

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----------|
| 1. Kapitel: Grundlagen | 1 |
| 1.1 Betriebliche Finanzwirtschaft | 1 |
| 1.1.1 Finanzwirtschaftliche Begriffe | 3 |
| 1.1.2 Aufgaben der betrieblichen Finanzwirtschaft | 13 |
| 1.1.2.1 Finanzmittelbeschaffung | 14 |
| 1.1.2.2 Finanzmittelverwendung | 18 |
| 1.1.2.3 Kapital- und Vermögensstrukturierung | 20 |
| a) Finanzwirtschaftliches Gleichgewicht | 20 |
| b) Kapitalstruktur | 23 |
| c) Vermögensstruktur | 26 |
| 1.1.2.4 Zahlungsverkehr | 28 |
| a) Organisation des Zahlungsverkehrs | 29 |
| b) Instrumente des Zahlungsverkehrs | 30 |
| ba) Beleggesteuerter Zahlungsverkehr | 32 |
| (1) Überweisungsauftrag | 33 |
| (2) Bankscheck | 34 |
| (3) Kreditkarten | 36 |
| (4) Wechsel | 36 |
| (5) Lastschriften | 38 |
| bb) Belegloser Zahlungsverkehr | 40 |
| (1) Belegloser Datenträgeraustausch | 41 |
| (2) Belegloser Scheckeinzug | 42 |
| (3) Automatisierte Kassensysteme des Handels (Point-of-Sale-Systeme) | 43 |
| (3.1) Karten mit Magnetstreifen | 44 |
| (3.2) Chips (Plastikgeld, Siliciumgeld) | 45 |
| (4) Belegloser Zahlungsverkehr über Bildschirmtext (Btx) | 46 |
| 1.2 Betriebliche Finanzpolitik und Finanzmanagement | 48 |
| 1.2.1 Finanzwirtschaftliche Zielsetzungen | 50 |
| 1.2.2 Teilbereiche der betrieblichen Finanzpolitik | 53 |
| 1.2.2.1 Finanzmittelverwendungspolitik | 53 |
| 1.2.2.2 Finanzmittelbeschaffungspolitik | 56 |
| 1.2.2.3 Finanzstrukturpolitik | 58 |
| 1.2.2.4 Zahlungsverkehrspolitik | 62 |
| 1.2.2.5 Währungspolitik | 64 |
| 1.2.2.6 Finanzorganisationspolitik | 69 |
| 1.2.3 Finanzmanagement | 72 |
| 1.2.3.1 Funktionen der finanziellen Führung | 75 |
| a) Finanzwirtschaftliche Planung | 79 |
| b) Finanzwirtschaftliche Entscheidungen | 82 |
| c) Finanzwirtschaftliche Kontrolle | 83 |

| | | |
|---|---|---------|
| 1.2.3.2 | Organisation der finanziellen Führung | 84 |
| a) | Finanzaufbauorganisation | 84 |
| aa) | Funktionale Organisation | 85 |
| ab) | Divisionale Organisation | 85 |
| ac) | Matrix-Organisation | 93 |
| b) | Finanzablauforganisation | 93 |
| 1.3 | Finanzierungspotential und Finanzierungsquellen | 98 |
| 1.3.1 | Finanzkraft | 99 |
| 1.3.2 | Finanzierungsquellen | 101 |
| 1.3.2.1 | Externe Finanzierungsquellen (Finanzmittelmärkte) | 101 |
| a) | Inländische Finanzmittelmärkte | 102 |
| aa) | Inländischer Geldmarkt | 102 |
| ab) | Inländischer Kreditmarkt | 105 |
| ac) | Inländischer Kapitalmarkt | 106 |
| b) | Internationale Finanzmittelmärkte | 108 |
| ba) | Internationale Geldmärkte | 111 |
| bb) | Internationale Kreditmärkte | 114 |
| bc) | Internationale Kapitalmärkte | 114 |
| 1.3.2.2 | Interne Finanzierungsquellen | 116 |
| a) | Cash-Flow | 116 |
