

Inhaltsübersicht

| | |
|--|-------------------|
| <u>ERSTES KAPITEL: ALLGEMEINE GRUNDLAGEN DER UNTERSUCHUNG</u> | <u>1</u> |
| 1.1 ZUR UNTERSUCHUNG..... | 1 |
| 1.2 GRUNDLEGENDE BEGRIFFE UND THEMEN..... | 8 |
| 1.3 FINANZIERUNG IM MITTELSTAND..... | 40 |
| <u>ZWEITES KAPITEL: EMPIRISCHE UND FINANZTHEORETISCHE BETRACHTUNG DER FINANZIERUNGSSITUATION IM MITTELSTAND</u> | <u>55</u> |
| 2.1 PROBLEMFELDER DER MITTELSTANDSFINANZIERUNG..... | 55 |
| 2.2 EMPIRISCHE UND FINANZTHEORETISCHE ERKLÄRUNGSANSÄTZE | 76 |
| 2.3 LEITLINIEN ZUR OPTIMIERUNG DER FINANZIERUNGSSTRATEGIE..... | 129 |
| <u>DRITTES KAPITEL: GANZHEITLICHES FRAMEWORK ZUR OPERATIVEN OPTIMIERUNG DES FINANZIERUNGSVERHALTENS</u> | <u>143</u> |
| 3.1 PHASE I: PROBLEMANALYSE UND URSACHENFORSCHUNG..... | 147 |
| 3.2 PHASE II: GENERIERUNG UND BEWERTUNG VON HANDLUNGSAALTERNATIVEN | 156 |
| 3.3 PHASE III: AUSWAHL UND IMPLEMENTIERUNG RELEVANTER IDEEN | 199 |
| 3.4 ABSCHLIEßENDE ÜBERSICHT NACH MITTELSTANDSTYP | 203 |
| <u>SCHLUSSBETRACHTUNG</u> | <u>207</u> |
| 4.1 ERGEBNISSE | 207 |
| 4.2 WEITERER FORSCHUNGSBEDARF..... | 209 |
| 4.3 AUSBLICK..... | 209 |
| <u>QUELLENVERZEICHNIS</u> | <u>I</u> |
| FACHLITERATUR..... | I |
| STUDIEN UND PRÄSENTATIONEN..... | V |
| SONSTIGE ARTIKEL | VII |
| STATISTIKEN..... | X |
| <u>ANHANG</u> | <u>XI</u> |

Inhaltsverzeichnis

ERSTES KAPITEL: ALLGEMEINE GRUNDLAGEN DER UNTERSUCHUNG 1

| | | |
|------------|--|-----------|
| 1.1 | ZUR UNTERSUCHUNG..... | 1 |
| 1.1.1 | ZIELE DER UNTERSUCHUNG..... | 1 |
| 1.1.2 | GANG UND METHODIK DER UNTERSUCHUNG | 3 |
| 1.2 | GRUNDLEGENDE BEGRIFFE UND THEMEN..... | 8 |
| 1.2.1 | BEGRIFF DER FINANZIERUNG..... | 8 |
| | -a- <i>Definition und Blickwinkel</i> | 8 |
| | -b- <i>Aufgaben der Finanzierung im Unternehmen</i> | 12 |
| 1.2.2 | BEGRIFF UND BEDEUTUNG DES MITTELSTANDS | 13 |
| | -a- <i>Quantitative und qualitative Definition</i> | 13 |
| | -b- <i>Versuch einer Typisierung mittelständischer Unternehmen</i> | 15 |
| | -c- <i>Bedeutung des Mittelstands für die deutsche Volkswirtschaft</i> | 21 |
| 1.2.3 | BEDEUTUNG VON BASEL II FÜR DEN MITTELSTAND | 27 |
| | -a- <i>Neuerungen durch Basel II</i> | 28 |
| | -b- <i>Heutige Kreditvergabepraxis – eine neue Risikokultur</i> | 36 |
| 1.3 | FINANZIERUNG IM MITTELSTAND..... | 40 |
| 1.3.1 | FINANZIERUNGSZIELE IM MITTELSTAND | 41 |
| | -a- <i>Allgemeine Finanzierungsziele</i> | 42 |
| | -b- <i>Mittelstandsspezifische Finanzierungsziele</i> | 44 |
| | -c- <i>Gewichtung der Zielgrößen in mittelständischen Unternehmen</i> | 46 |
| 1.3.2 | BEDEUTUNG DES FINANZMANAGEMENTS FÜR DEN MITTELSTAND | 48 |
| | -a- <i>Beeinflussbarkeit der Zielgrößen</i> | 48 |
| | -b- <i>Wettbewerbsvorteile durch optimierte Finanzierungsstrategie</i> | 50 |

