

<u>Gliederung</u>	Seite
Einleitender Teil	1
A. Problemstellung	1
B. Gang der Untersuchung	11
Hauptteil	15
1. Kapitel	
Die Liquiditätsreserve als Instrument zur Sicherung der Zahlungsfähigkeit	15
A. Begriff der Zahlungsfähigkeit	15
B. Kennzeichnung der Liquiditätsreserve als Instrument zur Sicherung der Zahlungsfähigkeit	23
I. Begriff der Liquiditätsreserve	23
II. Funktionen der Liquiditätsreserve	30
III. Bewertung der Liquiditätsreserve	32
2. Kapitel	
Solvenztheoretische Aussagen der Kapital- budgetmodelle	37
A. Grundstruktur der Kapitalbudgetmodelle	37
B. Abbildung und Lösung des Solvenzproblems in Kapitalbudgetmodellen unter Ungewißheit	46

II

	Seite
I. Sicherung der Zahlungsfähigkeit im Modell der stochastischen Programmierung	47
II. Sicherung der Zahlungsfähigkeit im Zwei-Stufen-Modell	49
III. Sicherung der Zahlungsfähigkeit im Chance-Constrained-Modell	52
IV. Sicherung der Zahlungsfähigkeit bei Sensitivitätsanalysen	56
V. Sicherung der Zahlungsfähigkeit im Modell der flexiblen Planung	58
VI. Sicherung der Zahlungsfähigkeit in Simulationsmodellen	63
C. Zusammenfassende Beurteilung der Aussagen der Kapitalbudgetmodelle zum Solvenzproblem	72
3. Kapitel	
Modelltheoretische Bestimmung von Liquiditätsreserven	74
A. Bestimmung von Liquiditätsreserven als Zielvariable in Optimierungsmodellen	74
I. Methodische Vorbemerkungen zum Modellcharakter	74
1. Analogien zwischen Liquiditätsreserve und Sicherheitslager	74
2. Grundannahmen der Lagerhaltungsmodelle	79

III

	Seite
II. Modellansätze zur Bestimmung optimaler Volumina von Liquiditätsreserven	86
1. Bestimmung eines optimalen Reservevolumens als Funktion der Reservekosten	86
2. Bestimmung eines optimalen Reservevolumens als Funktion des Liquidierungsverlustes	102
3. Bestimmung eines optimalen Reservevolumens als Funktion des finanziellen Bereitschaftsgrades (bzw. der Ruinwahrscheinlichkeit)	107
4. Vergleich und kritische Würdigung der Modelle zur Bestimmung optimaler Reservevolumina	110
III. Modellansätze zur Bestimmung optimaler Strukturen von Liquiditätsreserven	115
1. Bestimmung optimaler Reservestrukturen bei deterministischen Liquiditätsbedarfsverläufen	115
a. Bestimmung einer optimalen Reservestruktur bei monoton steigendem Liquiditätsbedarf	115
b. Bestimmung einer optimalen Reservestruktur bei oszillierendem Liquiditätsbedarf	120
2. Bestimmung optimaler Reservestrukturen bei stochastischen Liquiditätsbedarfsverläufen	128
a. Bestimmung einer optimalen Reservestruktur für zwei Reserveformen	128

	Seite
b. Bestimmung einer optimalen Reservestruktur für drei Reserveformen	135
c. Bestimmung einer optimalen Reservestruktur für vier Reserveformen	140
3. Vergleich und kritische Würdigung der Modelle zur Bestimmung optimaler Reservestrukturen	149
B. Bestimmung von Liquiditätsreserven als Residualvariable in einem heuristischen Modellansatz	152
I. Methodische Vorbemerkungen zum Modellcharakter	152
II. Prognose von Zahlungsströmen als Grundlage der Modellanalyse	156
1. Determinanten betrieblicher Zahlungsströme	156
a. Bestimmungsfaktoren des Zahlungsbetrages	158
b. Bestimmungsfaktoren des Zahlungszeitpunktes	164
c. Bestimmungsfaktoren der Zahlungssicherheit	168
2. Verfahren zur Prognose von Zahlungen	171
a. Intuitive (subjektive) Prognoseverfahren	173
b. Analytische (objektive) Prognoseverfahren	174
(1) Black-box-Verfahren	174
(2) Systemvergleiche	178
(3) Input-Output-Verfahren	179
c. Beurteilung der Prognoseverfahren	182

	Seite
III. Aufbau des Modells	183
1. Abbildung von Zahlungsströmen	183
a. Globale Abbildung	183
b. Differenzierte Abbildung	184
(1) Sachliche Differenzierung	184
(2) Zeitliche Differenzierung	193
2. Abbildung von Reserveaktivitäten	198
3. Abbildung der Zielstruktur	203
4. Zusammenfassende Darstellung des Modells	212
IV. Auswertung des Modells	215
1. Kennzeichnung des Lösungsverfahrens	215
2. Kasuistische Bestimmung von Liquiditätsreserven für verschiedene Defizitsituationen	219
a. Erzeugung von exemplarischen Zahlungsstromverläufen	219
b. Ein Eröffnungsverfahren	227
c. Einige Ersatzroutinen	229
V. Kritische Würdigung des Modellansatzes	233
Abschließender Teil	235
Zusammenfassung der Ergebnisse	235
Literaturverzeichnis	237
Abkürzungsverzeichnis	263