

Inhaltsübersicht

Vorwort zur zweiten Auflage	V
Vorwort zur ersten Auflage	VI
Inhaltsverzeichnis	XI
Verzeichnis der Abbildungen	XXI
Verzeichnis der Abkürzungen	XXIII
1 Grundlagen	1
1.1 Überblick über die Finanzierungstheorie	1
1.2 Ansätze zur Systematisierung der Finanzierungsarten.....	3
2 Die Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung)	5
2.1 Die Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmen	5
2.2 Die Eigenkapitalbeschaffung nicht-emissionsfähiger Unternehmen	6
2.3 Die Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmen	9
3 Die Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung)	49
3.1 Die Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung.....	49
3.2 Die Inhalte von Kreditvereinbarungen	50
3.3 Die langfristige Kreditfinanzierung.....	57
3.4 Die kurzfristige Kreditfinanzierung	75
4 Ausgewählte Sonderformen der Außenfinanzierung	82
4.1 Das Leasing	82
4.2 Die Ausgabe von Genussrechten.....	110
5 Eine Systematisierung der Konditionenvereinbarungen in der Außenfinanzierung	114
5.1 Die Kapitalgeber und Kapitalnehmer.....	114
5.2 Die möglichen Bereiche von Konditionenvereinbarungen	116
6 Das Börsenwesen	121
6.1 Grundlagen	121
6.2 Die geografische Verteilung des Börsenhandels.....	123

6.3	Die Börsenaufsicht	123
6.4	Die Organisation von Börsen	124
6.5	Die Organisation des Börsenhandels.....	124
7	Derivative Finanzinstrumente	131
7.1	Systematisierung von Termingeschäften.....	131
7.2	Finanzmanagement mit Optionen	132
7.3	Finanzmanagement mit Swaps.....	155
7.4	Finanzmanagement mit Futures	166
7.5	Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements	169
8	Die Innenfinanzierung.....	175
8.1	Überblick über die Innenfinanzierung.....	175
8.2	Die Selbstfinanzierung	180
8.3	Die Fremdfinanzierung aus Rückstellungen	190
8.4	Die Finanzierung durch Vermögensumschichtung	198
8.5	Die Umfinanzierung	216
9	Entscheidungen über Finanzierungsmaßnahmen.....	217
9.1	Liquidität und Finanzplanung	217
9.2	Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens.....	244
10	Die Gewinnung von Informationen für finanzwirtschaftliche Entscheidungen	260
10.1	Jahresabschlussanalyse: Grundlagen, Informationsaufbereitung und Methoden.....	260
10.2	Die finanzwirtschaftliche Analyse	269
10.3	Die erfolgswirtschaftliche Analyse	273
10.4	Die Cashflow-Analyse	275
10.5	Die Kapitalflussrechnung	294
	Literaturverzeichnis.....	317
	Stichwortverzeichnis	321

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur zweiten Auflage	V
Vorwort zur ersten Auflage	VI
Inhaltsübersicht.....	IX
Verzeichnis der Abbildungen	XXI
Verzeichnis der Abkürzungen	XXIII
1 Grundlagen.....	1
1.1 Überblick über die Finanzierungstheorie	1
Aufgabe 1.1: Fragestellungen einzelner Ansätze der Finanzierungstheorie	1
Aufgabe 1.2: Untersuchungsgegenstand der verschiedenen Ansätze der Finanzierungstheorie	2
1.2 Ansätze zur Systematisierung der Finanzierungsarten.....	3
Aufgabe 1.3: Systematisierung der Finanzierungsarten	3
Aufgabe 1.4: Systematisierung der Finanzierungsvorgänge nach der Rechtsstellung der Kapitalgeber sowie nach der Herkunft des Kapitals.....	3
2 Die Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung)	5
2.1 Die Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmen	5
Aufgabe 2.1: Verlustausgleichs- sowie Haftungsfunktion des Eigenkapitals	5
2.2 Die Eigenkapitalbeschaffung nicht-emissionsfähiger Unternehmen	6
Aufgabe 2.2: Begriff des nicht-emissionsfähigen Unternehmens.....	6
Aufgabe 2.3: Gesetzliche Gewinnverteilung bei der OHG	7
Aufgabe 2.4: Venture Capital-Finanzierung.....	8
2.3 Die Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmen	9
Aufgabe 2.5: Begriff des emissionsfähigen Unternehmens.....	9
Aufgabe 2.6: Bedeutung der Rechtsform der Aktiengesellschaft für die Beschaffung von Eigenkapital	10

