

**Inhaltsverzeichnis**

<b>ABBILDUNGSVERZEICHNIS .....</b>	<b>IV</b>
<b>TABELLENVERZEICHNIS .....</b>	<b>VI</b>
<b>ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS .....</b>	<b>VII</b>
<b>1. GRUNDLAGEN DER BETRIEBLICHEN FINANZWIRTSCHAFT .....</b>	<b>8</b>
1.1 Aufgaben der betrieblichen Finanzwirtschaft.....	8
1.2 Finanzwirtschaftliche Grundbegriffe .....	9
1.2.1 Kapital und Vermögen.....	9
1.2.1.1 Finanzwirtschaftliche Bestandsgrößen .....	11
1.2.1.2 Finanzwirtschaftliche Stromgrößen.....	11
1.3 Finanzwirtschaftliche Entscheidungskriterien .....	13
1.3.1 Rentabilität .....	13
1.3.2 Liquidität .....	14
1.3.3 Sicherheit .....	15
1.3.4 Unabhängigkeit .....	16
1.3.5 Shareholder Value.....	16
<b>2. AUßENFINANZIERUNG.....</b>	<b>18</b>
2.1 Kreditfinanzierung .....	18
2.1.1 Grundlagen der Kreditfinanzierung.....	18
2.1.2 Kreditfähigkeit.....	18
2.1.3 Kreditwürdigkeitsprüfung .....	19
2.1.3.1 Persönliche Kreditwürdigkeit.....	19
2.1.3.2 Materielle Kreditwürdigkeit.....	20
2.1.3.3 Systematik der Kreditsicherung .....	21
2.1.3.4 Personalsicherheiten .....	23
2.1.3.4.1 Bürgschaft .....	23
2.1.3.4.2 Kreditauftrag .....	25
2.1.3.4.3 Garantie .....	25
2.1.3.5 Realsicherheiten .....	25
2.1.3.5.1 Pfandrecht .....	26
2.1.3.5.2 Sicherungsübereignung.....	27
2.1.3.5.3 Sicherungsabtretung.....	28
2.1.3.5.4 Eigentumsvorbehalt .....	30
2.1.3.5.5 Grundpfandrechte.....	31
2.1.4 Auszahlungs- und Tilgungsbedingungen .....	36
2.1.5 Zinsmodalitäten .....	39
2.1.6 Langfristige Kreditfinanzierung .....	40
2.1.6.1 Schuldscheindarlehen .....	41

---

2.1.6.2	Schuldverschreibung .....	44
2.1.6.2.1	Emission und Emissionsbedingungen .....	44
2.1.6.2.2	Verzinsung.....	45
2.1.6.2.3	Tilgung.....	46
2.1.6.2.4	Laufzeit.....	47
2.1.6.3	Industrieobligationen.....	47
2.1.6.4	Anleihen der öffentlichen Hand.....	48
2.1.6.5	Anleihen der Kreditinstitute.....	50
2.1.6.6	Schuldverschreibungen mit Sonderrechten .....	50
2.1.6.6.1	Wandelanleihen.....	50
2.1.6.6.2	Optionsanleihen.....	51
2.1.6.6.3	Gewinnschuldverschreibung.....	52
2.1.7	Kurz- und mittelfristige Kreditfinanzierung.....	52
2.1.7.1	Kundenanzahlung.....	53
2.1.7.2	Lieferantenkredit .....	54
2.1.7.3	Kontokorrentkredit .....	55
2.1.7.4	Lombardkredit.....	55
2.1.7.5	Diskontkredit.....	56
2.1.7.6	Factoring.....	56
2.1.7.7	Akzeptkredit.....	59
2.1.7.8	Avalkredit.....	59
2.1.8	Leasing.....	60
2.1.8.1	Leasingformen.....	61
2.2	Beteiligungsfinanzierung .....	64
2.2.1	Grundlagen der Beteiligungsfinanzierung.....	64
2.2.2	Beteiligungsfinanzierung bei Personengesellschaften .....	65
2.2.3	Beteiligungsfinanzierung bei GmbHs .....	67
2.2.4	Beteiligungsfinanzierung bei Aktiengesellschaften.....	68
2.2.4.1	Aktien und Nennwert .....	69
2.2.4.2	Aktienarten.....	70
2.2.4.3	Aktienkurse.....	73
2.2.4.4	Kapitalerhöhung.....	79
2.2.4.4.1	Formen der Kapitalerhöhung .....	79
2.2.4.4.2	Bezugsrecht und Kapitalerhöhung.....	81
<b>3.</b>	<b>INNENFINANZIERUNG.....</b>	<b>84</b>
3.1	Grundlagen der Innenfinanzierung .....	84
3.2	Finanzierung aus dem Leistungsprozess .....	85
3.2.1	Selbstfinanzierung.....	85
3.2.2	Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten.....	87
3.2.3	Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten .....	89
3.3	Finanzierung aus der Vermögensumschichtung .....	91

