

<b>Vorwort</b>	<b>V</b>
<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>VII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>XIII</b>

<b>I. ZIELE, AUFGABEN UND INSTRUMENTE DES FINANZMANAGEMENTS, KENNZAHLEN UND FINANZIERUNGSREGELN</b>	<b>1</b>
1. Ziele und Aufgaben des Finanzmanagements	1
2. Ausgewählte Kennzahlen und Finanzierungsregeln	2
2.1 Die wichtigsten Kennzahlen	2
2.1.1 Analyse der Vermögensstruktur	2
2.1.2 Finanzanalyse	3
2.1.3 Analyse der Ertragslage	3
2.1.4 Rentabilitätsanalyse	4
2.1.5 Analyse der Aufwandsstruktur	4
2.2 Cashflow	4
2.3 Kapitalflussrechnung	5
2.3.1 Struktur der Kapitalflussrechnung	5
2.3.2 Schema einer Kapitalflussrechnung	6
2.3.3 Analyse der Kapitalflussrechnung	6
2.3.4 Beispiel	7
2.4 Finanzierungsregeln	15
2.4.1 Vertikale Finanzierungsregeln	15
2.4.1.1 Vermögensstruktur	15
2.4.1.2 Kapitalstruktur	15
2.4.2 Horizontale Finanzierungsregeln	16
2.4.2.1 Goldene Bilanzregel	16
2.4.2.2 Goldene Finanzierungsregel	16
3. Finanzmärkte und ihre Funktionen für das Unternehmen	16
<b>II. FINANZ- UND LIQUIDITÄTSPLANUNGEN SOWIE SICHERUNG DER ZAHLUNGSBEREITSCHAFT</b>	<b>19</b>
1. Finanz- und Liquiditätsplanung im System der Unternehmensplanung	19
1.1 Strategische Planung	19
1.2 Operative Planung	19
1.3 Taktische Planung	19
2. Finanzplanung	19
2.1 Einzahlungen und Auszahlungen – Einnahmen und Ausgaben	19
2.2 Finanzplan	20
2.2.1 Allgemeines	20
2.2.2 Beispiel eines Finanzplans	20
2.2.3 Bildung von Liquiditätsreserven	24
2.3 Verfeinerte Berechnungsmethoden	25
2.3.1 Gleitendes Mittelwert-Verfahren	25
2.3.2 Gewogenes Gleitendes Mittelwert-Verfahren	26
2.3.3 Exponentielle Glättung	26

	Seite
2.4 Finanzpläne unterschiedlicher Fristigkeit	27
2.4.1 Langfristige Finanzpläne	27
2.4.2 Mittelfristige Finanzpläne	27
2.4.3 Kurzfristige Finanzpläne	28
2.5 Übungsfall zur exponentiellen Glättung	29
2.6 Verschuldungsgrad und Rentabilitäten	30
2.6.1 Verschuldungsgrad	30
2.6.2 Rentabilitäten	31
2.6.3 Leverage-Effekt	33
3. Kapitalbedarf über Kapitalbindungsdauer ermitteln	33
4. Sicherung der Zahlungsbereitschaft	34

