

Inhaltsverzeichnis

Einführung.....	13
-----------------	----

TEIL I Vorbemerkungen für den Leser

■ KAPITEL 1 Ein Unternehmen als Grundlage	21
1.1 Das Taxi-Unternehmen M&M (Frau Müller und Herr Meyer)	21
1.2 Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung als Ausgangspunkt	22
1.3 Die Bilanz im Detail.....	23
1.4 Die Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) im Detail	25
1.5 Rechtsform von Taxi M&M	28
1.6 Entscheidungen unter Unsicherheit	29
1.7 Grundbegriffe der Finanzierung und Investition	30
Missverständliche Begriffe.....	30
Zins, Zinssatz, Zinsen und Zinszahlungen.....	30
1.8 Bestands- und Stromgrößen	31
1.9 ›Zeitpunkte und Zeiträume‹ oder ›Zeit ist Geld‹	31
1.10 Einzahlung, Einnahme, Ertrag und Leistung sowie Auszahlung, Ausgabe, Aufwand und Kosten	32
Zentrale Bedeutung einzelner Begriffe	32
Einzahlung – Auszahlung	33
Einnahme – Ausgabe	34
Ertrag – Aufwand	35
Leistung – Kosten	36
1.11 Zusammenhänge und Unterschiede zwischen Finanzierung und Investition.....	38
Fragen und Aufgaben	41
■ KAPITEL 2 Finanzwirtschaftliche Ziele von Herrn Meyer und Frau Müller	43
2.1 Ziele und Unternehmensziele	43
2.2 Theoretischer Hintergrund.....	44
2.3 Das Ziel ›Liquidität‹.....	44

2.4	Das Ziel ›Rentabilität‹	48
	Notwendigkeit von Gewinnerzielung.....	48
	Die Gesamtkapitalrentabilität als Zielgröße	49
	Empirische Erkenntnisse	50
2.5	Die Eigenkapitalrentabilität als Zielgröße	50
	Die Eigenkapitalrentabilität von Taxi M&M.....	50
	Shareholder-Value.....	50
	Stakeholder-Ansatz	51
	Eigenkapitalrendite und Gesamtkapitalrendite	51
	Die Berechnung des Fremdkapitalzinssatzes.....	51
	Einfluss des Leverage-Effekts auf die Eigenkapitalrentabilität	52
2.6	Das Ziel ›Sicherheit‹	54
	Sicherheit, Unsicherheit und Risiko	54
	Unsicherheit über die Entwicklung der Liquidität	55
	Einfluss der Unsicherheit auf die Rentabilität	56
	Die Investition in eine ›Event-Limousine‹	57
2.7	Das Ziel ›Unabhängigkeit‹	57
2.8	Ziele und Zielbeziehungen	58
	Fragen und Aufgaben	60

TEIL II Die Investition als Kapitalmittelverwendung: Sollen neue Fahrzeuge gekauft werden?

■	KAPITEL 3 Grundwissen zur Investitionsrechnung.....	65
3.1	Der Begriff ›Investition‹ in den Wirtschaftswissenschaften	65
	Definition des Investitionsbegriffs	65
	Arten von Investitionen	68
	Abschreibungen und Investition.....	68
	Wertminderung und Abschreibung	74
	Der Kapitalfreisetzungseffekt	77
	Zweck der Investitionsrechnung – Berechnung der Vorteilhaftigkeit.....	79
3.2	Der Zinssatz als zentrale Größe für die Investitionsrechnung.....	81
	Preis oder Belohnung für die Überlassung von Kapital	81
	Die ›Mindestverzinsung‹	81
	Risikoadäquate Verzinsung	83
	Spezielle Mindestverzinsungen.....	84
	Fragen und Aufgaben	84
■	KAPITEL 4 Statische Verfahren der Investitionsrechnung	85
4.1	Die Verfahren im Überblick.....	85
4.2	Kostenvergleichsverfahren	86
	Grundlagen	86
	Kalkulatorische Abschreibungen	87
	Kalkulatorische Zinszahlungen.....	88

