

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	VII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIV
1 Grundlagen des Finanzmanagements	1
1.1 Einführung.....	1
1.2 Begriffsbestimmungen des Finanzmanagements.....	5
1.2.1 Kapital und Vermögen.....	7
1.2.2 Finanzierung und Investition	9
1.3 Finanzwirtschaftliche Orientierung der Unternehmensführung.....	10
1.3.1 Rentabilität.....	11
1.3.2 Liquidität	11
1.3.3 Unabhängigkeit	13
1.3.4 Risikovermeidung.....	14
1.4 Hauptfunktionen für das Finanzmanagement.....	14
1.4.1 Finanzmanagement im Führungssystem der Unternehmung.....	14
1.4.2 Kapitalbedarfsrelevante Entscheidungen.....	16
1.4.3 Kapitalfondsrelevante Entscheidungen.....	16
1.4.4 Finanzdispositionsrelevante Entscheidungen	17
1.4.5 Finanzstrukturelevante Entscheidungen.....	19
1.4.6 Finanzrisikorelevante Entscheidungen	21
1.4.7 Finanzorganisationsrelevante Entscheidungen	23
1.5 Die Deckung des Kapitalbedarfs.....	25
1.5.1 Systematisierung der Finanzierungsalternativen	26
1.5.2 Finanzierungsverhältnisse deutscher Unternehmen.....	29
1.6 Grundzüge der finanzwirtschaftlichen Forschung.....	32
2 Außenfinanzierungsentscheidungen	37
2.1 Beteiligungsfinanzierung.....	37
2.1.1 Beteiligungsfinanzierung bei emissionsfähigen Unternehmen.....	37
2.1.1.1 Merkmale emissionsfähiger Unternehmen	37
2.1.1.2 Beteiligungsfinanzierung bei Aktiengesellschaften	38
2.1.1.2.1 Aktienarten.....	40
2.1.1.2.2 Aktienemission.....	47
2.1.1.2.3 Aktienbewertung.....	49
2.1.1.2.4 Aktienanalyse	53
2.1.1.2.5 Kapitalerhöhung bei der Aktiengesellschaft	57
2.1.1.3 Die kleine Aktiengesellschaft	63
2.1.2 Börse	66

2.1.2.1	Wertpapierbörse.....	67
2.1.2.2	Deutsche Terminbörse (DTB) / EUREX.....	68
2.1.3	Börsensegmente	70
2.1.3.1	Amtlicher Markt	70
2.1.3.2	Geregelter Markt	71
2.1.3.3	Open Market (Freiverkehr).....	71
2.1.3.4	General Standard.....	72
2.1.3.5	Prime Standard	72
2.1.3.6	Entry Standard	73
2.1.3.7	Regionale Börsensegmente.....	73
2.1.4	Over-the-Counter-Handel.....	74
2.1.5	Aktienindizes	75
2.1.6	Investor Relations.....	76
2.1.7	Beteiligungsfinanzierung bei nicht-emissionsfähigen Unternehmen.....	81
2.1.7.1	Merkmale nicht-emissionsfähiger Unternehmen.....	81
2.1.7.2	Beteiligungsfinanzierung bei Einzelkaufleuten und Personengesellschaften	83
2.1.8	Eigenkapitalbeschaffung auf Zeit	85
2.1.8.1	Venture Capital.....	85
2.1.8.2	Business-Angel-Finanzierung	91
2.1.9	Buy-Out-Finanzierungen	92
2.1.9.1	Begriffliche Abgrenzung	92
2.1.9.2	Formen des Buy-Out.....	92
2.1.9.3	Übernahme durch MBO	96
2.1.9.3.1	Bewertungskriterien für MBO-Kandidaten.....	96
2.1.9.3.2	Durchführung eines MBO	97
2.1.9.3.3	MBO-Finanzierung.....	98
2.1.9.3.4	Kaufpreisermittlung, Bewertung und Vertragsbedingungen	99
2.2	Kreditfinanzierung	101
2.2.1	Die Kreditwürdigkeitsprüfung	101
2.2.1.1	Persönliche Kreditwürdigkeit.....	101
2.2.1.2	Materielle Kreditwürdigkeit	102
2.2.1.3	Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse nach § 18 KWG	103
2.2.1.4	Kritische Betrachtung der traditionellen Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	105
2.2.1.5	Neuere Ansätze der Bilanzanalyse	107
2.2.1.6	Die multivariate Diskriminanzanalyse	107
2.2.1.7	Die Analyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze.....	111
2.2.1.8	Das Baetge-BP-14-Rating-System als Beispiel für eine multivariate Diskriminanzanalyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze	114
2.2.1.9	Expertensysteme.....	115
2.2.1.10	Scoringverfahren	116