Aufgabe 2.7:	Vergleichende Betrachtung der Beschaffung von Beteiligungskapital durch eine AG bzw. eine OHG.....	11
Aufgabe 2.8:	Mitgliedschaftsrechte einer Stammaktie	12
Aufgabe 2.9:	Gründe für die Ausgabe von Dividenden-Vorzugsaktien	12
Aufgabe 2.10:	Aufgaben des Bezugsrechts	13
Aufgabe 2.11:	Ordentliche Kapitalerhöhung	13
Aufgabe 2.12:	Ordentliche Kapitalerhöhung	15
Aufgabe 2.13:	Ordentliche Kapitalerhöhung	17
Aufgabe 2.14:	Ordentliche Kapitalerhöhung	22
Aufgabe 2.15:	Ordentliche Kapitalerhöhung	28
Aufgabe 2.16:	Durchführung einer Opération blanche.....	33
Aufgabe 2.17:	Nominelle Kapitalerhöhung	34
Aufgabe 2.18:	Nominelle Kapitalerhöhung	36
Aufgabe 2.19:	Vereinfachte Kapitalherabsetzung mit anschließender ordentlicher Kapitalerhöhung	37
Aufgabe 2.20:	Vereinfachte Kapitalherabsetzung mit anschließender ordentlicher Kapitalerhöhung	40
Aufgabe 2.21:	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien	43
3 Die Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung)	49	
3.1 Die Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung.....	49	
Aufgabe 3.1: Idealtypische Eigenschaften von Eigen- und Fremdkapital	49	
3.2 Die Inhalte von Kreditvereinbarungen.....	50	
Aufgabe 3.2: Kreditfinanzierung – Grundlagen	50	
Aufgabe 3.3: Tilgungsformen von Darlehen	53	
Aufgabe 3.4: Bewertung einer Unternehmensanleihe	55	
Aufgabe 3.5: Kreditsicherungsformen	57	
3.3 Die langfristige Kreditfinanzierung.....	57	
Aufgabe 3.6: Begriff des Darlehens.....	57	
Aufgabe 3.7: Schultscheindarlehen.....	57	

Aufgabe 3.8:	Unternehmensfinanzierung durch die Ausgabe von Aktien bzw. Schuldverschreibungen	58
Aufgabe 3.9:	Ermittlung der Effektivverzinsung einer Schuldverschreibung	59
Aufgabe 3.10:	Ausgabekurs und effektive Finanzierungskosten einer Inhaberschuldverschreibung	61
Aufgabe 3.11:	Effektivzinsberechnung einer Null-Kupon-Anleihe (Zero Bond)	67
Aufgabe 3.12:	Effektivzinsberechnung einer Null-Kupon-Anleihe (Zero Bond)	68
Aufgabe 3.13:	Effektivzinsberechnung eines Bankdarlehens	69
Aufgabe 3.14:	Finanzierungshilfen.....	73
Aufgabe 3.15:	Begriffe „Securitization“ und „Disintermediation“	74
3.4	Die kurzfristige Kreditfinanzierung	75
	Aufgabe 3.16: Lieferantenkredit.....	75
	Aufgabe 3.17: Verwendungsmöglichkeiten eines Wechsels	75
	Aufgabe 3.18: Lombardkredit	76
	Aufgabe 3.19: Merkmale von echten und unechten Pensionsgeschäften	77
	Aufgabe 3.20: Systematisierung „Geldkredit“ und „Kreditlinie“	78
	Aufgabe 3.21: Wechseldiskontkredit.....	79
	Aufgabe 3.22: Abwicklung einer Importzahlung mit Bankakzept.....	80
4	Ausgewählte Sonderformen der Außenfinanzierung.....	82
4.1	Das Leasing	82
	Aufgabe 4.1: Systematisierungskriterien für Leasing-Verträge	82
	Aufgabe 4.2: Unterschiede zwischen Operate-Leasing- und Finance-Leasing-Verträgen.....	82
	Aufgabe 4.3: Risiken des Leasing-Nehmers beim Abschluss eines Operate-Leasing- bzw. Finance-Leasing-Vertrags	83

