

Inhalt

Vorwort — VII

Teil I: Theorie

- 1 Grundlagen — 3**
 - 1.1 Einordnung der Finanzwirtschaft — 3
 - 1.1.1 Betriebliche Erfordernis der Finanzierung — 3
 - 1.1.2 Systematisierung wichtiger Finanzquellen — 6
 - 1.1.2.1 Basiswissen zur Innenfinanzierung — 6
 - 1.1.2.2 Grundlegende Profile der Außenfinanzierungsmöglichkeiten — 10
 - 1.2 Wirkung des Leverage-Effekts — 13
 - 1.3 Grundlagen der Finanzplanung — 15
 - 1.3.1 Dean-Modell — 15
 - 1.3.2 Ermittlung des erforderlichen Kapitals — 18
 - 1.4 Ausgewählte Kennziffern der Finanzwirtschaft — 20
 - 1.5 Grundlegende Details zu einer aktuellen empirischen Erhebung — 30
 - 1.6 Komplexe Innenfinanzierungsmöglichkeiten — 32
 - 1.6.1 Abschreibungen als Finanzierungsoption — 32
 - 1.6.2 Generierung von zusätzlichem Kapital — 35
 - 1.6.3 Empirische Ergebnisse — 38
 - 1.7 Außenfinanzierung durch Eigentümer ohne Börsenzugang — 40
 - 1.8 Zusammenfassung — 48

- 2 Außenfinanzierung durch die Eigentümer bei Börsennutzung — 51**
 - 2.1 Wertpapierbörsen — 51
 - 2.1.1 Grundlagen — 51
 - 2.1.2 Systematisierung der gehandelten Wertpapiere — 54
 - 2.1.2.1 Juristische Ebene — 54
 - 2.1.2.2 Klassifizierungen — 55
 - 2.1.3 Börsliche Kursermittlung — 57
 - 2.1.3.1 Rahmenbedingungen — 57
 - 2.1.3.2 Kursermittlung durch Auktionen — 58
 - 2.1.3.3 Kursermittlung im Rahmen des fortlaufenden Handels — 60
 - 2.1.3.4 Erklärende Variablen der Kursentwicklung — 62
 - 2.2 Rechtliche Fragestellungen — 64
 - 2.2.1 Grundlagen der Aktiengesellschaft — 64
 - 2.2.2 Rechtsstellung des Aktieninhabers — 65
 - 2.2.2.1 Anteil am Bilanzgewinn (§§ 58, 60 und 150 AktG) — 66

2.2.2.2	Mitwirkungsrecht im Rahmen der Hauptversammlungen —	66
2.2.2.3	Weitere Rechte —	67
2.2.3	Möglichkeiten der Aktienklassifizierung —	68
2.2.3.1	Zergliederung des Grundkapitals —	69
2.2.3.2	Aktiengattungen —	69
2.2.3.3	Übertragbarkeit von Aktien —	70
2.2.4	Voraussetzungen zur Erhöhung des gezeichneten Kapitals —	71
2.3	Aktienemission —	72
2.3.1	Realwirtschaftliche Konstellation —	72
2.3.2	Details zur Aktienbewertung —	75
2.3.2.1	Barwert als Bewertungsmaßstab —	76
2.3.2.2	Kursverhältnisse —	77
2.3.2.3	Bilanzkurs als Preisuntergrenze —	78
2.3.2.4	Erkenntnisse —	79
2.3.3	Umsetzung der Aktienemission —	79
2.3.3.1	Vertriebsmöglichkeiten —	79
2.3.3.2	Preisfindung —	80
2.3.3.3	Börsenzulassung —	82
2.4	Kapitalerhöhung —	83
2.4.1	Zur Mittelzuflussgenerierung —	83
2.4.1.1	Details der Kapitalerhöhung —	83
2.4.1.2	Kapitalerhöhung in der Praxis —	85
2.4.1.3	Spezialfall: Opération Blanche —	88
2.4.1.4	Opération Blanche in der Praxis —	89
2.4.2	Herausgabe von Gratisaktien —	90
2.4.2.1	Grundlegender Zusammenhang —	90
2.4.2.2	Gratisaktien in der Praxis —	91
2.4.3	Aktienbewertung aus Anlegersicht —	93
2.4.4	Empirische Ergebnisse —	95
2.5	Zusammenfassung —	97
3	Klassische Kreditaufnahme und Alternativen —	99
3.1	Grundlagen —	99
3.1.1	Formale Betrachtungen —	99
3.1.2	Prüfung durch das Kreditinstitut —	100
3.1.3	Tilgungsmöglichkeiten —	103
3.1.3.1	Tilgung am Ende der Laufzeit —	104
3.1.3.2	Annuitätentilgung —	105
3.1.3.3	Gleichbleibende Tilgung —	106
3.1.3.4	Außerplanmäßige Tilgung —	106
3.1.4	Zinsbetrachtung —	108
3.1.4.1	Formen der Zinsvereinbarung —	108