---

3.3.1	Desinvestition .....	91
3.3.2	Rationalisierung.....	92
<b>4.</b>	<b>FINANZANALYSE.....</b>	<b>94</b>
4.1	Ablauf der Finanzanalyse .....	95
4.1.1	Aufbereitung der Daten .....	96
4.1.2	Bildung von Kennzahlen.....	98
4.1.2.1	Liquiditäts- und Cash Flow-Analyse.....	99
4.1.2.2	Finanzierungsregeln .....	101
4.1.2.3	Vermögensstrukturanalyse .....	102
4.1.2.4	Kapitalstrukturanalyse .....	103
4.1.2.5	Aufwands- und Ertragstrukturanalyse.....	104
4.1.2.6	Rentabilitätsanalyse.....	106
4.1.3	Durchführung von Vergleichen .....	107
4.1.4	Kapitalstruktur .....	108
4.1.5	Kapitalflussrechnung .....	109
<b>5.</b>	<b>LITERATURVERZEICHNIS.....</b>	<b>111</b>
<b>6.</b>	<b>STICHWORTVERZEICHNIS.....</b>	<b>114</b>

## Abbildungsverzeichnis

Abb. 1.1:	Das System der Zahlungsströme aus Sicht des Unternehmens .....	8
Abb. 1.2:	Teilbereiche der betrieblichen Finanzwirtschaft.....	8
Abb. 1.3:	Bilanzgliederung .....	10
Abb. 1.4:	Finanzwirtschaftliche Systemelemente .....	11
Abb. 1.5:	Finanzwirtschaftliche Entscheidungskriterien .....	13
Abb. 1.6:	Der Liquiditätsbegriff .....	14
Abb. 1.7:	Zusammenhang zwischen Rendite und Risiko.....	15
Abb. 1.8:	Das Shareholder-Value-Netzwerk .....	17
Abb. 2.1:	Formen der Außenfinanzierung.....	18
Abb. 2.2:	Fremdkapitalgeber .....	18
Abb. 2.3:	Kreditwürdigkeit.....	19
Abb. 2.4:	Systematik der Kreditsicherung.....	22
Abb. 2.5:	Personalsicherheiten .....	23
Abb. 2.6:	Bürgschaftsarten .....	23
Abb. 2.7:	Realsicherheiten.....	26
Abb. 2.8:	Forderungsabtretung .....	28
Abb. 2.9:	Zessionsarten.....	28
Abb. 2.10:	Zessionsformen.....	29
Abb. 2.11:	Formen des Eigentumsvorbehalts.....	30
Abb. 2.12:	Grundpfandrechte .....	31
Abb. 2.13:	Dingliche und persönliche Haftung.....	34
Abb. 2.14:	Größen des Fremdkapitalbetrages.....	36
Abb. 2.15:	Tilgungsformen.....	37
Abb. 2.16:	Bestimmungsfaktoren der Zinszahlungen .....	39
Abb. 2.17:	Formen der langfristigen Kreditfinanzierung.....	41
Abb. 2.18:	Schuldscheindarlehen nach Anzahl der Gläubiger .....	43
Abb. 2.19:	Schuldscheindarlehen nach zeitlicher Kongruenz .....	43
Abb. 2.20:	Arten der Anleihen nach Zinsgestaltung.....	45
Abb. 2.21:	Tilgung von Anleihen .....	46
Abb. 2.22:	Industrieobligationen .....	48
Abb. 2.23:	Arten der kurz- und mittelfristigen Kreditfinanzierung.....	53

