

Joachim Prätsch
Uwe Schikorra
Eberhard Ludwig

Finanz-Management

2., vollständig überarbeitete und erweiterte Auflage

HANSER

Inhaltsverzeichnis

1	Finanzwirtschaftliche Ziele der Unternehmenspraxis	13
1.1	Einführung	13
1.2	Begriffsbestimmungen des Finanzmanagements	17
1.2.1	Kapital und Vermögen	19
1.2.2	Finanzierung und Investition	21
1.3	Finanzwirtschaftliche Orientierung der Unternehmensführung	23
1.3.1	Rentabilität	23
1.3.2	Liquidität	24
1.3.3	Unabhängigkeit	26
1.3.4	Risikovermeidung	26
1.4	Investor Relations	26
2	Hauptfunktionen für das Finanzmanagement	31
2.1	Finanzmanagement im Führungssystem der Unternehmung	31
2.2	Kapitalbedarfsrelevante Entscheidungen	33
2.3	Kapitalfondsrelevante Entscheidungen	33
2.4	Finanzdispositionsrelevante Entscheidungen	34
2.5	Finanzstrukturelevante Entscheidungen	36
2.6	Finanzrisikorelevante Entscheidungen	39
2.7	Finanzorganisationsrelevante Entscheidungen	41
3	Die Deckung des Kapitalbedarfs	44
3.1	Systematisierung der Finanzierungsalternativen	44
3.2	Finanzungsverhältnisse deutscher Unternehmen	48
4	Außenfinanzierungsentscheidungen	51
4.1	Beteiligungsfinanzierung	51
4.1.1	Beteiligungsfinanzierung bei emissionsfähigen Unternehmen	51
4.1.1.1	Merkmale emissionsfähiger Unternehmen	51
4.1.1.2	Beteiligungsfinanzierung bei Aktiengesellschaften	52
4.1.1.2.1	Aktienarten	54
4.1.1.2.2	Aktienemission	61
4.1.1.2.3	Aktienbewertung	63
4.1.1.2.4	Aktienanalyse	67
4.1.1.2.5	Kapitalerhöhung bei der Aktiengesellschaft	71
4.1.1.3	Die kleine Aktiengesellschaft	77
4.1.2	Börse	79
4.1.2.1	Amtlicher Handel	80
4.1.2.2	Geregelter Markt	81
4.1.2.3	Freiverkehr	81
4.1.2.4	General Standard	82

4.1.2.5	Prime Standard	82
4.1.2.6	Aktienindizes	83
4.1.2.7	Deutsche Terminbörse (DTB) /EUREX.....	84
4.1.3	Beteiligungsfinanzierung bei nicht-emissionsfähigen Unternehmen.....	85
4.1.3.1	Merkmale nicht-emissionsfähiger Unternehmen.....	85
4.1.3.2	Beteiligungsfinanzierung bei Einzelkaufleuten und Personengesellschaften.....	87
4.1.4	Eigenkapitalbeschaffung auf Zeit.....	90
4.1.4.1	Venture-Capital	90
4.1.4.2	Business Angel-Finanzierung	96
4.1.5	Buy-Out-Finanzierungen	97
4.1.5.1	Begriffliche Abgrenzung	97
4.1.5.2	Formen des Buy-Out.....	97
4.1.5.3	Übernahme durch MBO	101
4.1.5.3.1	Bewertungskriterien für MBO-Kandidaten	101
4.1.5.3.2	Durchführung eines MBO.....	102
4.1.5.3.3	MBO-Finanzierung	103
4.1.5.3.4	Kaufpreisermittlung, Bewertung und Vertragsbedingungen	104
4.2	Kreditfinanzierung	106
4.2.1	Die Kreditwürdigkeitsprüfung	106
4.2.1.1	Persönliche Kreditwürdigkeit.....	106
4.2.1.2	Materielle Kreditwürdigkeit.....	107
4.2.1.3	Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse nach § 18 KWG	108
4.2.1.4	Kritische Betrachtung der traditionellen Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	110
4.2.1.5	Neuere Ansätze der Bilanzanalyse	112
4.2.1.6	Die multivariate Diskriminanzanalyse	113
4.2.1.7	Die Analyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze.....	116
4.2.1.8	Das Baetge-BP-14-Rating-System als Beispiel für eine multivariate Diskriminanzanalyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze	119
4.2.1.9	Expertensysteme.....	120
4.2.1.10	Scoringverfahren.....	121
4.2.1.11	Kritische Betrachtung der neueren Ansätze zur Bilanzanalyse	124
4.2.1.12	Kennzeichnung und Bewertung ausgewählter Analyseinstrumente am Beispiel der Sparkassenorganisation.....	127
4.2.1.13	Die Einzelbilanzanalyse (EBIL)	129
4.2.1.14	Die Statistische Bilanzanalyse (STATBIL)	131
4.2.1.15	Rating nach Basel II	133
4.2.1.15.1	Standard-Ansatz.....	134
4.2.1.15.2	Internal Ratings-Based-Approach (IRB)	135
4.2.2	Überblick über die Kreditarten.....	137

