

Inhalt

Vorwort — VII

Teil I: Theorie

1 Grundlagen — 3

- 1.1 Einordnung der Finanzwirtschaft — 3
- 1.1.1 Betriebliche Erfordernis der Finanzierung — 3
- 1.1.2 Systematisierung wichtiger Finanzquellen — 6
- 1.1.2.1 Basiswissen zur Innenfinanzierung — 6
- 1.1.2.2 Grundlegende Profile der Außenfinanzierungsmöglichkeiten — 10
- 1.2 Wirkung des Leverage-Effekts — 13
- 1.3 Grundlagen der Finanzplanung — 15
- 1.3.1 Dean-Modell — 15
- 1.3.2 Ermittlung des erforderlichen Kapitals — 18
- 1.4 Ausgewählte Kennziffern der Finanzwirtschaft — 20
- 1.5 Grundlegende Details zu einer aktuellen empirischen Erhebung — 30
- 1.6 Komplexe Innenfinanzierungsmöglichkeiten — 32
- 1.6.1 Abschreibungen als Finanzierungsoption — 32
- 1.6.2 Generierung von zusätzlichem Kapital — 35
- 1.6.3 Empirische Ergebnisse — 38
- 1.7 Außenfinanzierung durch Eigentümer ohne Börsenzugang — 40
- 1.8 Zusammenfassung — 48

2 Außenfinanzierung durch die Eigentümer bei Börsennutzung — 51

- 2.1 Wertpapierbörsen — 51
- 2.1.1 Grundlagen — 51
- 2.1.2 Systematisierung der gehandelten Wertpapiere — 54
- 2.1.2.1 Juristische Ebene — 54
- 2.1.2.2 Klassifizierungen — 55
- 2.1.3 Börsliche Kursermittlung — 57
- 2.1.3.1 Rahmenbedingungen — 57
- 2.1.3.2 Kursermittlung durch Auktionen — 58
- 2.1.3.3 Kursermittlung im Rahmen des fortlaufenden Handels — 60
- 2.1.3.4 Erklärende Variablen der Kursentwicklung — 62
- 2.2 Rechtliche Fragestellungen — 64
- 2.2.1 Grundlagen der Aktiengesellschaft — 64
- 2.2.2 Rechtsstellung des Aktieninhabers — 65
- 2.2.2.1 Anteil am Bilanzgewinn (§§ 58, 60 und 150 AktG) — 66

2.2.2.2	Mitwirkungsrecht im Rahmen der Hauptversammlungen — 66
2.2.2.3	Weitere Rechte — 67
2.2.3	Möglichkeiten der Aktienklassifizierung — 68
2.2.3.1	Zergliederung des Grundkapitals — 69
2.2.3.2	Aktiengattungen — 69
2.2.3.3	Übertragbarkeit von Aktien — 70
2.2.4	Voraussetzungen zur Erhöhung des gezeichneten Kapitals — 71
2.3	Aktienemission — 72
2.3.1	Realwirtschaftliche Konstellation — 72
2.3.2	Details zur Aktienbewertung — 75
2.3.2.1	Barwert als Bewertungsmaßstab — 76
2.3.2.2	Kursverhältnisse — 77
2.3.2.3	Bilanzkurs als Preisuntergrenze — 78
2.3.2.4	Erkenntnisse — 79
2.3.3	Umsetzung der Aktienemission — 79
2.3.3.1	Vertriebsmöglichkeiten — 79
2.3.3.2	Preisfindung — 80
2.3.3.3	Börsenzulassung — 82
2.4	Kapitalerhöhung — 83
2.4.1	Zur Mittelzuflussgenerierung — 83
2.4.1.1	Details der Kapitalerhöhung — 83
2.4.1.2	Kapitalerhöhung in der Praxis — 85
2.4.1.3	Spezialfall: Opération Blanche — 88
2.4.1.4	Opération Blanche in der Praxis — 89
2.4.2	Herausgabe von Gratisaktien — 90
2.4.2.1	Grundlegender Zusammenhang — 90
2.4.2.2	Gratisaktien in der Praxis — 91
2.4.3	Aktienbewertung aus Anlegersicht — 93
2.4.4	Empirische Ergebnisse — 95
2.5	Zusammenfassung — 97
3	Klassische Kreditaufnahme und Alternativen — 99
3.1	Grundlagen — 99
3.1.1	Formale Betrachtungen — 99
3.1.2	Prüfung durch das Kreditinstitut — 100
3.1.3	Tilgungsmöglichkeiten — 103
3.1.3.1	Tilgung am Ende der Laufzeit — 104
3.1.3.2	Annuitätentilgung — 105
3.1.3.3	Gleichbleibende Tilgung — 106
3.1.3.4	Außerplanmäßige Tilgung — 106
3.1.4	Zinsbetrachtung — 108
3.1.4.1	Formen der Zinsvereinbarung — 108

