

Kompendium der praktischen Betriebswirtschaft

Herausgeber Prof. Dipl.-Kfm. Klaus Olfert

Finanzierung

von

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

14., verbesserte und aktualisierte Auflage

kiehl


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	28
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	35
2.2 Investition	36
2.2.1 Objektbezogene Investitionen	36
2.2.2 Wirkungsbezogene Investitionen	37
2.3 Zahlungsverkehr	38
2.3.1 Barzahlungsverkehr	39
2.3.2 Halbbarer Zahlungsverkehr	40
2.3.3 Bargeldloser Zahlungsverkehr	40
3. Finanzwirtschaftliche Führung	41
3.1 Finanzierung	45
3.1.1 Ziele	45
3.1.1.1 Liquidität	46
- Absolute Liquidität 46 - Relative Liquidität 48 - Ausmaße der Liquidität 51	
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	74
1.1.3 Preis	76
1.2 Ermittlung	76
1.2.1 Anlagekapitalbedarf	77
1.2.2 Umlaufkapitalbedarf	78
1.2.3 Gesamtkapitalbedarf	80
1.3 Optimierung	80
1.3.1 Statische Investitionsrechnungen	81
1.3.1.1 Kostenvergleichsrechnung	81
1.3.1.2 Gewinnvergleichsrechnung	83
1.3.1.3 Rentabilitätsvergleichsrechnung	84
1.3.1.4 Amortisationsvergleichsrechnung	85
1.3.2 Dynamische Investitionsrechnungen	86
1.3.2.1 Kapitalwertmethode	91
1.3.2.2 Interne Zinsfuß-Methode	92
1.3.2.3 Annuitätenmethode	93
2. Kapitaldeckung	95
2.1 Risiken der Kapitalstruktur	95
2.2 Optimierung der Kapitalstruktur	96
2.2.1 Kapitalhöhe	97
2.2.2 Kapitalkosten	98
2.2.3 Kapitalfristigkeit	100
2.2.4 Kapitalflexibilität	100
2.2.5 Kapitalsicherung	101
2.2.6 Kapitaleinfluss	102
2.2.7 Kapitalrentabilität	102
3. Finanzplan	104
3.1 Inhalt	104
3.1.1 Einzahlungen	107
3.1.2 Auszahlungen	108
3.2 Erstellung	109
3.2.1 Prognose	111
3.2.1.1 Verfahren	111
- Mittelwert-Verfahren	112
- Exponentielle Glättung	113
- Trendrechnung	114
3.2.1.2 Vorgehen	116
- Ansätze	116
- Sicherungen	117
- Erstellung elastischer Finanzpläne	117
- Erstellung rollierender Finanzpläne	118
- Erstellung alternativer Finanzpläne	119
- Bildung von Liquiditätsreserven	120

