

	Rdn.	Seite
Vorwort		V
Inhaltsverzeichnis		VII
Abbildungsverzeichnis		XV
Abkürzungsverzeichnis		XXI

1. Grundlagen **1**

1.1	Zum Finanzierungsbegriff	1000	1
1.1.1	Unterschiedliche Begriffe	1000	1
1.1.2	Bilanzverlängerung und -verkürzung, Aktiv- und Passivtausch	1020	2
1.2	Zum Kapitalbegriff	1030	3
1.2.1	Kapital in traditioneller Sicht	1030	3
1.2.2	Kapital als Anspruch auf Gegenleistung	1040	4
1.3	Investition und Finanzierung	1050	5
1.4	Finanzierungsmöglichkeiten im Überblick	1060	7
1.4.1	Einteilung der Finanzierung	1060	7
1.4.2	Laufende und besondere Finanzierung	1070	7
1.4.3	Kurz-, mittel- und langfristige Finanzierung	1080	7
1.4.4	Eigen- und Fremdfinanzierung	1090	8
1.4.5	Außen- und Innenfinanzierung	1100	10
1.4.6	Finanzierungsarten in systematischer Darstellung	1120	11
	Zusammenfassung	1200	14
	Aufgaben 1-17	1300	15

2. Finanzplanung **21**

2.1	Problemstellung	2000	21
2.1.1	Begriff Liquidität	2000	21
2.1.2	Liquidität einer Unternehmung	2020	23
2.2	Ermittlung des Kapitalbedarfs	2030	24
2.2.1	Rechnungselemente	2030	24
2.2.2	Begriff Kapitalbedarf	2040	25
2.2.3	Entwicklung und Errechnung des Kapitalbedarfs	2050	26

	Rdn.	Seite
2.3 Kapitalbedarfsrechnung und Finanzplanung	2070	31
2.3.1 Notwendigkeit der Kassenhaltung	2070	31
2.3.2 Vorteile der Finanzplanung	2080	31
2.4 Durchführung der Finanzplanung	2100	35
2.4.1 Kurz-, mittel- und langfristige Finanzpläne	2100	35
2.4.2 Beispiel für ein Finanzplanungsformular	2120	36
2.4.3 Rollende Finanzplanung	2130	38
2.5 Optimale Deckung eines gegebenen Kapitalbedarfs	2140	40
2.5.1 Sockelbedarf und Spitzenbedarf	2140	40
2.5.2 Aufwandminimierende Finanzierung	2150	41
2.6 Praktische Bedeutung der Finanzplanung	2190	46
Zusammenfassung	2200	48
Formeln und Symbolverzeichnis	2205	50
Aufgaben 18-37	2210	51
3. Bestimmung des optimalen Finanzvolumens		57
<hr/>		
3.1 Leverage-Effekt	3000	57
3.1.1 Problemstellung und Voraussetzungen	3000	57
3.1.2 Kapitalstruktur und Eigenkapitalrentabilität	3010	58
3.1.3 Praxisfremde Annahmen	3030	60
3.2 Kapitalbudget	3040	61
3.2.1 Realistischere Annahmen	3040	61
3.2.2 Gleichzeitige Investitions- und Finanzplanung mit Hilfe des Kapitalbudgets	3050	62
3.2.2.1 Optimum bei teilbaren Investitionen	3050	62
3.2.2.2 Optimum bei nicht teilbaren Investitionen	3080	68
3.2.3 Mögliche Einwände gegen das Kapitalbudget	3100	70
Zusammenfassung	3110	72
Formeln und Symbolverzeichnis	3115	73
Aufgaben 38-58	3120	74
4. Außenfinanzierung		83
<hr/>		
4.1 Beteiligungsfinanzierung	4000	83
4.1.1 Begriff der Beteiligungsfinanzierung	4000	83