3.1.4.2	Vergleichbarkeit mit dem Effektivzinssatz — 112
3.2	Kreditausprägungen und alternative Finanzierungsformen — 114
3.2.1	Ausgewählte Kredite — 115
3.2.1.1	Kredite auf Girokonten — 115
3.2.1.2	Avale — 117
3.2.1.3	Investitionskredite — 121
3.2.1.4	Rahmenkredite — 121
3.2.1.5	Weiterleitungskredite — 122
3.2.2	Leasing — 123
3.2.2.1	Zentrale Inhalte — 123
3.2.2.2	Bewertung aus Perspektive des Leasingnehmers — 126
3.2.3	Forderungsverkäufe — 128
3.2.3.1	Factoring — 128
3.2.3.2	Forfaitierung — 131
3.2.4	Mezzanine-Finanzierungsformen — 132
3.3	Empirische Ergebnisse — 136
3.3.1	Geschäftsbankfinanzierung — 136
3.3.2	Andere Finanzierungsformen — 139
3.4	Zusammenfassung — 142
4	Möglichkeiten der Besicherung — 145
4.1	Grundlagen — 145
4.1.1	Ökonomische Motivation der Besicherung — 145
4.1.2	Systematisierung der Kreditsicherheiten — 146
4.1.3	Eigentumsvorbehalt — 148
4.1.4	Weitere bedeutsame Details — 150
4.2	Vertragliches Pfandrecht — 150
4.2.1	Grundlagen und Entstehungsformen — 150
4.2.2	Ergänzungen — 151
4.2.2.1	Abgrenzungen — 151
4.2.2.2	Untergang des Pfandrechts — 153
4.2.2.3	Praktische Aspekte — 153
4.3	Zession — 155
4.3.1	Grundlagen — 155
4.3.2	Anwendung der Erscheinungsformen — 157
4.3.3	Untergang der Zession — 162
4.4	Sicherungsübereignung — 163
4.4.1	Grundlagen — 163
4.4.2	Einsatz der Sicherungsübereignung — 164
4.4.3	Untergang der Sicherungsübereignung — 166
4.5	Personalsicherheiten — 167
4.5.1	Schema der Bürgschaft — 167

- 4.5.2 Bürgschaftsausprägungen — **169**
- 4.5.3 Einsatz der Bürgschaft — **172**
- 4.5.4 Andere Personalsicherheiten — **172**
- 4.6 Immobilien als Kreditsicherheit — **173**
- 4.6.1 Grundbuch als öffentlicher Objektnachweis — **173**
- 4.6.1.1 Abgrenzung zwischen Grundbuch und Kataster — **173**
- 4.6.1.2 Publizität — **173**
- 4.6.1.3 Bestandteile — **174**
- 4.6.1.4 Schritte der Grundbucheintragungen — **175**
- 4.6.1.5 Rangordnung — **176**
- 4.6.2 Nutzungsrechte Dritter und Verfügungshemmnisse — **177**
- 4.6.3 Immobiliare Wertermittlung — **179**
- 4.6.3.1 Verkehrswert — **180**
- 4.6.3.2 Beleihungswert — **180**
- 4.6.3.3 Konsequenzen für Kreditnehmer — **181**
- 4.6.4 Umsetzung der Besicherung — **182**
- 4.6.4.1 Ausgestaltungen — **183**
- 4.6.4.2 Zwangsmaßnahmen — **184**
- 4.7 Empirische Ergebnisse — **185**
- 4.8 Zusammenfassung — **188**

- 5 Außenfinanzierung durch verzinsliche Wertpapiere — 190**
- 5.1 Basiswissen zu verzinslichen Wertpapieren — **190**
- 5.1.1 Die Rechtsform bestimmt die Übertragbarkeit — **190**
- 5.1.2 Gedanklicher Ansatz der Schuldverschreibungen — **191**
- 5.1.3 Ausstattungsmerkmale und ihre Konsequenzen — **194**
- 5.1.4 Möglichkeiten der Erstplatzierung — **197**
- 5.1.5 Besonderheiten bei der Weitergabe — **201**
- 5.2 Abweichende Ausprägungen verzinslicher Wertpapiere — **204**
- 5.2.1 Zerobonds — **204**
- 5.2.2 Gewinnschuldverschreibungen — **206**
- 5.2.3 Floating Rate Notes — **206**
- 5.2.4 Wandelobligationen — **208**
- 5.2.5 Optionsobligationen — **211**
- 5.2.6 Weitere Sonderformen — **214**
- 5.2.7 Asset Backed Securities (ABS) — **215**
- 5.3 Bewertung verzinslicher Wertpapiere als Finanzierungsmedium — **217**
- 5.3.1 Ausfallrisiko — **218**
- 5.3.2 Marktpreisrisiken — **218**
- 5.3.3 Chancen für den Emittenten — **220**
- 5.3.4 Empirische Ergebnisse — **220**
- 5.4 Zusammenfassung — **221**