3.1.4.2	Vergleichbarkeit mit dem Effektivzinssatz — 112
3.2	Kreditausprägungen und alternative Finanzierungsformen — 114
3.2.1	Ausgewählte Kredite — 115
3.2.1.1	Kredite auf Girokonten — 115
3.2.1.2	Avale — 117
3.2.1.3	Investitionskredite — 121
3.2.1.4	Rahmenkredite — 121
3.2.1.5	Weiterleitungskredite — 122
3.2.2	Leasing — 123
3.2.2.1	Zentrale Inhalte — 123
3.2.2.2	Bewertung aus Perspektive des Leasingnehmers — 126
3.2.3	Forderungsverkäufe — 128
3.2.3.1	Factoring — 128
3.2.3.2	Forfaitierung — 131
3.2.4	Mezzanine-Finanzierungsformen — 132
3.3	Empirische Ergebnisse — 136
3.3.1	Geschäftsbankfinanzierung — 136
3.3.2	Andere Finanzierungsformen — 139
3.4	Zusammenfassung — 142
4	Möglichkeiten der Besicherung — 145
4.1	Grundlagen — 145
4.1.1	Ökonomische Motivation der Besicherung — 145
4.1.2	Systematisierung der Kreditsicherheiten — 146
4.1.3	Eigentumsvorbehalt — 148
4.1.4	Weitere bedeutsame Details — 150
4.2	Vertragliches Pfandrecht — 150
4.2.1	Grundlagen und Entstehungsformen — 150
4.2.2	Ergänzungen — 151
4.2.2.1	Abgrenzungen — 151
4.2.2.2	Untergang des Pfandrechts — 153
4.2.2.3	Praktische Aspekte — 153
4.3	Zession — 155
4.3.1	Grundlagen — 155
4.3.2	Anwendung der Erscheinungsformen — 157
4.3.3	Untergang der Zession — 162
4.4	Sicherungsübereignung — 163
4.4.1	Grundlagen — 163
4.4.2	Einsatz der Sicherungsübereignung — 164
4.4.3	Untergang der Sicherungsübereignung — 166
4.5	Personalsicherheiten — 167
4.5.1	Schema der Bürgschaft — 167

4.5.2	Bürgschaftsausprägungen — 169
4.5.3	Einsatz der Bürgschaft — 172
4.5.4	Andere Personalsicherheiten — 172
4.6	Immobilien als Kreditsicherheit — 173
4.6.1	Grundbuch als öffentlicher Objektnachweis — 173
4.6.1.1	Abgrenzung zwischen Grundbuch und Kataster — 173
4.6.1.2	Publizität — 173
4.6.1.3	Bestandteile — 174
4.6.1.4	Schritte der Grundbucheintragungen — 175
4.6.1.5	Rangordnung — 176
4.6.2	Nutzungsrechte Dritter und Verfügungshemmisse — 177
4.6.3	Immobiliare Wertermittlung — 179
4.6.3.1	Verkehrswert — 180
4.6.3.2	Beleihungswert — 180
4.6.3.3	Konsequenzen für Kreditnehmer — 181
4.6.4	Umsetzung der Besicherung — 182
4.6.4.1	Ausgestaltungen — 183
4.6.4.2	Zwangsmäßigkeiten — 184
4.7	Empirische Ergebnisse — 185
4.8	Zusammenfassung — 188
5	Außenfinanzierung durch verzinsliche Wertpapiere — 190
5.1	Basiswissen zu verzinslichen Wertpapieren — 190
5.1.1	Die Rechtsform bestimmt die Übertragbarkeit — 190
5.1.2	Gedanklicher Ansatz der Schuldverschreibungen — 191
5.1.3	Ausstattungsmerkmale und ihre Konsequenzen — 194
5.1.4	Möglichkeiten der Erstplatzierung — 197
5.1.5	Besonderheiten bei der Weitergabe — 201
5.2	Abweichende Ausprägungen verzinslicher Wertpapiere — 204
5.2.1	Zerobonds — 204
5.2.2	Gewinnschuldverschreibungen — 206
5.2.3	Floating Rate Notes — 206
5.2.4	Wandelobligationen — 208
5.2.5	Optionsobligationen — 211
5.2.6	Weitere Sonderformen — 214
5.2.7	Asset Backed Securities (ABS) — 215
5.3	Bewertung verzinslicher Wertpapiere als Finanzierungsmedium — 217
5.3.1	Ausfallrisiko — 218
5.3.2	Marktpreisrisiken — 218
5.3.3	Chancen für den Emittenten — 220
5.3.4	Empirische Ergebnisse — 220
5.4	Zusammenfassung — 221