3.2.2 Ausgleich	121
3.2.2.1 Überdeckung	122
3.2.2.2 Unterdeckung	122
3.2.3 Kontrolle	123
3.2.3.1 Ermittlung der Abweichungen	123
3.2.3.2 Analyse der Abweichungen	124
3.3.Arten	125
3.3.1 Finanzpläne unterschiedlicher Erstellhäufigkeit	125
3.3.2 Finanzpläne unterschiedlicher Zielgruppen	126
3.3.3 Finanzpläne unterschiedlicher Fristigkeit	126
3.3.3.1 Langfristige Finanzpläne	127
3.3.3.2 Mittelfristige Finanzpläne	128
3.3.3.3 Kurzfristige Finanzpläne	129
Kontrollfragen	131
C. ZAHLUNGSVERKEHR	133
1. Zahlungsmittel	133
1.1 Bargeld	133
1.2 Buchgeld	134
1.3 Geldersatzmittel	135
2. Zahlungsverkehr	135
2.1 Barzahlungsverkehr	136
2.2 Halbbarer Zahlungsverkehr	137
2.3 Bargeldloser Zahlungsverkehr	137
2.3.1 Überweisungsverkehr	138
2.3.1.1 Arten	139
2.3.1.2 Formen	141
2.3.2 Lastschriftverkehr	143
2.3.2.1 Einzugsermächtigung	144
2.3.2.2 Abbuchungsauftrag	146
2.3.3 Scheckverkehr	146
2.3.3.1 Bestandteile	148
2.3.3.2 Bar-/Verrechnungsschecks	149
2.3.3.3 Inhaber-/Order-/Rektaschecks	151
2.3.3.4 Bestätigter Scheck	151
2.3.3.5 Verwendung	153
2.3.3.6 Nicht-Einlösung	154
2.3.4 Wechselverkehr	155
2.3.4.1 Gezogener Wechsel	156
2.3.4.2 Eigener Wechsel	158
2.3.4.3 Bestandteile	158
2.3.4.4 Verwendung	159
2.3.4.5 Nicht-Einlösung	162
2.3.4.6 Vermeidung des Wechselprotests	164
2.3.5 Elektronischer/ kartengestützter Zahlungsverkehr	164
2.3.5.1 Electronic/Internet Banking	165
2.3.5.2 Kartengestützter Zahlungsverkehr	166

- Electronic Cash 167 - Kreditkarten 169	
2.3.6 Auslandszahlungsverkehr.....	170
2.3.6.1 Clean Payment.....	172
2.3.6.2 Dokumentärer Zahlungsverkehr.....	174
Kontrollfragen.....	177
D. BETEILIGUNGSFINANZIERUNG	179
1. Objekte	181
1.1 Personengesellschaften	183
1.1.1 Offene Handelsgesellschaft.....	183
1.1.1.1 Rechte der Gesellschafter.....	185
1.1.1.2 Pflichten der Gesellschafter	186
1.1.2 Kommanditgesellschaft.....	187
1.1.2.1 Rechte der Gesellschafter.....	189
1.1.2.2 Pflichten der Gesellschafter	190
1.1.3 Stille Gesellschaft.....	190
1.1.3.1 Rechte der Gesellschafter.....	191
1.1.3.2 Pflichten der Gesellschafter	192
1.1.4 Gesellschaft des bürgerlichen Rechts.....	193
1.1.4.1 Rechte der Gesellschafter.....	194
1.1.4.2 Pflichten der Gesellschafter	194
1.2 Kapitalgesellschaften	195
1.2.1 Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	195
1.2.1.1 Rechte der Gesellschafter.....	198
1.2.1.2 Pflichten der Gesellschafter	199
1.2.2 Aktiengesellschaft	201
1.2.2.1 Rechte der Gesellschafter.....	206
1.2.2.2 Pflichten der Gesellschafter	207
1.2.2.3 Aktien	208
- Arten 208 - Nennwert-/Quoten-/Stückaktien 209 - Inhaber-/	
Namensaktien 209 - Stamm-/Vorzugsaktien 211 - Eigene Ak-	
tien/Vorratsaktien 212 - Alte/Junge Aktien 213 - Kurse 214	
- Bilanzkurs 214 - Ertragswertkurs 215 - Börsenkurs 216 -	
Handel 217 - Kurszeichen 226	
1.2.2.4 Genussscheine.....	228
1.3 Genossenschaft.....	229
1.3.1 Rechte der Gesellschafter	232
1.3.2 Pflichten der Gesellschafter	232
2. Anlässe	233
2.1 Gründung.....	233
2.1.1 Personengesellschaften	234
2.1.2 Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	235
2.1.3 Aktiengesellschaft	237
2.2 Kapitalerhöhung	239
2.2.1 Personengesellschaften	239
2.2.2 Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	241
2.2.3 Aktiengesellschaft	241
2.2.3.1 Ordentliche Kapitalerhöhung	242