Fixe Kosten insgesamt	91
Variable Kosten	91
Der Kostenvergleich	92
Kritische Menge oder kritische »Kilometer«	95
Probleme, Vor- und Nachteile der Kostenvergleichsrechnung	95
Kostenvergleichsrechnung – kurzgefasst	96
4.3 Gewinnvergleichsverfahren	97
Grundlagen	97
Von der Kosten- zur Gewinnvergleichsrechnung	98
Der Gewinnvergleich	100
Kritische Menge oder kritische »Kilometer«	102
Probleme, Vor- und Nachteile der Gewinnvergleichsrechnung	104
Gewinnvergleichsrechnung – kurzgefasst	105
4.4 Rentabilitätsvergleichsverfahren	105
Grundlagen	105
Von der Gewinnvergleichs- zur Rentabilitätsvergleichsrechnung	106
Der Rentabilitätsvergleich	106
Probleme, Vor- und Nachteile der Rentabilitätsvergleichsrechnung	108
Rentabilitätsvergleichsrechnung – kurzgefasst	109
4.5 Statische Amortisationsrechnung	110
Grundlagen	110
Von der Gewinn- bzw. Rentabilitätsvergleichsrechnung zur	
Amortisationsrechnung	111
Der Amortisationszeitvergleich	112
Kumulationsmethode	113
Probleme, Vor- und Nachteile der Amortisationsvergleichsrechnung	114
Amortisationsvergleichsrechnung – kurzgefasst	115
Fragen und Aufgaben	115
■ KAPITEL 5 Dynamische Verfahren der Investitionsrechnung	119
5.1 Frau Müller und Herr Meyer entscheiden mithilfe der	
 Dynamischen Verfahren	119
5.2 Der Zinssatz als »Maß aller Dinge«	120
Kaufkraft und Verzinsung	120
Vermögensendwert und Barwert – Aufzinsung versus Abzinsung	121
Aufzinsung – ein Rechenbeispiel	122
Der Zusammenhang zwischen Bar-, Vermögensendwert	
und Verzinsung	123
Vergleich zwischen heutigen und zukünftigen Zahlungen	123
5.3 Die Kapitalwertmethode	125
Der heutige Wert zukünftiger Zahlungsüberschüsse	125
Überblick über die Kapitalwertmethode	131
5.4 Vergleich mehrerer Investitionsprojekte bzw. -vorhaben	134
Unterschiedliche Investitionsvolumina (Fall)	134
Unterschiedliche Laufzeiten (Fall)	135
Unterschiedliche Diskontierungszinssätze (Fall)	135

5.5	Methode des internen Zinsfußes	136
	Rendite und Zinssatz.....	136
	Die Rendite des Investitionsprojekts.....	137
	Lösungsansatz für eine Projektlaufzeit bis zu zwei Jahren.....	137
	Überblick über die Methode des internen Zinsfußes	140
	Vergleich mehrerer Investitionsprojekte bzw. -vorhaben	142
	Dynamische Verfahren – Vor- und Nachteile	142
	Fragen und Aufgaben	143
■	KAPITEL 6 Weitere Dynamische Verfahren	145
6.1	Annuitätenmethode	145
	Die Annuität	145
	Berechnung der Annuität.....	146
6.2	Vergleich der drei Dynamischen Methoden	147
6.3	Dynamische Amortisationsrechnung	150
	Auszahlung und Zahlungsüberschüsse.....	150
	Zeitraum der Amortisation.....	150
	Fragen und Aufgaben	153
■	KAPITEL 7 Optimale Nutzungsdauer und optimales Investitionsvolumen	155
7.1	Optimale Nutzungsdauer	155
	Optimale Nutzungsdauer einer einzelnen Investition.....	155
	Vergleich zwischen der internen Zinsfußmethode und der Rentabilitätsrechnung	160
	Optimale Nutzungsdauer einer Investitionskette.....	161
7.2	Optimales Investitionsvolumen	164
	Fragen und Aufgaben	169
■	KAPITEL 8 Risikobetrachtung	171
8.1	Berücksichtigung von Risiko in den Verfahren der Investitionsrechnung	171
	Wahrscheinlichkeiten, Mittelwert und Streuung	171
	Investition in eine Eventlimousine	175
8.2	Risikoadäquate Diskontierung	176
	Die Berücksichtigung des Risikos im Zinssatz.....	176
	Korrekturmethode	177
	Risikoadäquate Diskontierung mit dem WACC.....	178
8.3	Sensitivitätsanalyse	179
	Die Berücksichtigung des Risikos in den Zahlungsüberschüssen	179
	Kritische Werte	180
	Sensitivitätsanalyse im engeren Sinne	181

8.4	Ausblick.....	183
	Fragen und Aufgaben	184

TEIL III Finanzierung: Wie finanzieren Herr Meyer und Frau Müller ihr Unternehmen und wo bekommen sie ihr Kapital her?

■	KAPITEL 9 Grundwissen der Finanzierung	189
9.1	Ziel, Einflussfaktoren und Schwerpunkte der Finanzierung.....	189
9.2	Die Finanzierung eines Taxis als Erweiterungsinvestition.....	190
	Warum sind eine gute Bonität und Sicherheit so wichtig?.....	192
	Zahlungsströme bei der Finanzierung einer Investition	199
	Die Kreditgewährung durch die Bank	201
	Die Annuitätenmethode bei der Finanzierung	202
	Die Methode des internen Zinsfußes bei der Finanzierung	206
	Die Kapitalwertmethode bei einer Finanzierung	207
9.3	Begriffsbestimmung.....	209
	Fragen und Aufgaben	213
■	KAPITEL 10 Haben Frau Müller und Herr Meyer eine gute Finanzplanung?	215
10.1	Funktion, Formen und Ziele der Finanzplanung	215
10.2	Ablauf und Fristigkeit der Finanzplanung	218
	Liquiditätsplanung	219
	Kapitalbedarfsplanung.....	238
	Entscheidung über die Mittelbeschaffung – der Leverage-Effekt.....	243
	Die Finanzierung des Kapitalbedarfs von Taxi M&M mittels kurz- oder langfristigen Kredits.....	249
	Wichtige Formeln der Kapitalbedarfsplanung auf einen Blick.....	255
	Fragen und Aufgaben	258
■	KAPITEL 11 Indikatoren für die Bonitätsbeurteilung im Rahmen der Finanzierung von Taxi M&M.....	259
11.1	Indikatoren der Kreditwürdigkeit	259
11.2	Übersicht finanzwirtschaftlicher Kennzahlen.....	261
11.3	Bestandsorientierte Kennzahlenanalyse.....	262
	Vermögensstruktur	262
	Kapitalstruktur.....	263
	Horizontale Bilanzstruktur.....	266
11.4	Stromgrößenorientierte Kennzahlenanalyse.....	271
	Ergebnisstrukturanalyse	271
	Erfolgskennzahlen.....	273
11.5	Ergebnis der Kennzahlenanalyse	280
11.6	Wichtige Formeln der Kennzahlenanalyse auf einen Blick	281

