

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

5

Teil 1 Krisenmanagement

Kapitel 1 Strategien im Krisenmanagement	15
1 Ausgangslage	15
1.1 Liquiditätskrise der Unternehmen	15
1.1.1 Warenabsatzkrise	15
1.1.2 Zahlungseingangskrise	16
1.2 Liquiditätskrise der Banken	17
2 Strategien (Überblick)	18
Kapitel 2 Liquiditätsplanung und -analyse	21
1 Ziele und Aufgabenstellung	21
2 Liquiditätsplanung	24
3 Wesentliche Einflussfaktoren	25
3.1 Einnahmeseite	25
3.2 Kostenseite	26
4 Liquiditätsanalyse	27
4.1 Liquiditätskennzahlen	28
4.2 Working Capital	30
4.3 Deckungsgrade	30
4.4 Ergebnis der Finanzanalyse	32

Teil 2 Liquiditätsmanagement

Kapitel 1 Liquiditätsbeschaffung durch Finanzierung (Überblick)	37
1 Vorbemerkungen	37
1.1 Methoden der Fremdfinanzierung	37
1.2 Innen- und Außenfinanzierung	37
1.3 Finanzierungsangebote der Kreditinstitute	38
1.3.1 Klassische Grundformen	38
1.3.2 Neuere Finanzierungsmethoden	39
2 Liquiditätsmanagement als Unternehmensstrategie	41
2.1 Vorrang der Innenfinanzierung	41
2.2 Liquiditätsmanagement als geschäftspolitische Zielsetzung	41
Kapitel 2 Liquiditätsbeschaffung durch Innenfinanzierung	43
1 Selbstfinanzierung	43
1.1 Cashflow-Finanzierung	43
1.2 Cashflow Berechnung	44

7

Inhaltsverzeichnis

1.3	Cashflow und Liquidität	45
2	Finanzierung aus einbehaltenem Gewinn	46
3	Finanzierung aus Abschreibungen	47
4	Finanzierung aus Rückstellungen	47
5	Finanzierung durch Vermögensumschichtung	48
5.1	Verkauf von nicht betriebsnotwendigen Vermögensteilen	48
5.2	Verkauf von Forderungen	48
5.3	Verkauf von Anlagevermögen	48
Kapitel 3	Liquiditätsbeschaffung durch Fremdfinanzierung	51
1	Voraussetzungen für die Kreditfinanzierung	51
1.1	Kreditwürdigkeit	51
1.2	Auskunfteien	53
1.3	Kreditsicherheiten	53
2	Grundlagen des Kreditgeschäfts der Banken	53
2.1	Risikoanalyse	55
2.2	Wirtschaftssysteme	56
2.3	Verwendung von Wechseln in der Finanzierung	56
2.4	Kreditversicherungen	57
2.5	Internationale Fremdfinanzierungen	57
3	Grundlegende Begriffe zur Fremdfinanzierung	59
3.1	Kreditarten	59
3.2	Kreditvertrag	60
3.3	Kreditformen	61
3.3.1	Kurzfristige Fremdfinanzierung	61
3.3.2	Alternative Finanzierungen	62
3.3.3	Langfristige Fremdfinanzierung	62
4	Kurzfristige Bankkredite	62
4.1	Kontokorrentkredit	63
4.1.1	Verwendungszweck	63
4.1.2	Kontokorrent in Fremdwährung	64
4.1.3	Sicherheiten	64
4.1.4	Kosten	65
4.2	Wechselkredit	66
4.2.1	Diskontkredit	66
4.2.2	Negoziierungskredit	70
4.3	Eurokredit	74
4.3.1	Kurzfristiger Eurokredit	75
4.3.2	Kosten des Eurokredits	76
4.3.3	Vermittlung des Eurokredits	77
4.3.4	Kredit vom Euromarkt oder Devisentermingeschäft	78
4.4	Haftungskredite	79
4.4.1	Der Avalkredit	79
4.4.2	Arten der Bankgarantie	80
4.4.3	Inhalt der Bankgarantie	82
4.5	Akkreditivfinanzierungen	85
4.5.1	Übertragbares Akkreditiv	85
4.5.2	Gegenakkreditiv	86