### **III. FINANZIERUNGSARTEN 37**

---

1. Finanzierungsarten nach unterschiedlichen Kriterien	37
2. Eigen- bzw. Beteiligungsfinanzierung in Abhängigkeit der Rechtsform	37
2.1 Beteiligungsfinanzierung bei Unternehmen ohne Börsenzugang	37
2.1.1 Personengesellschaften	37
2.1.2 Kapitalgesellschaften	38
2.2 Beteiligungsfinanzierung bei Unternehmen mit Börsenzugang	39
2.2.1 Ordentliche Kapitalerhöhung	40
2.2.2 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	40
3. Formen der Innenfinanzierung	40
3.1 Finanzierung aus zurückbehaltenen Gewinnen	41
3.1.1 Offene Selbstfinanzierung	41
3.1.2 Stille Selbstfinanzierung	42
3.1.3 Vor- und Nachteile der Selbstfinanzierung	43
3.2 Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten	44
3.2.1 Abschreibungsverfahren	44
3.2.1.1 Lineare Abschreibung	44
3.2.1.2 Leistungsbezogene Abschreibung	44
3.2.1.3 Geometrisch-degressive Abschreibung	44
3.2.1.4 Arithmetisch-degressive Abschreibung	45
3.2.1.5 Progressive Abschreibung	45
3.2.2 Kapitalfreisetzungseffekt	46
3.2.3 Kapazitätserweiterungseffekt	46
3.3 Finanzierung aus Rückstellungswerten	47
3.4 Finanzierung aus Rationalisierungen und Vermögensumschichtungen	47
4. Fremdfinanzierung im Vergleich zur Eigenfinanzierung	47
4.1 Grundlagen	47
4.2 Leverage-Effekt	48
5. Kreditanbieter	48
6. Möglichkeiten der langfristigen Fremdfinanzierung	48
6.1 Darlehen	48
6.2 Schuldscheindarlehen	49
6.3 Anleihen	49
6.4 Darlehensvertrag	50
6.4.1 Zivilrechtliche Regelungen	50
6.4.2 Kapitalkosten eines Darlehens	50

	Seite
6.4.3 Tilgung und Zinsen	51
6.4.3.1 Tilgung	51
6.4.3.2 Zinsen	53
6.4.4 Effektivzinsberechnung bei Anleihen	56
7. Möglichkeiten der kurzfristigen Fremdfinanzierung	57
7.1 Handelskredit	57
7.2 Kontokorrentkredit	58
7.3 Wechselkredit	58
7.4 Lombardkredit	58
7.5 Avalkredit	58
7.6 Factoring	59
8. Sonderformen der Fremdfinanzierung	59
8.1 Leasing	59
8.2 Asset Backed Securities	60
9. Mezzanine Finanzierungsformen	60
10. Möglichkeiten einer kurzfristigen Außenhandelsfinanzierung	61
10.1 Kurzfristige Außenhandelsfinanzierung	61
10.2 Forfaitierung	62
11. Möglichkeiten einer mittel- und langfristigen Außenhandelsfinanzierung	62
11.1 AKA-Kredite	62
11.2 KfW-Kredite	62
<b>IV. INVESTITIONSBEDARF FESTSTELLEN UND INVESTITIONSRECHNUNGEN DURCHFÜHREN</b>	<b>67</b>
<hr/>	
1. Investitionsbedarf	67
1.1 Investitionsarten	67
1.2 Investitionszwecke	67
1.3 Investitionsplanung	68
1.3.1 Quantitative und qualitative Bewertungskriterien	68
1.3.2 Begrenzungsfaktoren	69
1.3.3 Die zehn Schritte der Investitionsplanung	69
2. Investitionsrechnungsverfahren	70
2.1 Statische Investitionsrechnungsverfahren	70
2.1.1 Kostenvergleichsrechnung	70
2.1.1.1 Kapitalkosten	70
2.1.1.2 Betriebskosten	72
2.1.1.3 Kostenvergleich	72
2.1.2 Gewinnvergleichsrechnung	75
2.1.2.1 Gewinnvergleich pro Periode	75
2.1.2.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit	76
2.1.2.3 Gewinnvergleichsrechnung bei einer Ersatzinvestition	76
2.1.3 Rentabilitätsvergleichsrechnung	77
2.1.4 Amortisationsvergleichsrechnung	78
2.2 Dynamische Investitionsrechnungsverfahren	79
2.2.1 Finanzmathematische Begriffe	80
2.2.1.1 Barwert	80
2.2.1.2 Endwert	80
2.2.1.3 Jahreswert	81