6	Klassische Finanzderivate — 223
6.1	Optionen als bedingte Finanzderivate — 224
6.1.1	Konzeption — 224
6.1.2	Darstellung am Beispiel von Aktienoptionen — 225
6.1.2.1	Kaufoptionen — 226
6.1.2.2	Verkaufsoptionen — 229
6.1.2.3	Handhabung — 231
6.1.3	Darstellung am Beispiel von Optionsscheinen — 235
6.1.3.1	Optionsanleihe als Grundlage — 235
6.1.3.2	Isolierung der Optionsscheine — 237
6.2	Finanzfutures als unbedingte Finanzderivate — 240
6.2.1	Konzeption — 240
6.2.2	Bedeutende Erscheinungsformen — 241
6.2.2.1	Euro-Bund-Future — 241
6.2.2.2	DAX [®] -Future — 244
6.2.3	Handhabung — 246
6.2.3.1	Perspektive der ursprünglichen Vertragsparteien — 246
6.2.3.2	Perspektive des Sekundärmarkts — 248
6.3	Ergänzungen — 249
6.3.1	Swaps — 249
6.3.2	Finanzwirtschaftliche Dimension der Derivate — 250
6.3.2.1	Optionen — 250
6.3.2.2	Futures — 251
6.3.2.3	Swaps — 251
6.3.3	Börsenhandel der Finanzderivate — 252
6.3.3.1	Auftragsannahme — 252
6.3.3.2	Auftragszuordnung — 253
6.3.3.3	Margin-Ermittlung — 255
6.3.3.4	Geschäftserfüllung — 255
6.4	Zusammenfassung — 256

Teil II: Aufgaben

1	Kapitel 1: Grundlagen — 261
1.1	Wiederholungsfragen — 261
1.2	Gebundene Fragen — 263
1.3	Fallstudien — 270
2	Kapitel 2: Außenfinanzierung durch die Eigentümer bei Börsennutzung — 275
2.1	Wiederholungsfragen — 275

XIV — Inhalt

- 2.2 Gebundene Fragen — 276
- 2.3 Fallstudien — 283

- 3 Kapitel 3: Klassische Kreditaufnahme und Alternativen — 290**
 - 3.1 Wiederholungsfragen — 290
 - 3.2 Gebundene Fragen — 291
 - 3.3 Fallstudien — 299

- 4 Kapitel 4: Möglichkeiten der Besicherung — 303**
 - 4.1 Wiederholungsfragen — 303
 - 4.2 Gebundene Fragen — 304
 - 4.3 Fallstudien — 313

- 5 Kapitel 5: Außenfinanzierung durch verzinsliche Wertpapiere — 319**
 - 5.1 Wiederholungsfragen — 319
 - 5.2 Gebundene Fragen — 320
 - 5.3 Fallstudien — 326

- 6 Kapitel 6: Klassische Finanzderivate — 333**
 - 6.1 Wiederholungsfragen — 333
 - 6.2 Gebundene Fragen — 334
 - 6.3 Fallstudien — 344

Teil III: Lösungen

- 1 Kapitel 1: Grundlagen — 349**
 - 1.1 Wiederholungsfragen — 349
 - 1.2 Gebundene Fragen — 354
 - 1.3 Fallstudien — 363

- 2 Kapitel 2: Außenfinanzierung durch die Eigentümer bei Börsennutzung — 370**
 - 2.1 Wiederholungsfragen — 370
 - 2.2 Gebundene Fragen — 373
 - 2.3 Fallstudien — 385

- 3 Kapitel 3: Klassische Kreditaufnahme und Alternativen — 394**
 - 3.1 Wiederholungsfragen — 394
 - 3.2 Gebundene Fragen — 396
 - 3.3 Fallstudien — 404

4	Kapitel 4: Möglichkeiten der Besicherung — 409
4.1	Wiederholungsfragen — 409
4.2	Gebundene Fragen — 411
4.3	Fallstudien — 421
5	Kapitel 5: Außenfinanzierung durch verzinsliche Wertpapiere — 427
5.1	Wiederholungsfragen — 427
5.2	Gebundene Fragen — 430
5.3	Fallstudien — 438
6	Kapitel 6: Klassische Finanzderivate — 447
6.1	Wiederholungsfragen — 447
6.2	Gebundene Fragen — 450
6.3	Fallstudien — 462
	Literatur — 471
	Stichwortverzeichnis — 473
	Über den Autor — 479