

# **Kompakt-Training**

# **Praktische Betriebswirtschaft**

Herausgeber Professor Klaus Olfert

## **Finanzierung**

Von  
Prof. Dipl.-Kfm. Klaus Olfert

9., aktualisierte Auflage

Zur Reihe: Kompakt-Training Praktische Betriebswirtschaft	5
Vorwort zur 9. Auflage	7
Benutzungshinweise	8

## **A. Grundlagen** 15

### **1. Investition** 19

1.1 Objektbezogene Investitionen	20
1.2 Wirkungsbezogene Investitionen	20

### **2. Finanzierung** 21

2.1 Zweckbezogene Finanzierung	22
2.2 Kapitalartenbezogene Finanzierung	23
2.3 Herkunftbezogene Finanzierung	25
2.4 Anlassbezogene Finanzierung	25
2.5 Fristenbezogene Finanzierung	26

### **3. Zahlungsverkehr** 26

3.1 Barer/halbbarer Zahlungsverkehr	27
3.2 Bargeldloser Zahlungsverkehr	28
3.2.1 Überweisungsverkehr	30
3.2.2 Lastschriftverkehr	31
3.2.3 Scheckverkehr	32
3.2.4 Wechselverkehr	35
3.3 Elektronischer/kartengebundener Zahlungsverkehr	38
3.3.1 Electronic Cash	38
3.3.2 Kreditkarten	39
3.3.3 Electronic/Internet Banking	39
3.4 Auslandszahlungsverkehr	40
3.4.1 Clean Payment	41
3.4.2 Dokumentärer Zahlungsverkehr	42

## **B. Finanzwirtschaftliche Führung** 45

### **1. Ziele** 46

1.1 Rentabilität	46
1.1.1 Eigenkapitalrentabilität	47
1.1.2 Gesamtkapitalrentabilität	48
1.1.3 Return on Investment	48

1.2	Liquidität	49
1.2.1	Absolute Liquidität	50
1.2.2	Relative Liquidität	51
1.3	Sicherheit	52
1.4	Unabhängigkeit	52
<b>2.</b>	<b>Instrumente</b>	<b>53</b>
2.1	Analyse	53
2.1.1	Investitionsanalyse	54
2.1.1.1	Analyse der Investitionsstruktur	54
2.1.1.2	Analyse der Investitionspolitik	55
2.1.1.3	Umsatzbezogene Investitionsanalyse	56
2.1.2	Finanzierungsanalyse	56
2.1.2.1	Analyse der Finanzierungsstruktur	57
2.1.2.2	Analyse der Finanzierungsdauer	58
2.1.2.3	Sonstige Finanzierungsanalyse	58
2.1.3	Liquiditätsanalyse	59
2.1.3.1	Statische Liquiditätsanalyse	59
2.1.3.2	Dynamische Liquiditätsanalyse	60
2.2	Planung	62
2.2.1	Investitionsplanung	64
2.2.2	Finanzplanung	64
2.2.2.1	Kapitalbedarf	65
2.2.2.2	Kapitalbedarfsermittlung	68
2.2.2.3	Kapitalstruktur	72
2.2.2.4	Finanzdisposition	75
2.3	Organisation	76
2.4	Controlling	78
<b>C.</b>	<b>Kreditfinanzierung</b>	<b>81</b>
<b>1.</b>	<b>Vorbereitung</b>	<b>84</b>
1.1	Prüfung der Kreditwürdigkeit	84
1.1.1	Beschaffung notwendiger Informationen	85
1.1.2	Prüfung der Kreditfähigkeit	85
1.1.3	Prüfung der Kreditwürdigkeit	86
1.2	Regelungen zur Bonitätsprüfung	86
1.2.1	Baseler Akkord	87
1.2.2	Rating	88
1.3	Stellung von Sicherheiten	90
1.3.1	Personalsicherheiten	91

