

Kompendium der praktischen Betriebswirtschaft

Herausgeber Prof. Dipl.-Kfm. Klaus Olfert

Finanzierung

von

Prof. Dipl.-Kfm. Klaus Olfert
Prof. Dr. Christopher Reichel

13., aktualisierte Auflage

Inhaltsverzeichnis

Zur Reihe: Kompendium der praktischen Betriebswirtschaft.....	5
Vorwort.....	7
Inhaltsverzeichnis.....	9
A. Grundlagen.....	19
1. Kapital.....	24
1.1 Abstraktes Kapital.....	24
1.1.1 Eigenkapital.....	25
1.1.2 Fremdkapital.....	27
1.2 Konkretes Kapital.....	28
1.2.1 Anlagevermögen.....	29
1.2.2 Umlaufvermögen.....	29
2. Finanzwirtschaftliche Funktionen.....	30
2.1 Finanzierung.....	30
2.1.1 Finanzierung mit unterschiedlichen Zwecken.....	31
2.1.2 Finanzierung mit unterschiedlichen Kapitalarten.....	32
2.1.3 Finanzierung mit unterschiedlicher Kapitalherkunft.....	33
2.1.4 Finanzierung mit unterschiedlichen Fristigkeiten.....	34
2.1.5 Finanzierung aus unterschiedlichen Anlässen.....	34
2.2 Investition.....	35
2.2.1 Objektbezogene Investitionen.....	36
2.2.2 Wirkungsbezogene Investitionen.....	37
2.3 Zahlungsverkehr.....	38
2.3.1 Barzahlungsverkehr.....	39
2.3.2 Halbbbarer Zahlungsverkehr.....	39
2.3.3 Bargeldloser Zahlungsverkehr.....	40
3. Finanzwirtschaftliche Führung.....	41
3.1 Finanzierung.....	44
3.1.1 Ziele.....	45
3.1.1.1 Liquidität.....	45
- Absolute Liquidität 46 - Relative Liquidität 47 - Ausmaße der Liquidität 50	
3.1.1.2 Rentabilität.....	52
3.1.1.3 Unabhängigkeit.....	53
3.1.1.4 Sicherheit.....	54
3.1.2 Instrumente.....	55
3.1.2.1 Finanzplanung.....	55
3.1.2.2 Finanzdisposition.....	56
3.1.2.3 Finanzwirtschaftliche Analyse.....	58
3.2 Investition.....	58
3.3 Zahlungsverkehr.....	59
Kontrollfragen.....	60

B. Finanzplanung	63
1. Kapitalbedarf	66
1.1 Einflussfaktoren	69
1.1.1 Mengenbezogene Einflussfaktoren	70
1.1.1.1 Prozessanordnung	70
1.1.1.2 Unternehmensgröße.....	73
1.1.1.3 Leistungsprogramm.....	73
1.1.1.4 Beschäftigung.....	74
1.1.2 Prozessgeschwindigkeit	75
1.1.3 Preis.....	77
1.2 Ermittlung	77
1.2.1 Anlagekapitalbedarf.....	78
1.2.2 Umlaufkapitalbedarf.....	79
1.2.3 Gesamtkapitalbedarf.....	80
1.3 Optimierung	81
1.3.1 Statische Investitionsrechnungen	81
1.3.1.1 Kostenvergleichsrechnung.....	82
1.3.1.2 Gewinnvergleichsrechnung.....	84
1.3.1.3 Rentabilitätsvergleichsrechnung.....	85
1.3.1.4 Amortisationsvergleichsrechnung.....	86
1.3.2 Dynamische Investitionsrechnungen	87
1.3.2.1 Kapitalwertmethode.....	92
1.3.2.2 Interne Zinsfuß-Methode.....	94
1.3.2.3 Annuitätenmethode.....	95
2. Kapitaldeckung	96
2.1 Risiken der Kapitalstruktur.....	97
2.2 Optimierung der Kapitalstruktur.....	98
2.2.1 Kapitalhöhe.....	99
2.2.2 Kapitalkosten.....	100
2.2.3 Kapitalfristigkeit.....	101
2.2.4 Kapitalflexibilität.....	102
2.2.5 Kapitalsicherung.....	103
2.2.6 Kapitaleinfluss.....	103
2.2.7 Kapitalrentabilität.....	104
3. Finanzplan	105
3.1 Inhalt	106
3.1.1 Einzahlungen.....	107
3.1.2 Auszahlungen.....	108
3.2 Erstellung	110
3.2.1 Prognose	112
3.2.1.1 Verfahren.....	112
- Mittelwert-Verfahren 113 - Exponentielle Glättung 115	
- Trendrechnung 116	
3.2.1.2 Vorgehen.....	117
- Ansätze 117 - Sicherungen 118 - Erstellung elastischer	
Finanzpläne 119 - Erstellung rollierender Finanzpläne 119	
- Erstellung alternativer Finanzpläne 121 - Bildung von	
Liquiditätsreserven 122	