---

Abb. 2.24:	Skontofrist .....	54
Abb. 2.25:	Grundstruktur des Factorings .....	57
Abb. 2.26:	Grundstruktur des Leasings .....	60
Abb. 2.27:	Formen des Leasings .....	63
Abb. 2.28:	Formen der Beteiligungsfinanzierung .....	64
Abb. 2.29:	Funktionen des Beteiligungskapitals .....	64
Abb. 2.30:	Aktienarten nach Zerlegung des Grundkapitals.....	70
Abb. 2.31:	Aktienarten nach Übertragungsmöglichkeiten .....	70
Abb. 2.32:	Aktienarten nach Eigentümerrechten .....	71
Abb. 2.33:	Arten der Vorzugsaktien .....	72
Abb. 2.34:	Aktienarten nach Ausgabezeitpunkt .....	73
Abb. 2.35:	Aktienkurse.....	73
Abb. 2.36:	Formen der Kapitalerhöhung.....	79
Abb. 3.1:	Formen der Innenfinanzierung .....	84
Abb. 3.2:	Selbstfinanzierung.....	85
Abb. 3.3:	Finanzierung aus Vermögensumschichtung.....	91
Abb. 4.1:	Beschränkungen für die Finanzanalyse .....	94
Abb. 4.2:	Teilbereiche der Finanzanalyse.....	95
Abb. 4.3:	Aufbereitung des Datenmaterials .....	96
Abb. 4.4:	Strukturbilanz .....	96
Abb. 4.5:	Positionen des Anlagenvermögens in der Strukturbilanz .....	96
Abb. 4.6:	Positionen des Umlaufvermögens in der Strukturbilanz .....	97
Abb. 4.7:	Positionen des Eigenkapitals in der Strukturbilanz .....	97
Abb. 4.8:	Positionen des Fremdkapitals in der Strukturbilanz.....	98
Abb. 4.9:	Bildung von Kennzahlen.....	98
Abb. 4.10:	Bildung bestandsorientierter Strukturkennzahlen .....	98
Abb. 4.11:	Gliederungskriterien der Erfolgspaltung .....	104
Abb. 4.12:	Grundschemata der Erfolgsspaltung .....	105
Abb. 4.13:	Struktur des Ordentlichen Betriebsergebnisses .....	106
Abb. 4.14:	Durchführung von Vergleichen .....	107
Abb. 4.15:	Grundschemata der Bewegungsbilanz.....	109
Abb. 4.16:	Kapitalflussrechnung (Finanzierungsrechnung) .....	110

**Tabellenverzeichnis**

Tab. 1.1:	Typische Merkmale von Eigen- und Fremdkapital.....	11
Tab. 2.1:	Ratingnoten für kurzfristige Verbindlichkeiten Kreditsicherung.....	20
Tab. 2.2:	Ratingnoten .....	21
Tab. 2.3:	Akzessorische und fiduziarische Sicherheiten.....	22
Tab. 2.4:	Zwangsvollstreckung und Zwangsversteigerung.....	33
Tab. 2.5:	Tilgungsverlauf bei einer Ratentilgung .....	38
Tab. 2.6:	Tilgungsverlauf bei einer endfälligen Tilgung .....	38
Tab. 2.7:	Tilgungsverlauf bei einer Annuitätentilgung.....	38
Tab. 2.8:	Merkmale des Schuldscheindarlehnens .....	42
Tab. 2.9:	Laufzeiten von Anleihen .....	47
Tab. 2.10:	Bundesschatzbrief Typ A und Typ B .....	49
Tab. 2.11:	Eigenkapitalformen der Personengesellschaften .....	65
Tab. 2.12:	Beteiligungsfinanzierung bei Einzelunternehmen.....	66
Tab. 2.13:	Beteiligungsfinanzierung bei einer GbR .....	66
Tab. 2.14:	Beteiligungsfinanzierung bei einer OHG.....	66
Tab. 2.15:	Beteiligungsfinanzierung bei einer KG .....	67
Tab. 2.16:	Eigenkapitalformen bei einer GmbH.....	67
Tab. 2.17:	Beteiligungsfinanzierung bei einer GmbH .....	68
Tab. 2.18:	Eigenkapitalformen der Aktiengesellschaft.....	68
Tab. 2.19:	Beteiligungsfinanzierung bei einer AG .....	69
Tab. 3.1:	Gewinnrücklagen.....	86
Tab. 3.2:	Kapazitätserweiterungseffekt .....	88
Tab. 3.3:	Proaktive und reaktive Desinvestitionsmotive .....	92
Tab. 4.1:	Adressaten der Finanzanalyse .....	95

## Abkürzungsverzeichnis

Abb.	Abbildung
AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz
Aufl.	Auflage
b	(als Kurszusatz) Bewertungskennzahl
B	(als Kurszusatz) Brief
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch
bzw.	beziehungsweise
ders.	Derselbe
d.h.	das heißt
DVFA	Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse
EK	Eigenkapital
et. al.	et alii (lat.), und andere
EURIBOR	European Interbank Offered Rate
f.	folgende
ff.	fortfolgende
FK	Fremdkapital
G	(als Kurszusatz) Geld
GbR	Gesellschaft bürgerlichen Rechts
gem.	gemäß
ggf.	gegebenenfalls
GK	Gesamtkapital
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
i.d.R.	in der Regel
Hrsg.	Herausgeber
KG	Kommanditgesellschaft
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
lat.	lateinisch
LIBOR	London Interbank Offered Rate
HGB	Handelsgesetzbuch
InsO	Insolvenzordnung
OHG	Offene Handelsgesellschaft
Rol	Return on Investment
SG	Schmalenbachgesellschaft
Tab.	Tabelle
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
Vgl.	Vergleiche
ZPO	Zivilprozessordnung