

Finanzanalyse und Finanzplanung

Von

Univ.-Prof. Dr. Manfred Jürgen Matschke

Lehrstuhl für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre
und Betriebliche Finanzwirtschaft,
insbesondere Unternehmensbewertung
Ernst-Moritz-Arndt-Universität Greifswald

Univ.-Prof. Dr. Thomas Hering

Stiftungslehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre,
insbesondere Unternehmensgründung und
Unternehmensnachfolge
Fernuniversität Hagen

Dr. Heinz Eckart Klingelhöfer

Lehrstuhl für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre
und Betriebliche Finanzwirtschaft,
insbesondere Unternehmensbewertung
Ernst-Moritz-Arndt-Universität Greifswald

R. Oldenbourg Verlag München Wien

Inhaltsverzeichnis

1	Finanzwirtschaftliche Grundzusammenhänge	1
1.1	Finanzwirtschaftliche Ziele	1
1.1.1	Rentabilität, Liquidität und Sicherheit	1
1.1.2	Marktwertmaximierung	13
1.2	Finanzwirtschaftliche Vorteilhaftigkeitskriterien	23
1.2.1	Vermögens- und einkommensorientierte Kriterien	23
1.2.2	Renditekriterien	30
1.3	Finanzwirtschaftliche Theorieansätze	38
1.3.1	Klassischer und neoklassischer Ansatz	38
1.3.2	Institutionalistischer und neoinstitutionalistischer Ansatz	40
2	Finanzanalyse	43
2.1	Bestandsorientierte Kennzahlen	43
2.1.1	Grundlagen der Bilanzanalyse	43
2.1.2	Horizontale Deckungsgrade	48
2.1.3	Vertikale Strukturkennzahlen	54
2.2	Stromgrößenorientierte Kennzahlen	63
2.2.1	Erfolgskennzahlen	63
2.2.1.1	Jahresüberschuß und Cash-flow	63
2.2.1.2	Statische Rentabilitäten	67
2.2.1.3	Kennzahlensysteme	68
2.2.2	Kapitalflußrechnungen	72
2.2.2.1	Beständedifferenzenbilanzen	72
2.2.2.2	Bewegungsbilanzen	75
2.2.2.3	Kapitalflußrechnungen unter Einschluß von Erfolgskonten	79
2.2.2.4	Kapitalflußrechnungen mit Fondsbildung	82
2.2.2.5	Kapitalflußrechnungen nach § 297 Abs. 1 Satz 2 HGB	89
2.2.2.6	Zusammenfassende Würdigung der Kapitalflußrechnungen	92

3	Finanzplanung	95
3.1	Grundlagen der Finanzplanung und-prognose	95
3.2	Kapitalbedarfsplanung	128
3.2.1	Grundlagen der Kapitalbedarfsrechnungen	128
3.2.2	Zahlungsbezogene Kapitalbedarfsrechnung	130
3.2.3	Bilanzbezogene Kapitalbedarfsrechnung	134
3.2.4	Kapitalbedarf bei der Gründung von Unternehmen	138
3.3	Liquiditätsplanung	144
3.3.1	Grundlagen der Liquiditätsplanung und -prognose	144
3.3.2	Kassenhaltungsmodelle	150
3.3.3	„Cash Management-Systeme	157
3.4	Risikosteuerung	172
3.4.1	Steuerung von Zinsrisiken	172
3.4.2	Steuerung von Wechselkursrisiken	181
3.4.2.1	Steuerung von Wechselkursrisiken mit Futures und Forwards	181
3.4.2.2	Steuerung von Wechselkursrisiken mit Optionen	185
3.4.2.3	Steuerung von Wechselkursrisiken mit Swaps	191
3.4.3	Diversifikation und Portefeuilleauswahl	196
3.5	Integrierte Investitions-und Finanzplanung	207
3.5.1	Simultane Investitions- und Finanzplanung unter Sicherheit	207
3.5.2	Approximative Dekomposition	221
	Anhang	229
	Abbildungsverzeichnis	245
	Abkürzungsverzeichnis "	249
	Literaturverzeichnis	255
	Schlagwortverzeichnis	263