1.3.1.1	Bürgschaft	91
1.3.1.2	Garantie	92
1.3.1.3	Kreditauftrag	93
1.3.2	Realsicherheiten	93
1.3.2.1	Eigentumsvorbehalt	94
1.3.2.2	Pfandrecht	94
1.3.2.3	Sicherungsübereignung	95
1.3.2.4	Forderungsabtretung	96
1.3.2.5	Grundpfandrechte	97
<b>2.</b>	<b>Langfristige Kreditfinanzierung</b>	<b>98</b>
2.1	Langfristige Bankkredite	99
2.1.1	Tilgung	100
2.1.2	Verzinsung	101
2.2	Anleihen	102
2.2.1	Tilgung	105
2.2.2	Verzinsung	105
2.2.3	Emittenten	106
2.2.4	Qualitätsmerkmale	107
2.2.5	Neuere Formen	108
2.3	Schuldscheindarlehen	109
2.4	Kreditförderung der öffentlichen Hand	110
<b>3.</b>	<b>Kurzfristige Kreditfinanzierung</b>	<b>112</b>
3.1	Handelskredite	112
3.1.1	Lieferantenkredit	112
3.1.2	Kundenkredit	115
3.2	Kurzfristige Bankkredite	116
3.2.1	Kontokorrentkredit	116
3.2.2	Wechseldiskontkredit	117
3.2.3	Lombardkredit	119
3.3	Kreditleihe	120
3.3.1	Akzeptkredit	121
3.3.2	Avalkredit	121
<b>4.</b>	<b>Sonstige Kreditfinanzierung</b>	<b>123</b>
4.1	Bankkredite im Außenhandel	123
4.2	Euromarktkredite	124
4.3	Derivatives Instrumentarium	126
4.3.1	Kassamarkt	127
4.3.2	Terminmarkt	128
4.3.3	Optionsmarkt	130

4.4	Kreditsubstitute	131
4.4.1	Factoring	131
4.4.2	Asset-Backed-Securities	134
4.4.3	Leasing	135
<b>D.</b>	<b>Beteiligungsfinanzierung</b>	<b>139</b>
<b>1.</b>	<b>Objekte</b>	<b>139</b>
1.1	Nicht emissionsfähige Unternehmen	141
1.1.1	Offene Handelsgesellschaft	142
1.1.2	Kommanditgesellschaft	143
1.1.3	Stille Gesellschaft	145
1.1.4	Gesellschaft des bürgerlichen Rechts	146
1.1.5	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	147
1.1.6	Haftungsbeschränkte Unternehmergesellschaft	150
1.2	Emissionsfähige Unternehmen	150
1.2.1	Aktiengesellschaft	151
1.2.1.1	Aktien	153
1.2.1.2	Aktienarten	154
1.2.1.3	Aktienhandel	155
1.2.1.4	Aktienkurs	157
1.2.2	Kommanditgesellschaft auf Aktien	161
<b>2.</b>	<b>Anlässe</b>	<b>161</b>
2.1	Gründung	161
2.2	Kapitalerhöhung	163
2.3	Kapitalherabsetzung	167
2.4	Umwandlung	168
2.5	Fusion	169
2.6	Liquidation	170
<b>3.</b>	<b>Mischformen der Kredit- und Beteiligungsfinanzierung</b>	<b>172</b>
3.1	Industrieobligationen mit Sonderrechten	172
3.2	Genussschein	175
<b>E.</b>	<b>Innenfinanzierung</b>	<b>177</b>
<b>1.</b>	<b>Finanzierung aus zurückbehaltenen Gewinnen</b>	<b>177</b>
1.1	Stille Selbstfinanzierung	178
1.2	Offene Selbstfinanzierung	179
1.2.1	Personengesellschaften	179

1.2.2 Gesellschaft mit beschränkter Haftung	180
1.2.3 Aktiengesellschaft	180
1.3 Beurteilung	182
<b>2. Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten</b>	<b>183</b>
2.1 Kapitalfreisetzungseffekt	184
2.2 Kapazitätserweiterungseffekt	184
<b>3. Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten</b>	<b>186</b>
<b>4. Finanzierung aus sonstigen Kapitalfreisetzungen</b>	<b>187</b>
<b>Übungsteil (Aufgaben und Fälle)</b>	<b>189</b>
<b>Lösungen</b>	<b>206</b>
<b>MiniLex</b>	<b>229</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>256</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>261</b>