| b) | Sonstige betriebliche Finanzquellen | 119 |
| 1.3.2.3 | Konzernfinanzierungsquellen | 119 |
| a) | Inländischer Konzern | 120 |
| b) | Multinationaler Konzern | 124 |
| 1.4 | Finanzwirtschaftliche Risiken | 127 |
| 1.4.1 | Unternehmensbedingte (interne) Risiken | 129 |
| 1.4.2 | Umweltbedingte (externe) Risiken | 132 |
| 2. Kapitel: Finanzmittelverwendung | | 134 |
| 2.1 | Investitionen | 136 |
| 2.1.1 | Investitionsarten | 139 |
| 2.1.2 | Investitionsentscheidungsprozeß | 144 |
| 2.1.2.1 | Investitionsplanung | 145 |
| 2.1.2.2 | Investitionsentscheidung | 150 |
| 2.1.2.3 | Investitionskontrolle | 153 |
| 2.1.3 | Investitionsrechnungsverfahren | 155 |
| 2.1.3.1 | Statische Investitionsrechnungen | 160 |
| a) | Kostenvergleichsrechnung | 160 |
| b) | Gewinnvergleichsrechnung | 163 |
| c) | Rentabilitätsrechnung | 165 |
| d) | Amortisationsrechnung (Payback-Methode) | 167 |
| 2.1.3.2 | Dynamische Investitionsrechnung | 169 |
| a) | Kapitalwertmethode | 171 |
| b) | Interne-Zinsfuß-Methode | 178 |
| c) | Annuitätenmethode | 181 |
| d) | Discounted-Cash-Flow-Methode | 183 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 2.1.3.3 | MAPI-Methode | 184 |
| 2.1.3.4 | Problematik der Investitionskalküle | 185 |
| | a) Die Problematik statischer Investitionsrechnungsverfahren | 186 |
| | b) Problematik der dynamischen Investitionsrechnungsverfahren | 187 |
| 2.1.3.5 | Berücksichtigung unsicherer Erwartungen | 189 |
| | a) Korrekturverfahren | 190 |
| | b) Bildung von Erwartungswerten | 191 |
| 2.1.3.6 | Berücksichtigung der Kapitalrationierung | 194 |
| 2.2 | Finanzanlagen | 195 |
| 2.2.1 | Längerfristige Finanzanlagen | 196 |
| 2.2.2 | Verfahren der finanzwirtschaftlichen Beurteilung | 196 |
| 2.2.2.1 | Preis-Gewinn-Verhältnis | 197 |
| 2.2.2.2 | Dividend-Capitalization-Modell | 198 |
| 2.2.2.3 | Accounting-Rate of Return | 198 |
| 2.2.2.4 | Verfahren der Unternehmensbewertung | 199 |
| | a) Dynamische Investitionsrechnung | 201 |
| | b) Ertragswertverfahren | 202 |
| | c) Substanzwertverfahren | 203 |
| | d) Mittelwertverfahren | 204 |
| 2.2.2.5 | Portfolio-Selection | 204 |
| 2.2.2.6 | Capital-Asset-Pricing-Modell | 206 |
| 2.2.3 | Kürzerfristige Finanzanlagen | 211 |
| 2.3 | Finanzmittelverwendungen für den laufenden Betrieb | 212 |
| 2.4 | Ermittlung des Kapitalbedarfs (Finanzmittelbedarfs) | 215 |
| 2.4.1 | Finanzmittelbedarf in der Gründungsphase | 217 |
| 2.4.2 | Finanzmittelbedarf in der Folgephase | 219 |
| 3. | Kapitel: Finanzmittelbeschaffung | 221 |
| 3.1 | Außenfinanzierung | 224 |
| 3.1.1 | Kreditfinanzierung | 225 |
| 3.1.1.1 | Grundlage der Kreditfinanzierung | 226 |
| 3.1.1.2 | Kontokorrentkredit | 232 |
| 3.1.1.3 | Wechseldiskontkredit | 234 |