	Rdn.	Seite
4.1.2	Beteiligungsfinanzierung bei Aktiengesellschaften	4005 84
4.1.2.1	Begriff und Bedeutung der Aktien	4005 84
4.1.2.2	Aktienarten	4020 87
4.1.2.2.1	Überblick	4020 87
4.1.2.2.2	Nennbetragsaktien – Stückaktien	4021 88
4.1.2.2.3	Namensaktien – Inhaberaktien	4022 89
4.1.2.2.4	Stammaktien – Vorzugsaktien	4023 89
4.1.2.2.5	Eigene Aktien – Vorratsaktien	4027 93
4.1.2.2.6	Junge Aktien – alte Aktien	4028 95
4.1.2.3	Aktienkurse und Aktienkurseinflussfaktoren	4030 95
4.1.2.3.1	Börse	4030 95
4.1.2.3.2	Börsenkurs und Kurszusätze	4032 97
4.1.2.3.3	Bilanzkurs	4035 101
4.1.2.3.4	Ertragswert und Ertragswertkurs	4040 103
4.1.2.3.5	Aktienkurseinflussfaktoren	4043 107
4.1.2.4	Kapitalerhöhung und Bezugsrecht	4050 114
4.1.2.4.1	Gründe für eine Kapitalerhöhung	4050 114
4.1.2.4.2	Formen der Kapitalerhöhung	4051 115
4.1.2.4.3	Bezugsrecht	4052 117
4.1.3	Beteiligungsfinanzierung bei Kommanditgesellschaften auf Aktien (KGaA)	4060 126
4.1.4	Beteiligungsfinanzierung bei nicht-emissionsfähigen Unternehmungen	4061 127
4.1.5	Verbreitung der Unternehmensrechtsformen	4070 129
	Zusammenfassung	4080 131
	Formeln und Symbolverzeichnis	4085 134
	Aufgaben 59-84	4090 135
4.2	Grundlagen der Fremdfinanzierung	4100 142
4.2.1	Begriff und Systematik der Fremdfinanzierung	4100 142
4.2.1.1	Merkmale	4100 142
4.2.1.2	Fristen nach Handelsrecht	4102 142
4.2.1.3	Fristen nach Bundesbank	4104 143
4.2.1.4	Systematik	4106 143
4.2.2	Kreditwürdigkeitsprüfung und Kreditsicherheiten	4110 147
4.2.2.1	Kreditwürdigkeitsprüfung	4110 147
4.2.2.2	Kreditsicherheiten	4114 149
4.2.2.2.1	Systematik der Sicherungsformen	4114 149
4.2.2.2.2	Personalsicherheiten	4115 150
4.2.2.2.3	Realsicherheiten	4118 152

	Rdn.	Seite
4.2.2.2.4	Negativerklärung	4124 154
4.2.2.2.5	Grundbuch und Grundbuchamt	4126 155
4.2.2.2.6	Schufa-Klausel	4128 155
4.2.2.3	Beleihungswert und Rangfolge der Rechte	4130 156
4.2.2.3.1	Beleihungswert	4130 156
4.2.2.3.2	Wertbegriffe	4136 159
4.2.2.3.3	Rangfolge der Rechte	4138 160
	Zusammenfassung	4140 161
	Aufgaben 85-93	4150 162
4.3	Langfristige Fremdfinanzierung	4200 166
4.3.1	Obligationen (Schuldverschreibungen)	4200 166
4.3.1.1	Normalform	4200 166
4.3.1.1.1	Begriff und Sicherung	4200 166
4.3.1.1.2	Emission	4205 167
4.3.1.1.3	Emittenten und Emissionsbedingungen	4206 168
4.3.1.1.4	Deckungsstockfähigkeit	4210 170
4.3.1.1.5	Nominalzins, Laufzeit und Tilgung	4212 171
4.3.1.1.6	Kündigung	4220 176
4.3.1.1.7	Bedeutung	4222 176
4.3.1.1.8	Zusammenfassung	4226 178
4.3.1.2	Sonderformen	4230 180
4.3.1.2.1	Überblick	4230 180
4.3.1.2.2	Wandelanleihe	4232 180
4.3.1.2.3	Optionsanleihe	4236 182
4.3.1.2.4	Gewinnschuldverschreibung	4240 184
4.3.1.2.5	Genussschein	4242 184
4.3.2	Schuldscheindarlehen	4246 186
4.3.2.1	Finanzwirtschaftliche Merkmale der Schuldscheindarlehen	4246 186
4.3.2.1.1	Begriff und Sicherheiten	4246 186
4.3.2.1.2	Beteiligte	4247 187
4.3.2.1.3	Ausstattung	4248 187
4.3.2.1.4	Deckungsstockfähigkeit	4249 188
4.3.2.1.5	Bedeutung	4250 188
4.3.2.2	Typen des Schuldscheindarlehens	4252 190
4.3.2.3	Schuldscheindarlehen und Teilschuldverschreibungen	4260 192
4.3.3	Langfristige Darlehen	4262 193
4.3.3.1	Kreditnehmer und Kreditgeber	4262 193