6	Klassische Finanzderivate — 223
6.1	Optionen als bedingte Finanzderivate — 224
6.1.1	Konzeption — 224
6.1.2	Darstellung am Beispiel von Aktienoptionen — 225
6.1.2.1	Kaufoptionen — 226
6.1.2.2	Verkaufsoptionen — 229
6.1.2.3	Handhabung — 231
6.1.3	Darstellung am Beispiel von Optionsscheinen — 235
6.1.3.1	Optionsanleihe als Grundlage — 235
6.1.3.2	Isolierung der Optionsscheine — 237
6.2	Finanzfutures als unbedingte Finanzderivate — 240
6.2.1	Konzeption — 240
6.2.2	Bedeutende Erscheinungsformen — 241
6.2.2.1	Euro-Bund-Future — 241
6.2.2.2	DAX®-Future — 244
6.2.3	Handhabung — 246
6.2.3.1	Perspektive der ursprünglichen Vertragsparteien — 246
6.2.3.2	Perspektive des Sekundärmarkts — 248
6.3	Ergänzungen — 249
6.3.1	Swaps — 249
6.3.2	Finanzwirtschaftliche Dimension der Derivate — 250
6.3.2.1	Optionen — 250
6.3.2.2	Futures — 251
6.3.2.3	Swaps — 251
6.3.3	Börsenhandel der Finanzderivate — 252
6.3.3.1	Auftragsannahme — 252
6.3.3.2	Auftragszuordnung — 253
6.3.3.3	Margin-Ermittlung — 255
6.3.3.4	Geschäftserfüllung — 255
6.4	Zusammenfassung — 256

Teil II: Aufgaben

1	Kapitel 1: Grundlagen — 261
1.1	Wiederholungsfragen — 261
1.2	Gebundene Fragen — 263
1.3	Fallstudien — 270
2	Kapitel 2: Außenfinanzierung durch die Eigentümer bei Börsennutzung — 275
2.1	Wiederholungsfragen — 275

2.2	Gebundene Fragen — 276
2.3	Fallstudien — 283
3	Kapitel 3: Klassische Kreditaufnahme und Alternativen — 290
3.1	Wiederholungsfragen — 290
3.2	Gebundene Fragen — 291
3.3	Fallstudien — 299
4	Kapitel 4: Möglichkeiten der Besicherung — 303
4.1	Wiederholungsfragen — 303
4.2	Gebundene Fragen — 304
4.3	Fallstudien — 313
5	Kapitel 5: Außenfinanzierung durch verzinsliche Wertpapiere — 319
5.1	Wiederholungsfragen — 319
5.2	Gebundene Fragen — 320
5.3	Fallstudien — 326
6	Kapitel 6: Klassische Finanzderivate — 333
6.1	Wiederholungsfragen — 333
6.2	Gebundene Fragen — 334
6.3	Fallstudien — 344

Teil III: Lösungen

1	Kapitel 1: Grundlagen — 349
1.1	Wiederholungsfragen — 349
1.2	Gebundene Fragen — 354
1.3	Fallstudien — 363
2	Kapitel 2: Außenfinanzierung durch die Eigentümer bei Börsennutzung — 370
2.1	Wiederholungsfragen — 370
2.2	Gebundene Fragen — 373
2.3	Fallstudien — 385
3	Kapitel 3: Klassische Kreditaufnahme und Alternativen — 394
3.1	Wiederholungsfragen — 394
3.2	Gebundene Fragen — 396
3.3	Fallstudien — 404

4	Kapitel 4: Möglichkeiten der Besicherung — 409
4.1	Wiederholungsfragen — 409
4.2	Gebundene Fragen — 411
4.3	Fallstudien — 421
5	Kapitel 5: Außenfinanzierung durch verzinsliche Wertpapiere — 427
5.1	Wiederholungsfragen — 427
5.2	Gebundene Fragen — 430
5.3	Fallstudien — 438
6	Kapitel 6: Klassische Finanzderivate — 447
6.1	Wiederholungsfragen — 447
6.2	Gebundene Fragen — 450
6.3	Fallstudien — 462
	Literatur — 471
	Stichwortverzeichnis — 473
	Über den Autor — 479