	Seite
2.2.2 Kapitalwertmethode	82
2.2.3 Annuitätenmethode	84
2.2.4 Interne Zinsfußmethode	85
2.2.5 Wiederholungsaufgabe	85
2.3 Ergebnisse der Investitionsrechnungsverfahren	86
3. Investitionskontrolle	86
<b>V. KREDITRISIKEN UND INSTRUMENTE ZUR RISIKOBEWERTUNG</b>	<b>89</b>
<hr/>	
1. Einschätzung der Kreditrisiken	89
2. Risikoanalyse	89
2.1 Ausfallrisiko	89
2.2 Konzentrationsrisiko	89
2.3 Länderrisiko	89
2.4 Transferrisiko	90
2.5 Währungsrisiko/Wechselkursrisiko	90
2.6 Zinsänderungsrisiko	90
3. Risikostufen	90
4. Instrumente zur Risikosteuerung (Zins- und Währungsrisiko)	91
4.1 Hedging	91
4.2 Off-Balance-Sheet-Instrumente	91
4.3 Devisentermingeschäfte	91
4.4 Devisenoptionsgeschäft	91
4.5 Währungsswaps	92
4.6 Zinscap und Zinsfloor	92
4.7 Collar	92
4.8 Forward Rate Agreement	93
4.9 Financial Futures	93
5. Wirkung der eingesetzten Risikoinstrumente	93
<b>VI. KREDIT- UND KREDITSICHERUNGSMÖGLICHKEITEN</b>	<b>95</b>
<hr/>	
1. Kreditfähigkeit und -würdigkeit von Marktteilnehmern	95
1.1 Kreditfähigkeit	95
1.1.1 Persönliche Kreditfähigkeit	95
1.1.2 Sachliche Kreditfähigkeit/Kreditwürdigkeit von natürlichen Personen	95
1.2 Kreditwürdigkeit von Unternehmen	95
1.2.1 Bonitätsprüfung/Baseler Akkord	95
1.2.1.1 Baseler Akkord I	96
1.2.1.2 Baseler Akkord II/III	96
1.2.2 Bonitätsklassenermittlung	97
2. Abwicklung von Kreditgeschäften	98
2.1 Beschränkung des Kreditrisikos	98
2.2 Honorierung des Kreditrisikos	99
2.3 Sicherung des Kreditrisikos	99

	Seite
3. Kreditsicherheiten	100
3.1 Personalsicherheiten	100
3.1.1 Bürgschaft	100
3.1.1.1 Grundlagen	100
3.1.1.2 Sonderformen der Bürgschaft	100
3.1.2 Garantie	101
3.1.3 Kreditauftrag	102
3.1.4 Patronatserklärung	102
3.1.5 Schulbeitritt	102
3.2 Realsicherheiten	102
3.2.1 Eigentumsvorbehalt	102
3.2.2 Pfandrecht an beweglichen Sachen und Rechten	103
3.2.3 Sicherungsübereignung	103
3.2.4 Sicherungsabtretung	104
3.2.5 Grundpfandrechte	104
3.2.5.1 Hypothek	104
3.2.5.2 Grundschuld	105
4. Kreditsicherheiten im Außenhandel	106
4.1 Bankgarantie	106
4.2 Hermes-Deckungen	106
5. Devisen und Devisengeschäfte	106
6. Kassa- und Termingeschäfte	107
7. Kreditverhandlungen	107
8. Verhandlungsergebnis und Handlungsempfehlungen der Unternehmensleitung	107

---

## **VII. IN- UND AUSLÄNDISCHER ZAHLUNGSVERKEHR 109**

1. EU-Zahlungsverkehrsinstrumente	109
1.1 Zahlungsmittel und Zahlungsformen	109
1.1.1 Bargeld	109
1.1.2 Buchgeld	109
1.1.3 Geldersatzmittel	110
1.2 Zahlungsverkehr	110
1.2.1 Barzahlungsverkehr	110
1.2.2 Halbbarer Zahlungsverkehr	110
1.2.3 Bargeldloser Zahlungsverkehr	111
1.2.3.1 Überweisungsverkehr	111
1.2.3.2 Lastschriftverkehr	112
1.2.3.3 Scheckverkehr	113
1.2.3.4 Wechselverkehr	114
1.2.3.5 Kartengestützter Zahlungsverkehr	115
1.2.3.6 Online Banking	117

	Seite
2. Auslandszahlungsverkehr	117
2.1 Grundlagen	117
2.2 Nichtdokumentäre Zahlungen	118
2.3 Dokumentäre Zahlungen	118
2.4 Einheitlicher Euro-Zahlungsverkehrsraum	120

---

**VIII. ÜBUNGSAUFGABEN** **123**

<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>129</b>
-----------------------------	------------