3.2.2	Ausgleich.....	123
3.2.2.1	Überdeckung.....	124
3.2.2.2	Unterdeckung.....	124
3.2.3	Kontrolle.....	125
3.2.3.1	Ermittlung der Abweichungen.....	125
3.2.3.2	Analyse der Abweichungen.....	126
3.3.	Arten.....	127
3.3.1	Finanzpläne unterschiedlicher Erstellhäufigkeit.....	127
3.3.2	Finanzpläne unterschiedlicher Zielgruppen.....	128
3.3.3	Finanzpläne unterschiedlicher Fristigkeit.....	128
3.3.3.1	Langfristige Finanzpläne.....	129
3.3.3.2	Mittelfristige Finanzpläne.....	130
3.3.3.3	Kurzfristige Finanzpläne.....	131
	Kontrollfragen.....	133
	C.Zahlungsverkehr.....	137
1.	Zahlungsmittel.....	137
1.1	Bargeld.....	137
1.2	Buchgeld.....	138
1.3	Geldersatzmittel.....	139
2.	Zahlungsverkehr.....	139
2.1	Barzahlungsverkehr.....	140
2.2	Halbbarer Zahlungsverkehr.....	141
2.3	Bargeldloser Zahlungsverkehr.....	141
2.3.1	Überweisungsverkehr.....	142
2.3.1.1	Arten.....	143
2.3.1.2	Formen.....	145
2.3.2	Lastschriftverkehr.....	147
2.3.2.1	Einzugsermächtigung.....	149
2.3.2.2	Abbuchungsauftrag.....	150
2.3.3	Scheckverkehr.....	150
2.3.3.1	Bestandteile.....	152
2.3.3.2	Bar-/Verrechnungsschecks.....	153
2.3.3.3	Inhaber-/Order-/Rektaschecks.....	155
2.3.3.4	Bestätigter Scheck.....	156
2.3.3.5	Verwendung.....	157
2.3.3.6	Nicht-Einlösung.....	158
2.3.4	Wechselverkehr.....	159
2.3.4.1	Gezogener Wechsel.....	160
2.3.4.2	Eigener Wechsel.....	162
2.3.4.3	Bestandteile.....	163
2.3.4.4	Verwendung.....	164
2.3.4.5	Nicht-Einlösung.....	166
2.3.4.6	Vermeidung des Wechselprotests.....	168
2.3.5	Elektronischer/kartengestützter Zahlungsverkehr.....	168
2.3.5.1	Electronic/Internet Banking.....	169
2.3.5.2	Kartengestützter Zahlungsverkehr.....	170

	- Electronic Cash 171 - Kreditkarten 173	
2.3.6	Auslandszahlungsverkehr.....	174
2.3.6.1	Clean Payment.....	175
2.3.6.2	Dokumentärer Zahlungsverkehr.....	176
	Kontrollfragen.....	180
D.	Beteiligungsfinanzierung	183
1.	Objekte.....	185
1.1	Personengesellschaften.....	187
1.1.1	Offene Handelsgesellschaft.....	187
1.1.1.1	Rechte der Gesellschafter.....	189
1.1.1.2	Pflichten der Gesellschafter.....	190
1.1.2	Kommanditgesellschaft.....	191
1.1.2.1	Rechte der Gesellschafter.....	193
1.1.2.2	Pflichten der Gesellschafter.....	194
1.1.3	Stille Gesellschaft.....	194
1.1.3.1	Rechte der Gesellschafter.....	195
1.1.3.2	Pflichten der Gesellschafter.....	196
1.1.4	Gesellschaft des bürgerlichen Rechts.....	196
1.1.4.1	Rechte der Gesellschafter.....	197
1.1.4.2	Pflichten der Gesellschafter.....	198
1.2	Kapitalgesellschaften.....	198
1.2.1	Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	199
1.2.1.1	Rechte der Gesellschafter.....	201
1.2.1.2	Pflichten der Gesellschafter.....	202
1.2.2	Aktiengesellschaft.....	204
1.2.2.1	Rechte der Gesellschafter.....	207
1.2.2.2	Pflichten der Gesellschafter.....	208
1.2.2.3	Aktien.....	209
	- Arten 210 - Nennwert-/Quoten-/Stückaktien 210 - Inhaber-/ Namensaktien 211 - StammTVorzugsaktien 212 - Eigene Ak- tien/Vorratsaktien 213 - Alte/Junge Aktien 214 - Kurse 214 - Bilanzkurs 215 - Ertragswertkurs 216 - Börsenkurs 217	
1.2.2.4	Genussscheine.....	224
1.3	Genossenschaft.....	225
1.3.1	Rechte der Gesellschafter.....	227
1.3.2	Pflichten der Gesellschafter.....	228
2.	Anlässe.....	228
2.1	Gründung.....	229
2.1.1	Personengesellschaften.....	230
2.1.2	Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	231
2.1.3	Aktiengesellschaft.....	232
2.2	Kapitalerhöhung.....	234
2.2.1	Personengesellschaften.....	235
2.2.2	Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	236
2.2.3	Aktiengesellschaft.....	236
2.2.3.1	Ordentliche Kapitalerhöhung.....	237
	- Bezugsrecht 237 - Emission 240	