- Bezugsrecht 243 - Emission 245	
2.2.3.2 Genehmigte Kapitalerhöhung	248
2.2.3.3 Bedingte Kapitalerhöhung	249
2.2.3.4 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	249
2.3 Kapitalherabsetzung	251
2.3.1 Personengesellschaften	251
2.3.2 Gesellschaft mit beschränkter Haftung	252
2.3.3 Aktiengesellschaft	253
2.3.3.1 Ordentliche Kapitalherabsetzung	253
2.3.3.2 Vereinfachte Kapitalherabsetzung	254
2.3.3.3 Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien	254
2.4 Umwandlung	256
2.4.1 Umwandlung mit Liquidation	257
2.4.2 Umwandlung ohne Liquidation	257
2.5 Fusion	258
2.5.1 Fusion mit Liquidation	259
2.5.2 Fusion ohne Liquidation	259
2.6 Liquidation	261
2.6.1 Personengesellschaften	262
2.6.2 Kapitalgesellschaften	263
3. Private-Equity	264
3.1 Venture Capital	264
3.1.1 Formen	264
3.1.2 Finanzierungsphasen	265
3.1.3 Finanzierungsausstieg	266
3.2 Buy-Outs	266
3.2.1 Gründungsformen	267
3.2.2 Ausprägungen	267
3.3 Mezzanine	268
3.3.1 Nicht kapitalmarktfähige Mezzanine	268
3.3.1.1 Nachrangdarlehen und partiarische Darlehen	269
3.3.1.2 Stille Gesellschaft	269
3.3.1.3 Genussrechte	270
3.3.2 Kapitalmarktfähige Mezzanine	271
Kontrollfragen	273
E. FREMDFINANZIERUNG	277
1. Ablauf	279
1.1 Kreditantrag	280
1.2 Kreditwürdigkeitsprüfung	280
1.2.1 Informationsquellen	282
1.2.2 Baseler Akkord und Rating	283
1.3 Kreditzusage	286
1.4 Kreditkontrolle	286
2. Sicherheiten	286
2.1 Personalsicherheiten	288
2.1.1 Bürgschaft	288
2.1.2 Sonstige Personalsicherheiten	290

2.2 Realsicherheiten	292
2.2.1 Eigentumsvorbehalt.....	292
2.2.2 Pfandrecht an beweglichen Sachen.....	293
2.2.3 Sicherungsübereignung	295
2.2.4 Sicherungsabtretung	296
2.2.5 Grundpfandrechte	298
2.2.5.1 Hypothek.....	299
2.2.5.2 Grundschuld.....	301
3. Kurzfristige Fremdfinanzierung.....	302
3.1 Handelskredite.....	302
3.1.1 Lieferantenkredit.....	303
3.1.2 Kundenkredit	305
3.2 Bankkredite.....	307
3.2.1 Bankkredite als Geldkredite	307
3.2.1.1 Kontokorrentkredit	307
3.2.1.2 Diskontkredit	310
3.2.1.3 Lombardkredit.....	313
3.2.2 Bankkredite als Kreditleihen.....	315
3.2.2.1 Akzeptkredit	315
3.2.2.2 Umkehrwechsel	316
3.2.2.3 Avalkredit	317
3.2.3 Internationale Bankkredite	318
3.2.3.1 Rembourskredit.....	318
3.2.3.2 Negoziationskredit	320
3.2.3.3 Euromarktkredite.....	320
4. Langfristige Fremdfinanzierung	323
4.1 Darlehen	324
4.1.1 Tilgung.....	326
4.1.2 Zinsen.....	329
4.2 Schuldscheindarlehen	332
4.2.1 Fristkongruentes Schuldscheindarlehen	334
4.2.2 Revolvierendes Schuldscheindarlehen	335
4.3 Anleihen.....	336
4.3.1 Industrieobligationen.....	337
4.3.1.1 Emission.....	338
4.3.1.2 Tilgung	339
4.3.1.3 Zinsen.....	340
4.3.2 Wandelschuldverschreibungen	342
4.3.2.1 Emission.....	343
4.3.2.2 Umtausch.....	343
4.3.3 Optionsanleihen.....	344
4.3.4 Gewinnschuldverschreibungen	345
4.3.5 Sonstige Anleihen.....	345
4.4 Außenhandelskredite/Staatliche Kreditförderung.....	347
4.4.1 AKA-Kredite.....	348
4.4.2 KfW-Kredite.....	349
5. Kreditsubstitute.....	350
5.1 Factoring.....	350