Aufgabe 4.4:	Finanzierung über ein Bankdarlehen oder mittels Finance-Leasing	84
Aufgabe 4.5:	Bilanzielle Abbildung eines Finance-Leasing-Vertrags	98
Aufgabe 4.6:	Finanzierung über ein Bankdarlehen oder mittels Finance-Leasing	104
4.2	Die Ausgabe von Genussrechten.....	110
	Aufgabe 4.7: Wesensmerkmale von Genussrechten.....	110
	Aufgabe 4.8: Ausstattungsmerkmale von Genussrechten	110
	Aufgabe 4.9: Vorteile von Genussrechten aus Sicht des Emittenten	112
5	Eine Systematisierung der Konditionenvereinbarungen in der Außenfinanzierung.....	114
5.1	Die Kapitalgeber und Kapitalnehmer.....	114
	Aufgabe 5.1: Zusammenspiel von Kapitalgebern und Kapitalnehmern	114
	Aufgabe 5.2: Systematisierung der Kapitalgeber und Kapitalnehmer	114
5.2	Die möglichen Bereiche von Konditionenvereinbarungen	116
	Aufgabe 5.3: Systematisierung der Konditionenvereinbarungen	116
	Aufgabe 5.4: Begriff „Finanzmarkt“	120
	Aufgabe 5.5: Unterschied zwischen einem Primär- und einem Sekundärmarkt.....	120
	Aufgabe 5.6: Begriff „Perpetuals“	120
6	Das Börsenwesen	121
6.1	Grundlagen	121
	Aufgabe 6.1: Begriff „Börse“	121
	Aufgabe 6.2: Börsenarten.....	121
	Aufgabe 6.3: Unterschied zwischen einer Kassabörse und einer Terminbörse	122
	Aufgabe 6.4: Volkswirtschaftliche Funktionen der Wertpapierbörsen	122
6.2	Die geografische Verteilung des Börsenhandels.....	123

Aufgabe 6.5:	Börsenstruktur in Deutschland	123
6.3	Die Börsenaufsicht	123
	Aufgabe 6.6: Bedeutung der Börsenaufsicht	123
6.4	Die Organisation von Börsen	124
	Aufgabe 6.7: Aufgaben eines Börsenträgers.....	124
6.5	Die Organisation des Börsenhandels.....	124
	Aufgabe 6.8: Zugänge zum Kapitalmarkt.....	124
	Aufgabe 6.9: Voraussetzungen der Zulassung zum Börsenhandel im Regulierten Markt.....	126
	Aufgabe 6.10: Abgrenzung der Marktsegmente an der Frankfurter Wertpapierbörse.....	128
	Aufgabe 6.11: Voraussetzungen der Zulassung zum Börsenhandel im Entry Standard	128
	Aufgabe 6.12: Bedeutung der Clearingstelle im Terminhandel	129
	Aufgabe 6.13: Aktienindizes.....	130
7	Derivative Finanzinstrumente	131
7.1	Systematisierung von Termingeschäften.....	131
	Aufgabe 7.1: Verpflichtungscharakter eines Termin- geschäfts	131
7.2	Finanzmanagement mit Optionen	132
	Aufgabe 7.2: Amerikanische versus europäische Optionen ...	132
	Aufgabe 7.3: Innerer Wert einer Option	132
	Aufgabe 7.4: Begriffsbestimmungen im Optionsgeschäft.....	133
	Aufgabe 7.5: Charakterisierung von Optionsgeschäften	134
	Aufgabe 7.6: Gewinn-/Verlustsituation für den Inhaber einer Kauf- bzw. Verkaufsoption.....	137
	Aufgabe 7.7: Zinsoptionsscheine	142
	Aufgabe 7.8: Gründe für den Abschluss eines Options- kontrakts	151
	Aufgabe 7.9: Kurssicherung im Währungsbereich.....	152
7.3	Finanzmanagement mit Swaps.....	155
	Aufgabe 7.10: Abschluss eines Zinsswap-Geschäfts.....	155