4.5.3	Nachsichtakkreditiv	86
4.5.4	Akzeptakkreditiv	87
4.5.5	Bestätigung des Akkreditivs.....	87
4.6	Leasing	89
4.6.1	Finanzierungsleasing	90
4.6.2	Operatingleasing.....	91
4.6.3	„Sale and Lease Back“	91
4.6.4	Besonderheiten des Exportleasings	93
5	Kreditmanagement der Bank und Kreditrating	97
5.1	Grundsatz	97
5.2	Auswahl eines Ratingverfahrens	97
5.1.1	Mittelherkunft.....	97
5.1.2	Prozessregel	97
5.1.3	Kreditnehmer der öffentlichen Hand	98
5.3	Haftungsverbund	98
5.3.1	Allgemein.....	98
5.3.2	Anwendungsbereich	98
5.3.3	Grundlegende Definitionen	99
5.3.4	Identifizierung einer Mutter.....	99
5.3.5	Identifizierung der relevanten Mutter	100
5.3.6	Fiktive Mutter.....	100
5.3.7	Bonität der Mutter	100
5.3.8	Berücksichtigung von Tochtergesellschaften	101
5.3.9	Konsolidierung	101
5.3.10	Intensität der Verflechtung	102
5.3.11	Sonderfall „Verflechtung mit der öffentlichen Hand“	103
5.3.12	„Ausfall“ im Haftungsverbund	104
5.4	Risiken aus einer weiteren Sphäre	105
5.5	Notenübertragung	105
5.5.1	Allgemein.....	105
5.5.2	Notenübertragungsmatrix	105
5.6	Wechsel des Rating- bzw. Scoringverfahrens	107
5.7	Grenzfälle	107
5.8	Führende Bonität	107
5.8.1	Allgemein.....	107
5.8.2	Risikoverfahrensschalter	108
5.9	Anzeige	108
5.9.1	Bonitätsnotenanzeige.....	108
5.9.2	Führende Bonität.....	108
5.10	Bonitätsbeurteilung	109
5.11	Bonitätsnoten und Notenübertragung	109
5.12	Masterskala	110
5.13	Sachliche Zuständigkeit und Überwachung	111
6	Checklisten: Das Bankgespräch richtig vorbereiten	112
6.1	Allgemeine Daten zur Gesprächsvorbereitung	112
6.2	Benötigte Unterlagen	113
6.3	Der Gesprächsfahrplan	113
6.4	Die aktuelle Situation des Unternehmens	114

Inhaltsverzeichnis

7	Checklisten: Grundlagen für das Unternehmensrating	116
7.1	Allgemeines zum Rating	116
7.2	Risikomanagement als Indikator für das Rating	118
Kapitel 4	Liquiditätsmanagement durch Forderungsverkauf	121
1	Factoring	121
1.1	Grundlagen	121
1.1.1	Ansatz für das Factoring.....	122
1.1.2	Eignung des Factorings.....	122
1.2	Funktionen des Factorings	125
1.3	Voraussetzungen für das Factoring	126
1.4	„Echtes“ und „unechtes“ Factoring	128
1.4.1	Echtes Factoring	128
1.4.2	Unechtes Factoring.....	129
1.5	Wirkung des Factorings	129
1.6	Kosten	130
1.7	Besonderheiten im Exportfactoring	131
2	Forfaitierung	132
2.1	Grundzüge der Forfaitierung	133
2.2	Vorteile für den Exporteur	135
2.3	Kosten der Forfaitierung	136
2.4	Forfaitierung aus Sicht der Bank	138
2.5	Gestaltungsformen der Forfaitierung	139
Kapitel 5	Liquiditätsbeschaffung durch alternative Finanzierungsmethoden	145
1	Asset Backed Securities	145
1.1	Entstehen	146
1.2	Funktion	147
1.3	Vorteile und Nachteile	148
2	Mezzanine-Finanzierungen	149
2.1	Merkmale	151
2.2	Formen	151
2.2.1	Nachrangdarlehen.....	152
2.2.2	Stille Beteiligung.....	152
2.2.3	Genussschein	153
2.2.4	Wandel- bzw. Optionsanleihe.....	153
2.3	Einsatzmöglichkeiten	153
3	Eigenfinanzierung	154
3.1	Die „kleine AG“	155
3.1.1	Vorteile	155
3.1.2	Voraussetzungen.....	155
3.2	Börsengang	156
3.3	Private Equity	156
3.4	Venture Capital	158
3.4.1	Geeignete Unternehmen	158
3.4.2	Vorteile und Nachteile	159