5.1.1 Dienstleistungsfunktion	352
5.1.2 Delkrederefunktion	353
5.1.3 Finanzierungsfunktion	354
5.2 Forfaitierung	355
5.3 Asset-Backed-Securities	355
5.4 Leasing	356
5.4.1 Operate-Leasing.....	358
5.4.2 Finance-Leasing	358
5.4.3 Eignung	360
6. Derivatives Instrumentarium	362
6.1 Kassamarkt.....	363
6.1.1 Zinsswaps	363
6.1.2 Zins-/Währungsswaps	364
6.2 Terminmarkt.....	364
6.2.1 Börsengehandelte Instrumente	365
6.2.2 Maßgeschneiderte Instrumente.....	366
6.3 Optionsmarkt	366
6.3.1 Börsengehandelte Instrumente	366
6.3.2 Maßgeschneiderte Instrumente.....	367
Kontrollfragen.....	368
F. INNENFINANZIERUNG.....	375
1. Finanzierung aus Umsatzerlösen.....	376
1.1 Finanzierung aus zurückbehaltenen Gewinnen	377
1.1.1 Offene Selbstfinanzierung	377
1.1.1.1 Personengesellschaften.....	377
1.1.1.2 Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	378
1.1.1.3 Aktiengesellschaft.....	379
-Kapitalrücklage 381 - Gewinnrücklagen 381	
1.1.2 Stille Selbstfinanzierung	383
1.1.2.1 Unterbewertung der Aktiva	384
1.1.2.2 Überbewertung der Passiva.....	384
1.1.3 Beurteilung	385
1.2 Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten	386
1.2.1 Abschreibungen	386
1.2.1.1 Arten.....	386
1.2.1.2 Verfahren	387
- Lineare Abschreibung 387 - Degressive Abschreibung 388	
- Leistungsbezogene Abschreibung 390	
1.2.2 Kapitalfreisetzungseffekt	390
1.2.3 Kapazitätserweiterungseffekt	391
1.2.3.1 Darstellung	392
1.2.3.2 Beurteilung	394
1.3 Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten	396
1.3.1 Kurzfristige Rückstellungen.....	397
1.3.2 Mittelfristige Rückstellungen	398
1.3.3 Langfristige Rückstellungen	398

2. Finanzierung aus sonstigen Kapitalfreisetzungen	401
2.1 Rationalisierung	401
2.2 Vermögensumschichtung	402
Kontrollfragen	403
G. FINANZWIRTSCHAFTLICHE ANALYSE	407
1. Arten	408
1.1 Substanzanalyse	409
1.2 Kennzahlenanalyse	409
2. Investitionsanalyse	417
2.1 Analyse der Investitionsstruktur	417
2.2 Analyse der Investitionspolitik	418
2.3 Umsatzbezogene Investitionsanalyse	419
3. Finanzierungsanalyse	420
3.1 Analyse der Finanzierungsstruktur	420
3.2 Analyse der Finanzierungsdauer	422
3.3 Sonstige Finanzierungsanalyse	423
4. Liquiditätsanalyse	423
4.1 Statische Liquiditätsanalyse	424
4.2 Dynamische Liquiditätsanalyse	426
5. Ergebnisanalyse	428
6. Rentabilitätsanalyse	429
Kontrollfragen	433
Anhang	435
• Finanzmathematische Faktoren	437
• Finanzmathematische Tabellen	438
• Gliederung der Bilanz (§ 266 HGB)	444
• Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung (§ 275 HGB)	445
Gesamtliteraturverzeichnis	447
Übungsteil	455
Stichwortverzeichnis	563