Aufgabe 7.11:	Abschluss eines Zinsswap-Geschäfts.....	157
Aufgabe 7.12:	Abschluss eines Währungsswap-Geschäfts	160
7.4	Finanzmanagement mit Futures	166
	Aufgabe 7.13: Erwartungshaltungen beim Eingehen eines Future-Kontrakts	166
	Aufgabe 7.14: Closing-transaction	167
	Aufgabe 7.15: Cost of Carry	168
7.5	Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements	169
	Aufgabe 7.16: Grundstruktur eines Forward Rate Agreements.....	169
	Aufgabe 7.17: Vorlaufzeit, Gesamtauflaufzeit sowie Laufzeit eines Forward Rate Agreements	169
	Aufgabe 7.18: Kauf eines Forward Rate Agreements	170
	Aufgabe 7.19: Abschluss eines Forward Rate Agreements.....	173
8	Die Innenfinanzierung.....	175
8.1	Überblick über die Innenfinanzierung.....	175
	Aufgabe 8.1: Finanzierungswirkungen von Ein- und Auszahlungen.....	175
	Aufgabe 8.2: Möglichkeiten der Finanzierung aus dem betrieblichen Umsatzprozess.....	180
8.2	Die Selbstfinanzierung	180
	Aufgabe 8.3: Finanzierungswirkungen stiller Reserven.....	180
	Aufgabe 8.4: Stille Selbstfinanzierung	181
	Aufgabe 8.5: Vor- und Nachteile der Selbstfinanzierung.....	183
	Aufgabe 8.6: Gewinnverteilung/Gewinnthesaurierung bei der OHG sowie der KG.....	185
	Aufgabe 8.7: Gewinnverteilung/Gewinnthesaurierung bei der AG	189
8.3	Die Fremdfinanzierung aus Rückstellungen	190
	Aufgabe 8.8: Finanzierungswirkung von Rückstellungen.....	190
	Aufgabe 8.9: Finanzierung aus Pensionsrückstellungen	191
	Aufgabe 8.10: Bildung und Verlauf einer Pensions-rückstellung	193

Aufgabe 8.11:	Ermittlung von Pensionszahlungen.....	195
Aufgabe 8.12:	Der Einfluss der Besteuerung auf die Innenfinanzierung am Beispiel von Pensionsrückstellungen	196
8.4	Die Finanzierung durch Vermögensumschichtung.....	198
	Aufgabe 8.13: Kapazitätserweiterungseffekt.....	198
	Aufgabe 8.14: Finanzierung aus Abschreibungs- gegenwerten	199
	Aufgabe 8.15: Finanzierung aus Abschreibungs- gegenwerten	202
	Aufgabe 8.16: Praxisrelevanz des Kapazitäts- erweiterungseffekts	206
	Aufgabe 8.17: Vor- und Nachteile des offenen echten Factorings	206
	Aufgabe 8.18: Factoring-Geschäft.....	207
	Aufgabe 8.19: Grundstruktur einer ABS-Transaktion.....	209
	Aufgabe 8.20: Vor- und Nachteile einer ABS-Transaktion.....	211
	Aufgabe 8.21: Kapitalfreisetzung durch den Verkauf nicht betriebsnotwendiger Vermögensgegenstände...	211
	Aufgabe 8.22: Kapitalfreisetzung durch den Verkauf (nicht) betriebsnotwendiger Vermögensgegenstände...	212
	Aufgabe 8.23: Kapitalfreisetzung durch Verkürzung der Kapitalbindungsdauer	215
8.5	Die Umfinanzierung	216
	Aufgabe 8.24: Maßnahmen der Umfinanzierung	216
9	Entscheidungen über Finanzierungsmaßnahmen.....	217
9.1	Liquidität und Finanzplanung	217
	Aufgabe 9.1: Unterschied zwischen einem Finanzplan und einem Finanzbudget	217
	Aufgabe 9.2: Finanzbedarfsermittlung im System der betrieblichen Gesamtplanung.....	217
	Aufgabe 9.3: Kurzfristiger Finanzplan	223
	Aufgabe 9.4: Aufstellung eines Finanzplans	225
	Aufgabe 9.5: Externe Bestimmungsfaktoren des Kapitalbedarfs	228