| 3.1.1.4 | Lombardkredit | 237 |
| 3.1.1.5 | Hypothekarkredit | 240 |
| 3.1.1.6 | Gewerblicher Ratenkredit | 244 |
| 3.1.1.7 | Lieferantenkredit | 244 |
| 3.1.1.8 | Factoring-Kredit | 246 |
| 3.1.1.9 | Schuldverschreibungen | 248 |
| 3.1.1.10 | Schuldscheindarlehen | 253 |
| 3.1.1.11 | Akzeptkredit | 254 |
| 3.1.1.12 | Avalkredit | 257 |
| 3.1.1.13 | Internationale Kredite | 258 |
| 3.1.2 | Beteiligungsfinanzierung | 263 |
| 3.1.2.1 | Einzelfirma | 265 |
| 3.1.2.2 | Personengesellschaften | 266 |

| | | |
|----------|--|-----|
| 3.1.2.3 | Kapitalgesellschaften | 267 |
| a) | Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) | 267 |
| b) | Aktiengesellschaft (AG) | 268 |
| c) | GmbH u. Co. KG | 271 |
| 3.1.2.4 | Wirtschaftsgenossenschaften | 271 |
| 3.1.2.5 | Internationale Beteiligungsfinanzierung | 272 |
| 3.1.3 | Subventionsfinanzierung | 274 |
| 3.1.4 | Kapitalsubstitutive Finanzierung (Leasing) | 275 |
| 3.1.5 | Finanzierung durch Anzahlungen | 278 |
| 3.2 | Innenfinanzierung | 280 |
| 3.2.1 | Gewinnthesaurierung | 282 |
| 3.2.2 | Finanzierung aus Abschreibungen | 283 |
| 3.2.3 | Finanzierung aus langfristigen Rückstellungen | 287 |
| 3.2.4 | Finanzierung aus Desinvestitionserlösen | 290 |
| 3.2.5 | Finanzierung durch Rationalisierung | 291 |
| 3.2.6 | Innenfinanzierung multinationaler Unternehmungen (Internationale Innenfinanzierung) | 292 |
| 3.3 | Innovationsfinanzierung als Sonderfinanzierung (Venture-Capital- Finanzierung) | 294 |
| 3.3.1 | Besonderheiten der Innovationsfinanzierung | 294 |
| 3.3.2 | Alternativen der Venture-Capital-Finanzierung | 298 |
| 3.3.2.1 | Direkte Beteiligungen | 298 |
| 3.3.2.2 | Indirekte Beteiligungen | 300 |
| 3.3.3 | Anschlußfinanzierung | 302 |
| 3.4 | Der Finanzierungsentscheidungsprozeß | 304 |
| 3.4.1 | Finanzplanung | 305 |
| 3.4.1.1 | Mehrperiodige Finanzplanung | 307 |
| a) | Kapitalbindungsplan | 307 |
| b) | Cash-Flow-Prognoserechnung | 310 |
| c) | Finanzbudgets | 312 |
| 3.4.1.2 | Einperiodige Finanzplanung (Finanzplan i.e.S.) | 315 |
| 3.4.1.3 | Finanzstatus | 320 |
| 3.4.2 | Finanzentscheidung und Finanzierungskriterien | 320 |
| 3.4.2.1 | Finanzierungskosten | 323 |
| 3.4.2.2 | Fristigkeit der Finanzierungsmittel | 324 |
| 3.4.2.3 | Ergiebigkeit der Finanzierungsquellen | 324 |
| 3.4.2.4 | Flexibilität | 325 |
| 3.4.2.5 | Mitbestimmungsrechte | 325 |
| 3.4.2.6 | Kapitalstruktur | 326 |
| 3.4.2.7 | Steuerliche Behandlung von Finanzierungsmaßnahmen | 326 |
| 3.4.2.8 | Spezifische Finanzierungsrisiken | 327 |
| 3.4.2.9 | Kapitalrationierung | 328 |
| 3.4.2.10 | Sicherheiten | 328 |
| 3.4.3 | Finanzkontrolle | 329 |
| | Literaturverzeichnis | 332 |
| | Sachverzeichnis | 344 |