

# Inhaltsverzeichnis

## A Grundlagen der Finanzierung und Investition

1	Begriffe „Finanzierung“ und „Investition“	7
2	Finanzwirtschaftliche Zielsetzungen	9
3	Finanzierungsarten im Überblick	9
4	Kriterien für die Bewertung verschiedener Finanzierungsalternativen	10
5	Liquidität	11
5.1	Arten der Liquidität	11
5.2	Ausmaße der Liquidität	13
6	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	14

## B Finanzplanung

1	Kapitalbedarf	16
1.1	Einflussgrößen des Kapitalbedarfs	17
1.1.1	Prozessanordnung	17
1.1.2	Prozessgeschwindigkeit	19
1.2	Kapitalbedarfsermittlung	20
1.3	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	24
2	Finanzplan	25
2.1	Aufbau eines Finanzplanes	25
2.2	Erstellung eines Finanzplanes	26
2.3	Prognoseverfahren	26
2.4	Ausgleich eines Finanzplanes	28
2.5	Kontrolle eines Finanzplanes	28
2.6	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	28
3	Kapitaldeckung	30
3.1	Risiken der Kapitalstruktur	30
3.2	Kapitalstrukturregeln (Finanzierungsregeln)	30
3.2.1	Horizontale Kapital-Vermögensstrukturregeln	31
3.2.2	Vertikale Kapitalstrukturregeln	32
3.2.3	Kritische Bewertung der Finanzierungsregeln	33
3.3	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	33

## C Beteiligungsfinanzierung

1	Wesen	36
2	Beteiligungsfinanzierung in Abhängigkeit von der Rechtsform einer Unternehmung	36
2.1	Beteiligungsfinanzierung bei der Einzelunternehmung	37
2.2	Beteiligungsfinanzierung bei der Offenen Handelsgesellschaft (OHG)	38
2.3	Beteiligungsfinanzierung bei der Kommanditgesellschaft (KG)	39
2.4	Beteiligungsfinanzierung bei der Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	39
2.5	Beteiligungsfinanzierung bei der Aktiengesellschaft (AG)	40
2.5.1	Aktienarten	41
2.5.2	Wert einer Aktie	44
2.5.3	Kapitalerhöhung bei der Aktiengesellschaft (AG)	48
2.6	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	54

## **D Kreditfinanzierung**

<b>1</b>	<b>Schuldverschreibungen</b>	<b>59</b>
1.1	Industrieobligationen	59
1.2	Sonderformen der Industrieobligationen	60
1.2.1	Wandelschuldverschreibungen	60
1.2.2	Gewinnschuldverschreibungen	61
1.3	Öffentliche Anleihen und Kommunalobligationen	61
1.4	Hypothekenpfandbriefe	61
1.5	Sonstige Gläubigerpapiere	62
1.5.1	Bundesschatzbriefe	62
1.5.2	Sparbriefe	62
1.5.3	Sparobligationen	62
1.6	Schuldscheindarlehen	63
1.7	Wertberechnung von festverzinslichen Wertpapieren	64
1.7.1	Feststellen des Kurswertes	64
1.7.2	Feststellen des Kaufwertes	65
1.8	Aufgabe zur Wiederholung und Vertiefung	66
<b>2</b>	<b>Grundlagen der Kreditsicherung</b>	<b>66</b>
2.1	Kreditwürdigkeitsprüfungen	66
2.2	Kontokorrentkredite	68
2.2.1	Wesen	68
2.2.2	Kosten eines Kontokorrentkontos	68
2.3	Darlehen	72
2.3.1	Wesen	72
2.3.2	Darlehensgeber	73
2.3.3	Kosten eines Darlehens	73
2.3.4	Tilgungsformen	73
2.3.5	Effektivverzinsung	76
2.4	Personalkredite	80
2.4.1	Lieferantenkredite	81
2.4.2	Kundenanzahlungen	83
2.5	Verstärkte Personalkredite	84
2.5.1	Bürgschaft	84
2.5.2	Zessionskredit	87
2.5.3	Diskontkredit	88
2.5.4	Akzeptkredit	90
2.5.5	Avalkredit	90
2.6	Realkredite	92
2.6.1	Pfandrecht	92
2.6.2	Sicherungsübereignung	93
2.6.3	Eigentumsvorbehalt	96
2.6.4	Grundpfandrechte	97
2.6.4.1	Hypothek	98
2.6.4.2	Grundschild	99
2.7	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	100