ZWEITES KAPITEL: EMPIRISCHE UND FINANZTHEORETISCHE

BETRACHTUNG DER FINANZIERUNGSSITUATION IM MITTELSTAND 55

| | | |
|------------|---|-----------|
| 2.1 | PROBLEMFELDER DER MITTELSTANDSFINANZIERUNG..... | 55 |
| 2.1.1 | RELEVANZ DER FINANZIERUNGSPROBLEME IM MITTELSTAND | 57 |
| 2.1.2 | ERREICHUNGSGRAD NACH FINANZIERUNGSZIEL | 59 |
| | -a- <i>Liquidität</i> | 60 |
| | -b- <i>Rentabilität</i> | 65 |
| | -c- <i>Sicherheit</i> | 68 |
| 2.2 | EMPIRISCHE UND FINANZTHEORETISCHE ERKLÄRUNGSANSÄTZE | 76 |
| 2.2.1 | MARKT- BZW. SYSTEMBEDINGTE URSACHEN UND ALLGEMEINE RAHMENBEDINGUNGEN..... | 79 |
| | -a- <i>Politische Rahmenbedingungen</i> | 79 |
| | -b- <i>Übergeordnete Faktoren auf Angebotsseite</i> | 84 |
| | -c- <i>Übergeordnete Faktoren auf Nachfrageseite</i> | 84 |
| 2.2.2 | TRANSAKTIONSBEDINGTE URSACHEN | 85 |
| | -a- <i>Kapitalmarktzugang und Mindestvolumina</i> | 86 |
| | -b- <i>Transaktionskosten und Informationsverteilung</i> | 88 |

| | | |
|--|---|------------|
| 2.2.3 | UNTERNEHMENSBEDINGTE URSACHEN..... | 94 |
| | -a- <i>Transparenz und Investor Relations</i> | 95 |
| | -b- <i>Betriebswirtschaftliche Unternehmenssteuerung</i> | 97 |
| 2.2.4 | ENTSCHEIDERBEDINGTE URSACHEN | 106 |
| | -a- <i>Information und Qualifikation</i> | 106 |
| | -b- <i>Problembewusstsein und Strategisches Vorgehen</i> | 108 |
| | -c- <i>Entscheiderpersönlichkeit und Entscheiderverhalten</i> | 119 |
| 2.2.5 | ZUSAMMENFASSUNG DER ERGEBNISSE UND BEWERTUNG..... | 127 |
| 2.3 | LEITLINIEN ZUR OPTIMIERUNG DER FINANZIERUNGSSTRATEGIE..... | 129 |
| 2.3.1 | ENTSCHEIDEREBENE | 130 |
| 2.3.2 | UNTERNEHMENSEBENE..... | 137 |
| 2.3.3 | TRANSAKTIONSEBENE | 139 |
| 2.3.4 | MARKTEBENE | 142 |
| | | |
| <u>DRITTES KAPITEL: GANZHEITLICHES FRAMEWORK ZUR OPERATIVEN</u> | | |
| <u>OPTIMIERUNG DES FINANZIERUNGSVERHALTENS</u> | | 143 |
| 3.1 | PHASE I: PROBLEMANALYSE UND URSACHENFORSCHUNG..... | 147 |
| 3.1.1 | DEFINITION DER SOLLWERTE FÜR DIE FINANZIERUNGSZIELE | 149 |
| 3.1.2 | FINANZANALYSE | 150 |
| 3.1.3 | URSACHENFORSCHUNG UND SCHÄTZUNG DES OPTIMIERUNGSPOTENTIALS | 154 |
| 3.2 | PHASE II: GENERIERUNG UND BEWERTUNG VON HANDLUNGSAALTERNATIVEN | 156 |
| 3.2.1 | STELLHEBEL 1 UND 2: INSTRUMENTE UND TRANSAKTIONSARCHITEKTUREN..... | 161 |
| | -a- <i>Leasing</i> | 163 |
| | -b- <i>Factoring</i> | 164 |
| | -c- <i>Asset Backed Securities (ABS)</i> | 165 |
| | -d- <i>Genussschein</i> | 166 |
| | -e- <i>Stille Gesellschaft</i> | 168 |
| | -f- <i>Nachrangdarlehen</i> | 169 |
| | -g- <i>Anleihe</i> | 171 |
| | -h- <i>Schuldscheindarlehen</i> | 172 |
| | -i- <i>Finanzierungs pooling</i> | 172 |
| | -j- <i>Projektfinanzierung</i> | 175 |
| 3.2.2 | STELLHEBEL 3: BEZIEHUNGSPFLEGE | 179 |
| | -a- <i>Public Equity</i> | 181 |
| | -b- <i>Private Equity</i> | 182 |
| | -c- <i>Private Mezzanine</i> | 186 |
| | -d- <i>Private Debt</i> | 186 |
| | -e- <i>Banken</i> | 187 |
| 3.2.3 | STELLHEBEL 4: INTERNE OPTIMIERUNG AUF SEITEN DES KAPITALNEHMERS | 191 |
| | -a- <i>Strategieentwicklung und Planung</i> | 192 |
| | -b- <i>Controlling und Rechnungswesen</i> | 194 |
| | -c- <i>Kommunikation und Finanzmarketing</i> | 195 |

| | | |
|---|--|-------------------|
| 3.3 | PHASE III: AUSWAHL UND IMPLEMENTIERUNG RELEVANTER IDEEN | 199 |
| 3.3.1 | INDIVIDUELLE AUSWAHL DER GEEIGNETEN MAßNAHMEN..... | 200 |
| 3.3.2 | PROZESSSTEUERUNG | 202 |
| 3.4 | ABSCHLIEßENDE ÜBERSICHT NACH MITTELSTANDSTYP | 203 |
| <u>SCHLUSSBETRACHTUNG</u> | | <u>207</u> |
| 4.1 | ERGEBNISSE | 207 |
| 4.2 | WEITERER FORSCHUNGSBEDARF..... | 209 |
| 4.3 | AUSBLICK..... | 209 |
| <u>QUELLENVERZEICHNIS</u> | | <u>I</u> |
| FACHLITERATUR..... | | I |
| STUDIEN UND PRÄSENTATIONEN | | V |
| SONSTIGE ARTIKEL | | VII |
| STATISTIKEN | | X |
| <u>ANHANG</u> | | <u>XI</u> |