Aufgabe 9.6:	Statische Ermittlung des Umlaufkapitalbedarfs	229
Aufgabe 9.7:	Statische Ermittlung des Bruttokapitalbedarfs für das Anlage- und Umlaufvermögen.....	236
Aufgabe 9.8:	Dynamische Ermittlung der Umsatzeinzahlungen	240
Aufgabe 9.9:	Dynamische Ermittlung der Umsatzeinzahlungen	242
9.2	Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens.....	244
	Aufgabe 9.10: Finanzierungsregeln	244
	Aufgabe 9.11: Liquiditätsgrade.....	246
	Aufgabe 9.12: Leverage-Effekt.....	248
	Aufgabe 9.13: Leverage-Effekt.....	253
	Aufgabe 9.14: Optimaler Verschuldungsgrad nach dem traditionellen Modell	254
	Aufgabe 9.15: Arbitrageprozess nach dem Modigliani/Miller-Theorem	256
10	Die Gewinnung von Informationen für finanzwirtschaftliche Entscheidungen	260
10.1	Jahresabschlussanalyse: Grundlagen, Informationsaufbereitung und Methoden.....	260
	Aufgabe 10.1: Aufgaben der externen Rechnungslegung	260
	Aufgabe 10.2: Arten der Jahresabschlussanalyse	261
	Aufgabe 10.3: Zwecksetzung und Schema einer Strukturbilanz.....	262
	Aufgabe 10.4: Schema zur Analyse der Ergebnisquellen einer GuV-Rechnung nach dem Gesamtkostenverfahren	267
	Aufgabe 10.5: Begriffsbestimmung „Kennzahl“ und „Kennzahlensystem“	269
10.2	Die finanzwirtschaftliche Analyse	269
	Aufgabe 10.6: Handelsrechtliche Aktivierungs- und Passivierungswahlrechte	269

Aufgabe 10.7: Jahresabschlusspolitische Beeinflussung der Höhe des Anlage- und Umlaufvermögens	270
Aufgabe 10.8: Systematisierung der Methoden der Liquiditätsanalyse	271
10.3 Die erfolgswirtschaftliche Analyse	273
Aufgabe 10.9: Interpretation der Entwicklung einzelner erfolgswirtschaftlicher Kennzahlen	273
Aufgabe 10.10: Grenzen der Kennzahlenrechnung	274
10.4 Die Cashflow-Analyse	275
Aufgabe 10.11: Charakterisierung des Cashflow	275
Aufgabe 10.12: Aussagegehalt des Cashflow.....	276
Aufgabe 10.13: Einsatzbereiche des Cashflow.....	276
Aufgabe 10.14: Grundlagen der Cashflow-Berechnung.....	277
Aufgabe 10.15: Direkte/indirekte Cashflow-Ermittlung	279
Aufgabe 10.16: Cash Earnings nach DVFA/SG.....	288
Aufgabe 10.17: Cash Earnings nach DVFA/SG.....	289
10.5 Die Kapitalflussrechnung	294
Aufgabe 10.18: Grundsätze der Kapitalflussrechnung	294
Aufgabe 10.19: Zusammenhang zwischen der Gegenbeständerechnung und dem Fondsachweis	296
Aufgabe 10.20: Informationsgehalt der Kapitalflussrechnung...	297
Aufgabe 10.21: Erkenntnisgewinn einer Bestände-differenzenbilanz und einer einfachen Bewegungsbilanz	298
Aufgabe 10.22: Ermittlung einer erweiterten (Brutto-) Bewegungsbilanz	299
Aufgabe 10.23: Ermittlung einer Kapitalflussrechnung	308
Aufgabe 10.24: Fondsabgrenzung und Kapitalflussrechnung	311
Aufgabe 10.25: Erstellung einer Kapitalflussrechnung nach dem Bereichsformat	313
Literaturverzeichnis.....	317
Stichwortverzeichnis	321