Teil 3

Liquiditätsbeschaffung durch besseres Forderungsmanagement

Kapitel 1	Forderungsmanagement durch rechtssichere Verträge	165
1	Forderungsmanagement im Vorfeld des Geschäftsabschlusses	165
2	Dauerproblem: Die Auftragsbestätigung	167
3	Forderungsmanagement durch wichtige Vertragsklauseln	168
3.1	Eigentumsvorbehalt	169
3.2	Gewährleistungsklauseln	170
3.3	Zahlungsbedingung	171
3.3.1	Vorauskasse	172
3.3.2	Zahlung bei oder nach Lieferung	173
3.3.3	Dokumentäre Zahlungsklauseln	173
3.4	Lieferbedingung	177
3.4.1	Bedeutung der Lieferbedingung	177
3.4.2	Verhandlungspositionen der Vertragspartner	178
3.4.3	Art der Lieferbedingung	180
3.4.4	Haftungsfragen	181
3.4.5	Praktischer Lösungsansatz	184
3.4.6	Verwendung von Lieferbedingungen	185
4	Geltendes Recht und Gerichtsstand	189
4.1	Geltendes Recht – Der Grundsatz der Parteiautonomie	190
4.2	Gerichtsstand	193
4.2.1	Vertragliche Vereinbarung eines Gerichtsstands	193
4.2.2	Besonderer Gerichtsstand	194
4.2.3	Allgemeiner Gerichtsstand	194
5	Schlussfolgerung für die Unternehmensverträge	194
Kapitel 2	Forderungsmanagement mit Hilfe von Kreditversicherungen	197
1	Aufgabenbereiche	197
2	Der Versicherungsfall	198
3	Entschädigungsanspruch	199
4	Schlussfolgerung für die Kreditversicherung	200
Kapitel 3	Forderungsmanagement mit Hilfe von Kreditinstituten	201
1	Sicherstellung der Bezahlung	201
2	Instrumente zur Zahlungssicherung	202
2.1	Einsatz eines Wechsels	202
2.1.1	Bedeutung in der Unternehmenspraxis	203
2.1.2	Bedeutung eines Wechsels	204
2.1.3	Einsatz eines Wechsels im Zahlungsverkehr	205
2.1.4	Abwicklung des Unternehmensgeschäfts	207
2.2	Einsatz eines Akkreditivs	208
2.3	Einsatz einer Bankgarantie	209
2.4	Problematik der Vereinbarung	210

Teil 4
Liquiditätsbeschaffung durch schnellere
Forderungsdurchsetzung

Kapitel 1	Außergerichtliche Rechtsverfolgung im Unternehmensgeschäft	215
1	Mahnwesen	215
2	Weitere Inkassomöglichkeiten	217
Kapitel 2	Gerichtliche Rechtsverfolgung im Unternehmensgeschäft	221
1	Gerichtliches Mahnverfahren	221
2	Gerichtsverfahren	222
3	Besonderheiten der Rechtsverfolgung im EU-Binnenmarkt	223
3.1	Ausgangslage	223
3.2	Beschleunigte Forderungsbeitreibung in der EU	225
3.2.1	Geringfügige Forderungen	227
3.2.2	Mahnverfahren und Zahlungsbefehl	227
3.3	Verfahren weiterer Staaten	231
Anhang	235
Stichwortverzeichnis	237

CD-ROM-Inhalt

- Checklisten 1 – 24
- Reader zum Forderungsmanagement
- Broschüre der Bundesbank zur Bonitätsbeurteilung von Unternehmen
- Excel-Planungstabellen:
 - Cashflow-Planung, Liquiditätskennzahlen und Anlagendeckung
 - Kostenvergleich als Beispielsrechnung
 - Liquiditätsplanung
- Muster für Mahnschreiben