4.2.2.1	Kurzfristige Kredite	137
4.2.2.1.1	Handelskredite	138
4.2.2.1.2	Bankkredite	141
4.2.2.2	Langfristige Kredite	150
4.2.2.2.1	Darlehen	150
4.2.2.2.2	Schuldscheindarlehen	152
4.2.2.2.3	Anleihen	154
4.2.2.3	Außenhandelskredite	161
4.2.2.3.1	Kurzfristige Außenhandelskredite	162
4.2.2.3.2	Langfristige Außenhandelskredite	164
5	Innenfinanzierungsentscheidungen	168
5.1	Grundlagen der Innenfinanzierung	168
5.2	Selbstfinanzierung	169
5.2.1	Offene Selbstfinanzierung	169
5.2.2	Stille Selbstfinanzierung	170
5.2.3	Beurteilung der Selbstfinanzierung	171
5.3	Finanzierung aus Abschreibungen	173
5.3.1	Begriffliche Grundlagen	173
5.3.2	Der Kapitalfreisetzungseffekt	174
5.3.3	Der Kapazitätserweiterungseffekt	175
5.4	Finanzierung aus Rückstellungen	178
5.4.1	Begriffliche Grundlagen	178
5.4.2	Finanzierung durch Pensionsrückstellungen	179
5.4.3	Beurteilung der Rückstellungsfinanzierung	184
5.5	Finanzierung durch den Verkauf von Anlage- und Umlaufvermögen	185
6	Sonderformen von Finanzierungsentscheidungen	187
6.1	Asset Backed Securities	187
6.2	Factoring	190
6.3	Leasing	195
6.3.1	Leasingfonds	200
6.3.2	Spezialleasing	201
6.3.3	Leasing im Kraftfahrzeugbereich	201
6.3.4	Leasing im Immobilienbereich	202
6.3.5	Cross Border Leasing	204
6.3.6	Steuerliche Grundlagen des Leasing	205
6.4	Projektfinanzierung	206
7	Derivative Finanzierungsinstrumente	214
7.1	Grundlagen	214
7.2	Unbedingte Termingeschäfte	217
7.2.1	Forward Rate Agreements	217
7.2.2	Futures	219
7.2.3	Swaps	220
7.3	Bedingte Termingeschäfte	222

7.3.1	Optionen.....	223
7.3.2	Caps, Floors, Collars.....	227
8	Finanzcontrolling	230
8.1	Unterstützungsfunktion des Finanzcontrolling	230
8.2	Wesentliche Instrumente des Finanzcontrolling	232
8.2.1	Kurzfristige Finanzplanung.....	233
8.2.2	Langfristige Finanzplanung	239
8.2.3	Finanzbudgetierung	244
8.2.4	Kapitalflussrechnung.....	249
8.2.5	Finanzanalyse und Finanzsteuerung	254
8.2.5.1	Traditionelle Kennzahlen.....	257
8.2.5.2	Traditionelle Kennzahlensysteme	262
8.2.5.3	Strategische Kennzahlen	267
8.2.6	Wertorientiertes Controlling.....	269
8.2.6.1	Discounted Cash Flow Methode	271
8.2.6.2	Added Value Methode.....	272
8.2.6.3	Cash Flow-Return-on-Investment	273
8.2.7	Risikocontrolling	275
	Abkürzungsverzeichnis.....	279
	Literaturverzeichnis	282
	Sachwortverzeichnis	289