Formeln zur Analyse der Vermögensstruktur	281
Formeln zur Analyse der Kapitalstruktur	281
Formeln zur Analyse der horizontalen Bilanzstruktur	281
Formeln zur Ergebnisstrukturanalyse.....	282
Berechnungen von Erfolgskennzahlen	283
Fragen und Aufgaben	284
■ KAPITEL 12 Verwendung von Sicherheiten zur Senkung der Finanzierungskosten	285
12.1 Motivation.....	285
12.2 Arten von Sicherheiten	286
12.3 Personalsicherheiten	288
Bürgschaft.....	288
Bürgschaftsähnliche Sicherheiten.....	290
12.4 Realsicherheiten.....	291
Bewegliche Sachen	291
Unbewegliche Sachen.....	293
Rechte	297
Fragen und Aufgaben	298
■ KAPITEL 13 Zinsänderungs- und Refinanzierungsrisiken bei der Kreditfinanzierung des Kapitalbedarfs.....	301
13.1 Unterschied von Soll- und Habenzinsen bei Bankkonten.....	301
13.2 Kurz- und langfristige Zinssätze bei Krediten.....	302
13.3 Kurz- und langfristige Kredite.....	305
Fragen und Aufgaben	308
■ KAPITEL 14 Formen und Systematisierung der Finanzierung	309
14.1 Formen der Finanzierung	309
Haftung und Rechtsstellung der Kapitalgeber	309
Mittelherkunft aus Sicht der Unternehmung.....	310
Kapitalüberlassungsdauer.....	310
Finanzierungsanlässe.....	311
Verhältnis vorhandener finanzieller Mittel zum Finanzbedarf	311
14.2 Systematisierung der Finanzierung.....	312
Fragen und Aufgaben	313
■ KAPITEL 15 Außenfinanzierung – Eigenkapital von außerhalb der Unternehmung.....	315
15.1 Beteiligungsfinanzierung.....	315

15.2	Beteiligungsfinanzierung ohne Börsenzugang.....	317
15.3	Beteiligungsfinanzierung mit Börsenzugang	322
	Fragen und Aufgaben	329
■	KAPITEL 16 Außenfinanzierung – Fremdkapital von außerhalb der Unternehmung.....	331
16.1	Aufnahme von Fremdkapital.....	331
16.2	Kreditfinanzierung	332
	Langfristige Kreditfinanzierung	332
	Kurzfristige Kreditfinanzierung.....	341
16.3	Kreditsubstitute	350
	Factoring.....	350
	Forfaitierung	351
	Asset Backed Securities.....	351
	Leasing	353
16.4	Vergleich zwischen Leasing und Kreditkauf.....	355
	Fragen und Aufgaben	357
■	KAPITEL 17 Innenfinanzierung – Das Geld stammt aus der Geschäftstätigkeit	359
17.1	Möglichkeiten der Innenfinanzierung	359
17.2	Finanzierung aus Umsatzerlösen und Gewinnen.....	362
	Finanzierung aus Umsatzerlösen mittels Abschreibungsgegenwerten.....	362
	Finanzierung aus Umsatzerlösen mittels Rückstellungsgegenwerten	367
	Finanzierung aus einbehaltenen Gewinnen/Selbstfinanzierung.....	370
17.3	Finanzierung aus sonstigen Kapitalfreisetzungen	375
	Veräußerung von Vermögensgegenständen.....	376
	Rationalisierungen	377
	Fragen und Aufgaben	378
■	KAPITEL 18 Forschungsansätze in der Finanzierungslehre	379
18.1	Schwerpunkt des vorliegenden Buches.....	379
18.2	Klassische Finanzierungslehre.....	379
18.3	Neoklassische Finanzierungstheorie.....	380
18.4	Neoinstitutionalistische Finanzierungstheorie	381
	Abkürzungsverzeichnis	383
	Symbolverzeichnis.....	385

Literaturverzeichnis.....	387
Lösungshinweise	389
Stichwortverzeichnis.....	395