2.2.3.2	Genehmigte Kapitalerhöhung	243
2.2.3.3	Bedingte Kapitalerhöhung	243
2.2.3.4	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	244
2.3	Kapitalherabsetzung	246
2.3.1	Personengesellschaften	246
2.3.2	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	247
2.3.3	Aktiengesellschaft	248
2.3.3.1	Ordentliche Kapitalherabsetzung	248
2.3.3.2	Vereinfachte Kapitalherabsetzung	249
2.3.3.3	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien	250
2.4	Umwandlung	251
2.4.1	Umwandlung mit Liquidation	252
2.4.2	Umwandlung ohne Liquidation	252
2.5	Fusion	253
2.5.1	Fusion mit Liquidation	254
2.5.2	Fusion ohne Liquidation	254
2.6	Liquidation	256
2.6.1	Personengesellschaften	257
2.6.2	Kapitalgesellschaften	258
	Kontrollfragen	259
E.	Fremdfinanzierung	263
1.	Ablauf	265
1.1	Kreditantrag	266
1.2	Kreditwürdigkeitsprüfung	266
1.2.1	Informationsquellen	268
1.2.2	Baseler Akkord und Rating	269
1.3	Kreditzusage	271
1.4	Kreditkontrolle	271
2.	Sicherheiten	271
2.1	Personalsicherheiten	273
2.1.1	Bürgschaft	273
2.1.2	Sonstige Personalsicherheiten	275
2.2	Realsicherheiten	276
2.2.1	Eigentumsvorbehalt	277
2.2.2	Pfandrecht	278
2.2.3	Sicherungsübereignung	279
2.2.4	Sicherungsabtretung	280
2.2.5	Grundpfandrechte	282
2.2.5.1	Hypothek	284
2.2.5.2	Grundschild	285
3.	Kurzfristige Fremdfinanzierung	286
3.1	Handelskredite	287
3.1.1	Lieferantenkredit	287
3.1.2	Kundenkredit	290
3.2	Bankkredite	291
3.2.1	Bankkredite als Geldkredite	292