## **E Innenfinanzierung**

<b>1</b>	<b>Selbstfinanzierung</b>	<b>105</b>
1.1	Offene Selbstfinanzierung	105
1.2	Stille Selbstfinanzierung	107
1.3	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	110

<b>2</b>	<b>Finanzierung aus Abschreibungsrückflüssen</b>	112
2.1	Kapitalfreisetzungseffekt	113
2.2	Kapazitätserweiterungseffekt	113
2.2.1	Erweiterung der Periodenkapazität	113
2.2.2	Erweiterung der Gesamtkapazität	117
2.3	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	118
<b>3</b>	<b>Finanzierung aus Rückstellungen</b>	119

## **F Sonderformen der Finanzierung**

<b>1</b>	<b>Leasing</b>	121
1.1	Begriff des Leasing	121
1.2	Operate-Leasing	122
1.3	Finance-Leasing	122
<b>2</b>	<b>Factoring</b>	125
2.1	Wesen	125
2.2	Funktionen	126
2.3	Vertragsarten	127
2.4	Bedeutung	128
<b>3</b>	<b>Franchising</b>	130
<b>4</b>	<b>Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung</b>	132

## **G Investitionsrechnungen**

<b>1</b>	<b>Statische Investitionsrechnungen</b>	134
1.1	Kostenvergleichsrechnung	134
1.1.1	Alternativenvergleich durch Kostenvergleich pro Periode	135
1.1.1.1	Berechnung des Kapitaldienstes	135
1.1.1.2	Tabellarischer Kostenvergleich	137
1.1.1.3	Kritische Auslastung	137
1.1.2	Kostenvergleich unter Berücksichtigung eines Restwertes (RW)	138
1.1.2.1	Berechnung des Kapitaldienstes	139
1.1.2.2	Tabellarischer Kostenvergleich	140
1.1.2.3	Kritische Auslastung	141
1.1.3	Kostenvergleich bei diskontinuierlichem Kapitalrückfluss	141
1.1.4	Alternativenvergleich durch Kostenvergleich pro Leistungseinheit	144
1.1.5	Beurteilung der Kostenvergleichsrechnung	145
1.1.6	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	145
1.2	Gewinnvergleichsrechnung	148
1.3	Rentabilitätsvergleichsrechnung	150
1.4	Amortisationsvergleichsrechnung	151
1.4.1	Durchschnittsrechnung	152
1.4.2	Kumulationsrechnung	153
1.4.3	Bedeutung der Amortisationsvergleichsrechnung	154
1.4.4	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung	155
<b>2</b>	<b>Dynamische Investitionsrechnung</b>	157
2.1	Wesen	157
2.2	Finanzmathematische Grundlagen der dynamischen Verfahren	158
2.2.1	Aufzinsen heutiger Zahlungen auf einen zukünftigen Zeitpunkt	159
2.2.2	Abzinsen zukünftiger Zahlungen auf den gegenwärtigen Zeitpunkt (Gegenwartswert, Barwert, Kapitalwert)	160
2.2.2.1	Abzinsen einmaliger Zahlungen	160
2.2.2.2	Abzinsen mehrmaliger Zahlungen	160

2.3	Arten dynamischer Investitionsrechnungen .....	162
2.3.1	Kapitalwertmethode .....	162
2.3.1.1	Kapitalwertkriterium .....	163
2.3.1.2	Kapitalwertermittlung anhand eines vereinfachten Beispiels .....	163
2.3.1.3	Kapitalwertermittlung anhand eines komplexen Beispiels .....	164
2.3.1.4	Kapitalwertermittlung anhand eines Beispiels „Reiselust“ .....	165
2.3.2	Interne Zinsfußmethode .....	167
2.3.2.1	Mathematische Lösung .....	167
2.3.2.2	Grafische Lösung .....	168
2.3.3	Annuitätenmethode .....	169
2.3.3.1	Berechnung von Annuitäten bei einer heute anfallenden Zahlung .....	170
2.3.3.2	Berechnung der Annuitäten bei einer zukünftig erwarteten Zahlung .....	170
2.4	Kritische Beurteilung der dynamischen Verfahren der Investitionsrechnung ....	172
2.5	Aufgaben zur Wiederholung und Vertiefung .....	173

## **Anhang**

Finanzmathematische Tabellen .....	180
------------------------------------	-----

<b>Sachwortverzeichnis</b> .....	191
----------------------------------	-----