	Rdn.	Seite	
4.3.3.2	Laufzeit und Besicherung	4265	196
4.3.3.3	Konditionen	4268	196
	Zusammenfassung	4270	199
	Formeln und Symbolverzeichnis	4275	201
	Aufgaben 95-112	4280	202
4.4	Effektivzinsbestimmung bei langfristiger Fremdfinanzierung	4300	207
4.4.1	Interne Zinsfuß-Methode	4300	207
4.4.1.1	Grundsätzliches	4300	207
4.4.1.2	Allgemeine Problemlösung (Regula falsi)	4304	208
4.4.1.3	Problemlösung bei Annuitätentilgung	4308	210
4.4.2	Effektivzinsbestimmung bei einmaliger Gesamttilgung	4310	212
4.4.2.1	Genauere Effektivzinsermittlung	4310	212
4.4.2.2	Auszahlungskurs	4315	214
4.4.2.3	Approximative Effektivzinsermittlung	4320	214
4.4.2.4	Effektivzinsermittlung mit Hilfe des Restwertverteilungsfaktors (RVF)	4325	216
4.4.2.5	Zusammenfassung	4328	217
4.4.3	Effektivzinsbestimmung bei Annuitätentilgung	4330	218
4.4.4	Effektivzinsbestimmung bei Abzahlungstilgung	4334	222
4.4.5	Effektivzinsbestimmung bei Zero-Bonds	4340	227
	Zusammenfassung	4350	229
	Formeln und Symbolverzeichnis	4355	230
	Aufgaben 113-121	4360	231
4.5	Kurzfristige Fremdfinanzierung	4400	234
4.5.1	Kundenanzahlungen	4400	234
4.5.1.1	Begriff und Sicherheiten	4400	234
4.5.1.2	Bedeutung	4402	234
4.5.1.3	Verzinsung	4406	236
4.5.1.4	Finanzmathematischer Zusammenhang	4408	237
4.5.2	Lieferantenkredit	4412	239
4.5.2.1	Begriff und Sicherheiten	4412	239
4.5.2.2	Zahlungsvarianten	4414	239
4.5.2.3	Bedeutung	4416	240
4.5.3	Kontokorrentkredit	4420	241
4.5.3.1	Begriff und Sicherheiten	4420	241
4.5.3.2	Finanzierungsaufwand	4424	242
4.5.4	Wechselkredit	4430	246
4.5.4.1	Begriff	4430	246

	Rdn.	Seite
4.5.4.2 Wechselarten	4434	248
4.5.4.3 Gesetzliche Wechselbestandteile	4436	248
4.5.4.4 Akzept – Protest – Regress	4438	250
4.5.4.5 Wechselverwendung und Indossament	4440	250
4.5.4.6 Diskontkredit	4444	251
4.5.4.7 Akzeptkredit	4448	253
4.5.5 Avalkredit	4452	254
4.5.6 Lombardkredit	4460	256
4.5.7 Akkreditiv, Rembours- und Negoziationskredit	4470	259
Zusammenfassung	4480	264
Aufgaben 122-136	4490	266
4.6 Effektivzinsbestimmung bei kurzfristiger Fremdfinanzierung	4500	270
4.6.1 Grundsätzliches	4500	270
4.6.2 Zweizahlungsfall	4510	274
4.6.2.1 Allgemeine Lösung	4510	274
4.6.2.1.1 Lösung nach dem Zwei-Schritte-Schema	4510	274
4.6.2.1.2 Lösung nach der Zweizahlungsformel	4511	276
4.6.2.2 Anwendung der allgemeinen Lösung	4512	277
4.6.3 Ratenfall I: Heutige Zahlung oder spätere Zahlungsreihe?	4525	288
4.6.3.1 Allgemeine Lösung	4525	288
4.6.3.2 Anwendung der allgemeinen Lösung	4530	291
4.6.4 Ratenfall II: Jetztige Zahlungsreihe oder spätere Zahlung?	4540	293
4.6.4.1 Allgemeine Lösung	4540	293
4.6.4.2 Anwendung der allgemeinen Lösung	4550	295
Zusammenfassung	4560	297
Formeln und Symbolverzeichnis	4565	299
Aufgaben 137-144	4570	300
4.7 Sonderformen der Fremdfinanzierung	4600	304
4.7.1 Leasing	4600	304
4.7.1.1 Begriff und Bedeutung	4600	304
4.7.1.2 Finanzierungs-Leasing als Alternative zum Kreditkauf	4610	308
4.7.1.3 Vertragsformen des Finanzierungs-Leasings	4612	309
4.7.1.3.1 Vertragselemente	4612	309
4.7.1.3.2 Vertragsgestaltung	4613	310
4.7.1.3.3 Vollamortisationsvertrag	4615	311
4.7.1.3.4 Teilamortisationsvertrag	4620	312
4.7.1.3.5 Immobilienleasing	4625	314