3.2.1.1	Kontokorrentkredit.....	292
3.2.1.2	Diskontkredit.....	295
3.2.1.3	Lombardkredit.....	298
3.2.2	Bankkredite als Kreditleihen.....	300
3.2.2.1	Akzeptkredit.....	300
3.2.2.2	Umkehrwechsel.....	301
3.2.2.3	Avalkredit.....	302
3.2.3	Internationale Bankkredite.....	303
3.2.3.1	Rembourskredit.....	304
3.2.3.2	Negoziationskredit.....	305
3.2.3.3	Euromarktkredite.....	306
4.	Langfristige Fremdfinanzierung.....	309
4.1	Darlehen.....	310
4.1.1	Tilgung.....	313
4.1.2	Zinsen.....	315
4.2	Schuldscheindarlehen.....	318
4.2.1	Fristkongruentes Schuldscheindarlehen.....	320
4.2.2	Revolvierendes Schuldscheindarlehen.....	321
4.3	Anleihen.....	322
4.3.1	Industrieobligationen.....	323
4.3.1.1	Emission.....	324
4.3.1.2	Tilgung.....	325
4.3.1.3	Zinsen.....	326
4.3.2	Wandelschuldverschreibungen.....	328
4.3.2.1	Emission.....	329
4.3.2.2	Umtausch.....	329
4.3.3	Optionsanleihen.....	330
4.3.4	Gewinnschuldverschreibungen.....	331
4.3.5	Sonstige Anleihen.....	332
4.4	Außenhandelskredite/Staatliche Kreditförderung.....	333
4.4.1	AKA-Kredite.....	334
4.4.2	KfW-Kredite.....	335
5.	Kreditsubstitute.....	336
5.1	Factoring.....	336
5.1.1	Dienstleistungsfunktion.....	338
5.1.2	Delkrederefunktion.....	339
5.1.3	Finanzierungsfunktion.....	340
5.2	Forfaitierung.....	341
5.3	Asset-Backed-Securities.....	341
5.4	Leasing.....	342
5.4.1	Operate-Leasing.....	344
5.4.2	Finance-Leasing.....	344
5.4.3	Eignung.....	346
6.	Derivatives Instrumentarium.....	349
6.1	Kassamarkt.....	350
6.1.1	Zinsswap.....	350
6.1.2	ZinsVWährungsswap.....	351

6.2 Terminmarkt.....	351
6.2.1 Börsengehandelte Instrumente.....	351
6.2.2 Maßgeschneiderte Instrumente.....	352
6.3 Optionsmarkt.....	353
6.3.1 Börsengehandelte Instrumente.....	353
6.3.2 Maßgeschneiderte Instrumente.....	353
Kontrollfragen.....	355
F. Innenfinanzierung.....	363
1. Finanzierung aus Umsatzerlösen.....	364
1.1 Finanzierung aus zurückbehaltenen Gewinnen.....	365
1.1.1 Offene Selbstfinanzierung.....	365
1.1.1.1 Personengesellschaften.....	366
1.1.1.2 Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	366
1.1.1.3 Aktiengesellschaft.....	367
-Kapitalrücklage 369 - Gewinnrücklagen 369	
1.1.2 Stille Selbstfinanzierung.....	371
1.1.2.1 Unterbewertung der Aktiva.....	372
1.1.2.2 Überbewertung der Passiva.....	373
1.1.3 Beurteilung.....	373
1.2 Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten.....	374
1.2.1 Abschreibungen.....	374
1.2.1.1 Arten.....	375
1.2.1.2 Verfahren.....	375
- Lineare Abschreibung 376 - Degressive Abschreibung 377	
- Leistungsbezogene Abschreibung 378	
1.2.2 Kapitalfreisetzungseffekt.....	379
1.2.3 Kapazitätserweiterungseffekt.....	380
1.2.3.1 Darstellung.....	381
1.2.3.2 Beurteilung.....	383
1.3 Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten.....	385
1.3.1 Kurzfristige Rückstellungen.....	386
1.3.2 Mittelfristige Rückstellungen.....	387
1.3.3 Langfristige Rückstellungen.....	387
2. Finanzierung aus sonstigen Kapitalfreisetzungen.....	390
2.1 Rationalisierung.....	391
2.2 Vermögensumschichtung.....	391
Kontrollfragen.....	392
G. Finanzwirtschaftliche Analyse.....	397
1. Arten.....	398
1.1 Substanzanalyse.....	399
1.2 Kennzahlenanalyse.....	399
2. Investitionsanalyse.....	407
2.1 Analyse der Investitionsstruktur.....	407

2.2 Analyse der Investitionspolitik.....	408
2.3 Umsatzbezogene Investitionsanalyse.....	409
3. Finanzierungsanalyse.....	410
3.1 Analyse der Finanzierungsstruktur.....	411
3.2 Analyse der Finanzierungsdauer.....	413
3.3 Sonstige Finanzierungsanalyse.....	413
4. Liquiditätsanalyse.....	414
4.1 Statische Liquiditätsanalyse.....	414
4.2 Dynamische Liquiditätsanalyse.....	416
5. Ergebnisanalyse.....	419
6. Rentabilitätsanalyse.....	420
Kontrollfragen.....	424
Anhang	427
• Finanzwirtschaftliche Faktoren.....	429
• Finanzwirtschaftliche Tabellen.....	430
• Gliederung der Bilanz (§ 266 HGB).....	436
• Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung (§ 275 HGB).....	437
Gesamtliteraturverzeichnis	439
Übungsteil	447
Stichwortverzeichnis	561