2.2.1.11	Kritische Betrachtung der neueren Ansätze zur Bilanzanalyse	119
2.2.1.12	Kennzeichnung und Bewertung ausgewählter Analyseinstrumente am Beispiel der Sparkassenorganisation.....	122
2.2.1.13	Die Einzelbilanzanalyse (EBIL)	124
2.2.1.14	Die Statistische Bilanzanalyse (STATBIL)	126
2.2.1.15	Rating nach Basel II	128
2.2.1.15.1	Standard-Ansatz	129
2.2.1.15.2	Internal Ratings-Based-Approach (IRB)	130
2.2.1.15.3	Rating für mittelständische Unternehmen	132
2.2.2	Überblick über die Kreditarten.....	134
2.2.2.1	Kurzfristige Kredite	135
2.2.2.1.1	Handelskredite	136
2.2.2.1.1.1	Lieferantenkredit	136
2.2.2.1.1.2	Kundenkredit	139
2.2.2.1.2	Bankkredite	139
2.2.2.1.2.1	Geldkredite	139
2.2.2.1.2.1.1	Kontokorrentkredit	139
2.2.2.1.2.1.2	Wechselkredit	141
2.2.2.1.2.1.3	Lombardkredit.....	142
2.2.2.1.2.2	Kreditleihe	145
2.2.2.1.2.2.1	Akzeptkredit.....	145
2.2.2.1.2.2.2	Avalkredit	146
2.2.2.2	Langfristige Kredite	147
2.2.2.2.1	Darlehen	148
2.2.2.2.2	Schuldscheindarlehen	150
2.2.2.2.3	Anleihen.....	152
2.2.2.2.3.1	Industrieobligationen.....	154
2.2.2.2.3.2	Wandelschuldverschreibungen.....	155
2.2.2.2.3.3	Sonstige Anleihen	158
2.2.2.3	Außenhandelskredite	158
2.2.2.3.1	Kurzfristige Außenhandelskredite.....	159
2.2.2.3.1.1	Rembourskredit.....	159
2.2.2.3.1.2	Negoziationskredit.....	160
2.2.2.3.1.3	Sonstige kurzfristige Außenhandelskredite	160
2.2.2.3.2	Langfristige Außenhandelskredite	160
2.2.2.3.2.1	AKA-Kredite	161
2.2.2.3.2.2	KfW-Kredite	162
2.2.2.3.2.3	Forfaitierung	163
3	Innenfinanzierungsentscheidungen.....	164
3.1	Grundlagen der Innenfinanzierung.....	164
3.2	Selbstfinanzierung.....	165
3.2.1	Offene Selbstfinanzierung	165
3.2.2	Stille Selbstfinanzierung	166

3.2.3	Beurteilung der Selbstfinanzierung	167
3.3	Finanzierung aus Abschreibungen.....	169
3.3.1	Begriffliche Grundlagen.....	169
3.3.2	Der Kapitalfreisetzungseffekt	170
3.3.3	Der Kapazitätserweiterungseffekt	171
3.4	Finanzierung aus Rückstellungen.....	174
3.4.1	Begriffliche Grundlagen.....	174
3.4.2	Finanzierung durch Pensionsrückstellungen	176
3.4.3	Beurteilung der Rückstellungsfinanzierung.....	181
3.5	Finanzierung durch den Verkauf von Anlage- und Umlaufvermögen	181
4	Alternative Finanzierungsentscheidungen.....	183
4.1	Asset Backed Securities	183
4.2	Factoring	187
4.3	Leasing.....	192
4.3.1	Leasingfonds	197
4.3.2	Spezialleasing	198
4.3.3	Leasing im Kraftfahrzeugbereich.....	198
4.3.4	Leasing im Immobilienbereich.....	199
4.3.5	Steuerliche Grundlagen des Leasings	201
4.4	Projektfinanzierung.....	201
4.5	Mezzanine Kapital.....	207
4.6	Private Equity	208
5	Derivative Finanzierungsinstrumente	213
5.1	Grundlagen.....	213
5.2	Unbedingte Termingeschäfte	217
5.2.1	Forward Rate Agreements	217
5.2.2	Futures	220
5.2.3	Swaps.....	221
5.3	Bedingte Termingeschäfte	223
5.3.1	Optionen.....	224
5.3.2	Caps, Floors, Collars.....	228
6	Finanzcontrolling	232
6.1	Unterstützungsfunktion des Finanzcontrollings	232
6.2	Wesentliche Instrumente des Finanzcontrollings.....	234
6.2.1	Kurzfristige Finanzplanung.....	235
6.2.2	Langfristige Finanzplanung	241
6.2.3	Finanzbudgetierung.....	245
6.2.4	Kapitalflussrechnung	250
6.2.5	Finanzanalyse und Finanzsteuerung	253
6.2.5.1	Traditionelle Kennzahlen.....	257
6.2.5.2	Traditionelle Kennzahlensysteme	260
6.2.5.3	Der Cashflow.....	267
6.2.6	Wertorientiertes Controlling.....	269

6.2.6.1	Die Discounted-Cashflow-Methoden zur Bestimmung des Unternehmenswertes	271
6.2.6.2	Wertorientierte Kennzahlen.....	274
6.2.6.2.1	Return on Investment	274
6.2.6.2.2	Return on Equity	275
6.2.6.2.3	Return on Capital Employed.....	275
6.2.6.2.4	Return on Net Assets.....	276
6.2.6.2.5	Economic Value Added	276
6.2.6.2.6	Cashflow-Return-on-Investment.....	278
6.2.6.2.7	Cash Value Added.....	280
6.2.7	Risikocontrolling	280
6.2.8	Unternehmensberichterstattung	285
Glossar		287
Literaturverzeichnis		290
Sachwortverzeichnis		298