Springer-Lehrbuch

Finanzmanagement

Lehr- und Praxisbuch für Investition, Finanzierung und Finanzcontrolling

Bearbeitet von
Prof. Dr. Joachim Prätsch, Prof. Dr. Uwe Schikorra, Eberhard Ludwig

ISBN 978 3 642 25390 4
Format (B x L): 15,5 x 23,5 cm
Gewicht: 627 g

Wirtschaft > Unternehmensfinanzen > Finanzierung, Investition, Leasing

schnell und portofrei erhältlich bei

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.
Inhalt

Abkürzungsverzeichnis ................................................................. XI

1 Grundlagen des Finanzmanagements .......................................... 1
   1.1 Einführung ........................................................................... 1
   1.2 Begriffsbestimmungen des Finanzmanagements ....................... 5
      1.2.1 Kapital und Vermögen .................................................... 6
      1.2.2 Finanzierung und Investition ......................................... 8
   1.3 Finanzwirtschaftliche Orientierung der Unternehmensführung ...... 10
      1.3.1 Rentabilität ................................................................. 10
      1.3.2 Liquidität ................................................................. 11
      1.3.3 Unabhängigkeit ........................................................... 13
      1.3.4 Risikovermeidung ......................................................... 13
   1.4 Hauptfunktionen für das Finanzmanagement ............................... 13
      1.4.1 Finanzmanagement im Führungssystem der Unternehmung .... 13
      1.4.2 Kapitalbedarfsrelevante Entscheidungen ......................... 15
      1.4.3 Kapitalfondsrelevante Entscheidungen .......................... 15
      1.4.4 Finanzdispositionsrelevante Entscheidungen .................. 16
      1.4.5 Finanzstrukturrelevante Entscheidungen ....................... 18
      1.4.6 Finanzrisikorelevante Entscheidungen ........................... 20
      1.4.7 Finanzorganisationsrelevante Entscheidungen ................ 22
   1.5 Die Deckung des Kapitalbedarfs ............................................ 24
      1.5.1 Systematisierung der Finanzierungsalternativen ............... 24
      1.5.2 Finanzierungsverhältnisse deutscher Unternehmen ............ 28
   1.6 Grundzüge der finanzwirtschaftlichen Forschung ....................... 30
      1.6.1 Grundlagen .................................................................. 30
      1.6.2 Übersicht über die Forschungsansätze ........................... 31
      1.6.3 Einführung in die Problematik von Kapitalstruktur und Verschuldungsgrad .................................................. 34

2 Beteiligungsfinanzierung ............................................................. 41
   2.1 Beteiligungsfinanzierung bei emissionsfähigen Unternehmen ....... 41
      2.1.1 Merkmale emissionsfähiger Unternehmen ....................... 41
      2.1.2 Beteiligungsfinanzierung bei Aktiengesellschaften ............ 42
      2.1.3 Die kleine Aktiengesellschaft ....................................... 68
      2.1.4 Societas Europaea (SE)/Europa AG ................................ 70
   2.2 Börse ................................................................................. 72
      2.2.1 Wertpapierbörse ........................................................... 74
      2.2.2 EUREX ........................................................................... 74
   2.3 Börsensegmente .................................................................... 76
      2.3.1 Regulierter Markt .......................................................... 76
      2.3.2 Freiverkehr (Open Market) ............................................ 77
      2.3.3 General Standard ........................................................ 77
2.3.4 Prime Standard ........................................ 78
2.3.5 Entry Standard ...................................... 78
2.3.6 Regionale Börsensegmente .......................... 79
2.4 Over-the-Counter-Handel .................................. 80
2.5 Aktienindizes .......................................... 80
2.6 Investor Relations ...................................... 82
2.7 Beteiligungsfinanzierung bei nicht-emissionsfähigen Unternehmen ............. 85
  2.7.1 Merkmale nicht-emissionsfähiger Unternehmen ................................. 85
  2.7.2 Beteiligungsfinanzierung bei Einzelkaufleuten und Personengesellschaften ................................. 87
2.8 Eigenkapitalbeschaffung auf Zeit ........................................ 90
  2.8.1 Venture Capital ...................................... 90
  2.8.2 Business-Angel-Finanzierung ........................................ 95
2.9 Buy-Out-Finanzierungen .................................... 97
  2.9.1 Begriffliche Abgrenzung ..................................... 97
  2.9.2 Formen des Buy-Out ....................................... 98
  2.9.3 Übernahme durch MBO .................................... 101
3 Kreditfinanzierung ........................................... 107
  3.1 Die Kreditwürdigkeitsprüfung .................................. 107
    3.1.1 Persönliche Kreditwürdigkeit .................................. 107
    3.1.2 Materielle Kreditwürdigkeit .................................. 108
    3.1.3 Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse nach § 18 KWG ............. 109
    3.1.4 Kritische Betrachtung der traditionellen Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung .................................. 111
    3.1.5 Neure Ansätze der Bilanzanalyse .................................. 113
    3.1.6 Die multivariate Diskriminanzanalyse .................................. 113
    3.1.7 Die Analyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze .......................... 116
    3.1.8 Das Baetge-BP-14-Rating-System als Beispiel für eine multivariate Diskriminanzanalyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze .................................. 119
    3.1.9 Expertensysteme .......................................... 120
    3.1.10 Scoringverfahren .......................................... 121
    3.1.11 Kritische Betrachtung der neueren Ansätze zur Bilanzanalyse .................. 123
    3.1.12 Kennzeichnung und Bewertung ausgewählter Analyseinstrumente am Beispiel der Sparkassenorganisation .................. 126
    3.1.13 Die Einzelbilanzanalyse (EBIL) .................................. 128
    3.1.14 Die Statistische Bilanzanalyse (STATBIL) .................................. 130
    3.1.15 Rating nach Basel II ......................................... 131
    3.1.16 Rating nach Basel III ......................................... 137
  3.2 Überblick über die Kreditarten .................................. 146
    3.2.1 Kurzfristige Kredite .......................................... 146
    3.2.2 Langfristige Kredite .......................................... 157
    3.2.3 Außenhandelskredite .......................................... 167
4 Innenfinanzierung ................................................. 173
   4.1 Grundlagen der Innenfinanzierung ..................... 173
   4.2 Selbstfinanzierung ......................................... 174
      4.2.1 Offene Selbstfinanzierung ............................. 174
      4.2.2 Stille Selbstfinanzierung ............................ 175
      4.2.3 Beurteilung der Selbstfinanzierung ................ 176
   4.3 Finanzierung aus Abschreibungen ....................... 177
      4.3.1 Begriffliche Grundlagen ............................ 177
      4.3.2 Der Kapitalfreisetzungseffekt ....................... 178
      4.3.3 Der Kapazitätserweiterungseffekt .................. 179
   4.4 Finanzierung aus Rückstellungen ....................... 182
      4.4.1 Begriffliche Grundlagen ............................ 182
      4.4.2 Finanzierung durch Pensionsrückstellungen ........ 183
      4.4.3 Beurteilung der Rückstellungsfinanzierung .......... 188
   4.5 Finanzierung durch den Verkauf von Anlage- und Umlaufvermögen ................. 189