	Rdn.	Seite	
4.7.1.4	Zinsvergleich zwischen Kreditkauf und Finanzierungs-Leasing	4626	315
4.7.1.5	Argumente pro und contra Leasing	4630	324
4.7.1.6	Kalkulation von Leasing-Raten	4640	331
4.7.2	Factoring	4650	336
4.7.2.1	Begriff und Bedeutung	4650	336
4.7.2.2	Factoringfunktionen	4655	338
4.7.2.3	Factoringformen	4660	342
4.7.2.3.1	Echtes und unechtes Factoring	4660	342
4.7.2.3.2	Offenes und stilles Factoring	4662	342
4.7.2.3.3	Inkassofactoring	4664	343
4.7.2.3.4	Factoring mit Eigenservice	4666	343
4.7.2.3.5	Export- und Importfactoring	4668	343
4.7.2.4	Finanzierungsaufwand	4670	344
	Zusammenfassung	4480	346
	Formeln und Symbolverzeichnis	4485	349
	Aufgaben 145-161	4490	350

5. Innenfinanzierung 355

5.1	Innenfinanzierung aus Gewinngegenwerten	5000	355
5.1.1	Begriff Innenfinanzierung	5000	355
5.1.2	Finanzierung aus Gewinngegenwerten (Selbstfinanzierung)	5030	357
5.1.2.1	Formen der Selbstfinanzierung	5030	357
5.1.2.2	Beurteilung der Selbstfinanzierung	5060	361
5.1.2.3	Selbstfinanzierung und Besteuerung bei der AG	5070	362
5.1.2.3.1	Möglichkeiten der Selbstfinanzierung	5070	362
5.1.2.3.2	Gewinnthesaurierung	5080	363
5.1.2.3.3	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	5100	365
5.1.2.3.4	Dividendenkapitalerhöhung	5120	366
5.1.2.4	Selbstfinanzierung und Besteuerung bei Personenunternehmen	5150	369
	Zusammenfassung	5190	372
	Formeln und Symbolverzeichnis	5195	373
	Aufgaben 162-168	5200	374

	Rdn.	Seite
5.2 Innenfinanzierung aus Abschreibungs- und Rückstellungsgegenwerten	5300	376
5.2.1 Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten (Lohmann-Ruchti-Effekt)	5300	376
5.2.1.1 Darstellung des Lohmann-Ruchti-Effekts	5300	376
5.2.1.2 Kritik des Lohmann-Ruchti-Effekts	5320	381
5.2.2 Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten	5360	385
5.2.2.1 Begriff und Systematik der Rückstellungen	5360	385
5.2.2.2 Finanzierungswirkung der Rückstellungen	5390	389
5.2.2.3 Finanzierungswirkung der Pensionsrückstellungen	5400	391
5.2.3 Finanzierung aus sonstigen Geldfreisetzungen	5470	399
Zusammenfassung	5490	403
Formeln und Symbolverzeichnis	5495	404
Aufgaben 169-182	5500	405
6. Finanzierungsaufwand im Vergleich		409
<hr/>		
7. Kurzantworten und Kurzlösungen		411
<hr/>		
Kapitel 1: Grundlagen	7001	411
Kapitel 2: Finanzplanung	7018	417
Kapitel 3: Bestimmung des optimalen Finanzvolumens	7038	423
Kapitel 4.1: Beteiligungsfinanzierung	7059	431
Kapitel 4.2: Grundlagen der Fremdfinanzierung	7085	439
Kapitel 4.3: Langfristige Fremdfinanzierung	7059	443
Kapitel 4.4: Effektivzinsbestimmung bei langfristiger Fremdfinanzierung	7113	453
Kapitel 4.5: Kurzfristige Fremdfinanzierung	7122	461
Kapitel 4.6: Effektivzinsbestimmung bei kurzfristiger Fremdfinanzierung	7137	466
Kapitel 4.7: Sonderformen der Fremdfinanzierung	7145	473
Kapitel 5.1: Innenfinanzierung aus Gewinngegenwerten	7162	483
Kapitel 5.2: Innenfinanzierung aus Abschreibungs- und Rückstellungsgegenwerten	7169	485
Musterklausur		491
Lösung zur Musterklausur		501
Leasing-Erlasse und BFH-Urteil		511
Finanzmathematischer Tabellenanhang		526
Literaturverzeichnis		593
Stichwortverzeichnis		599