5 Alternative Finanzierungseentscheidungen .................. 191
   5.1 Asset Backed Securities .................................. 191
   5.2 Factoring .................................................. 196
   5.3 Leasing .................................................... 204
      5.3.1 Leasingfonds ......................................... 207
      5.3.2 Spezialleasing ......................................... 208
      5.3.3 Leasing im Kraftfahrzeugbereich .................... 208
      5.3.4 Leasing im Immobilienbereich ....................... 209
      5.3.5 Steuerliche Grundlagen des Leasings ................. 210
   5.4 Projektfinanzierung ....................................... 210
   5.5 Mezzanine Kapital ......................................... 216
   5.6 Private Equity ............................................. 220

6 Derivative Finanzierungsinstrumente .......................... 227
   6.1 Grundlagen ................................................. 227
   6.2 Zins und Zinsstruktur .................................... 231
   6.3 Unbedingte Termingeschäfte ......................... 232
      6.3.1 Forward Rate Agreements ................................ 233
      6.3.2 Futures ................................................ 235
      6.3.3 Swaps .................................................. 237
   6.4 Bedingte Termingeschäfte ................................ 239
      6.4.1 Optionen ................................................. 239
      6.4.2 Caps, Floors, Collars .................................. 243

7 Finanzcontrolling .............................................. 247
   7.1 Unterstützungsfunktionen des Finanzcontrollings .......... 247
   7.2 Wesentliche Instrumente des Finanzcontrollings ......... 249
      7.2.1 Kapitalbedarfsplanung ................................ 249
      7.2.2 Kurzfristige Finanzplanung .......................... 251
      7.2.3 Langfristige Finanzplanung ......................... 258
7.2.4 Finanzbudgetierung ............................................. 262
7.2.5 Kapitalflussrechnung ......................................... 266
7.2.6 Finanzanalyse und Finanzsteuerung .................... 272
7.2.7 Wertorientiertes Controlling ................................. 295
7.2.8 Balanced Scorecard ........................................... 305
7.2.9 Wertschöpfungsrechnung ................................. 311
7.2.10 Risikocontrolling ............................................ 312
7.2.11 Unternehmensberichterstattung ...................... 319
7.3 Fallstudie ......................................................... 321
8 Investition ........................................................... 331
  8.1 Grundlagen ...................................................... 331
    8.1.1 Investitionsbegriff ...................................... 332
    8.1.2 Investitionsarten ......................................... 332
    8.1.3 Investitionsplanungsprozess ............................ 334
    8.1.4 Entscheidungssituationen bei Investitionen .......... 340
    8.1.5 Investitionsrechenverfahren ......................... 341
  8.2 Investitionsrechenverfahren unter Sicherheit .......... 342
    8.2.1 Grundlagen der Investitionsrechenverfahren unter Sicherheit .............................................. 342
    8.2.2 Kapitalwertmethode ...................................... 345
    8.2.3 Annuitätenmethode ...................................... 349
    8.2.4 Methode des Internen Zinsfußes ..................... 350
    8.2.5 Darstellung der dynamischen Investitionsrechenverfahren anhand eines Fallbeispiels ...................... 352
    8.2.6 Darstellung der statischen Investitionsrechenverfahren mit einem Beispiel ................................ 357
  8.3 Investitionsrechenverfahren unter Unsicherheit ........ 367
  8.4 Projektlaufzeitentscheidungen .............................. 369
    8.4.1 Optimale Nutzungsdauer bei einmaliger Investition ...... 370
  8.5 Unternehmensbewertung ..................................... 371
    8.5.1 Die Funktionen von Unternehmensbewertungen .... 371
    8.5.2 Die Bewertungsverfahren .............................. 372
  8.6 Nutzwertanalyse ............................................... 375
Glossar ................................................................. 377
Biographische Hintergrundinformationen zu wichtigen Ökonomen ... 385
Literaturverzeichnis ............................................... 387
Sachwortverzeichnis ............................................... 395