

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Geleitwort	7
Abkürzungsverzeichnis.....	15
Abbildungsverzeichnis.....	17
Tabellenverzeichnis.....	19
1. Einführung	21
1.1. „Investition und Finanzierung“ als zentrale Begriffe.....	21
1.1.1. Die Finanzwirtschaft im Rahmen der Betriebswirtschaftslehre.....	22
1.1.2. Strategische und operative Unternehmensplanung.....	23
1.1.3. Planung der Investitions- und Finanzierungspolitik.....	28
1.1.4. Grundlagen der Investitionspolitik	31
1.1.4.1. Anlagevermögen	31
1.1.4.2. Umlaufvermögen	31
1.1.5. Grundlagen der Unternehmensfinanzierung.....	32
1.1.5.1. Eigenkapital	32
1.1.5.2. Fremdkapital	33
1.1.5.3. Innen- und Außenfinanzierung	35
1.1.5.4. Gewinn- und Verlustrechnung	37
1.2. Das System „Tourismus- und Freizeitwirtschaft“	40
1.2.1. Begriffs-Definition.....	40
1.2.2. Betriebswirtschaftslehre in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	41
1.2.3. Touristische Betriebstypen und -formen.....	42
1.2.3.1. Beherbergungsbetriebe und Gaststätten.....	42
1.2.3.2. Verkehrsträger	43
1.2.3.3. Reiseveranstalter und Reisemittler	44
1.2.3.4. Destinationen	45
1.2.3.5. Tourismusorganisationen	46
1.2.3.6. Touristische Infrastrukturen.....	46
1.2.3.7. Sonstige touristische Dienstleister	47
1.2.4. Besonderheiten der finanzwirtschaftlichen Unternehmensplanung in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft.....	47
2. Grundlagen der Finanzwirtschaft in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	50
2.1.1. Eigenkapital-Quoten	50
2.1.2. Fremdkapital-Formen.....	51

2.1.3. Mezzanine und hybride Kapitalformen	55
2.2. Aufgaben des Finanzmanagements	62
2.2.1. Betriebliches Finanzmanagement	62
2.2.2. Investitions-Planung	62
2.2.3. Liquiditäts- und Cash-Management.....	63
2.3. Finanzwirtschaftliche Gesamt-Steuerung	64
2.3.1. Rentabilität	65
2.3.2. Liquidität.....	65
2.3.3. Sicherheit	67
2.3.4. Unabhängigkeit	68
2.3.5. Mobilität.....	68
3. Finanzierungsarten im Detail und ihre Bedeutung für die Tourismus- und Freizeitwirtschaft (KMU-Fokus)	69
3.1. Innenfinanzierung	70
3.1.1. Innenfinanzierung aus Eigenmitteln	70
3.1.1.1. Selbstfinanzierung (Cashflow-Finanzierung)	70
3.1.1.2. Finanzierung aus Abschreibungen	72
3.1.2. Innenfinanzierung aus Fremdmitteln	74
3.1.2.1. Finanzierung aus Rückstellungen	74
3.1.3. Finanzierung aus Vermögensumschichtungen und Rationalisierungen	74
3.2. Außenfinanzierung.....	75
3.2.1. Außenfinanzierung aus Eigenmitteln.....	75
3.2.1.1. Kapitalaufstockung	76
3.2.1.2. (Stille) Gesellschafter-Aufnahmen	76
3.2.1.3. Private Equity	77
3.2.2. Außenfinanzierung aus Fremdmitteln	81
3.2.2.1. Bankkredite	81
3.2.3. Außenfinanzierung durch öffentliche Subventionen	88
3.2.3.1. EU-Förderpolitik.....	90
3.2.3.2. Nationale Förderpolitik.....	93
3.2.3.3. Kommunale Förderpolitik.....	96
3.2.4. Kreditsubstitute	98
3.2.4.1. Factoring	98
3.2.4.2. Forfaitierung	99
3.2.4.3. Asset-Backed-Securities (ABS).....	100
3.2.4.4. Leasing.....	100
3.2.5. Derivate Finanzinstrumente	102
3.2.5.1. Kassamarkt.....	102
3.2.5.2. Terminmarkt.....	103
3.2.5.3. Optionsmarkt.....	104

3.3. Beteiligungsfinanzierung in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	104
3.3.1. Einfluss der Rechtsform.....	105
3.3.1.1. Personengesellschaften	105
3.3.1.2. Kapitalgesellschaften	108
3.3.1.3. Genossenschaften.....	111
3.3.1.4. Körperschaften öffentlichen Rechts.....	112
3.3.2. Anlässe für Beteiligungsfinanzierung.....	113
3.3.2.1. Gründung	113
3.3.2.2. Kapitalerhöhung.....	113
3.3.2.3. Kapitalherabsetzung.....	114
3.3.2.4. Fusion/Verschmelzung	115
3.3.2.5. Liquidation.....	116
4. Investitions- und Finanzplanung	117
4.1. Investitionsplanung	117
4.1.1. Begriff und Formen	118
4.1.2. Investitionsbedarf.....	121
4.1.3. Investitionsbeurteilung.....	121
4.1.4. Kapitalbedarf.....	122
4.1.5. Kapitaldeckung	124
4.1.6. Investitionsplan	127
4.2. Finanzplanung und -disposition.....	129
4.2.1. Finanzplan.....	130
4.2.2. Cash Management.....	133
4.2.3. Pooling- und Netting-Strategien	134
4.2.3.1. Netting-Strategien	134
4.2.3.2. Pooling-Strategien.....	135
5. Investitionsrechenarten	137
5.1. Statische Verfahren	137
5.1.1. Kostenvergleichsrechnung	139
5.1.2. Gewinnvergleichsrechnung.....	140
5.1.3. Rentabilitätsrechnung.....	141
5.1.4. Amortisationsrechnung	142
5.1.5. Würdigung der Anwendbarkeit statischer Verfahren im Tourismus.....	142
5.2. Dynamische Verfahren.....	143
5.2.1. Kapitalwertmethode	146
5.2.2. Interne-Zinsfuß-Methode	147
5.2.3. Annuitätenmethode	148
5.2.4. Investitionsrechnung unter Unsicherheiten	149
5.2.4.1. Sensitivitätsanalyse	149

5.2.4.2.	Korrekturverfahren	150
5.2.4.3.	Risikoanalyse	150
5.2.5.	Würdigung der Anwendbarkeit dynamischer Verfahren im Tourismus	150
5.3.	Sonderfragen im Rahmen der Investitionsrechnung	150
5.3.1.	Traditionelle Methoden der Unternehmensbewertung	152
5.3.1.1.	Substanzwert	152
5.3.1.2.	Ertragswert	153
5.3.1.3.	Mittelwert	154
5.3.1.4.	Verkehrswert	154
5.3.1.5.	Multiplikator-Verfahren	154
5.3.2.	Kapitalmarkt-orientierte Methoden der Unternehmensbewertung	155
5.3.2.1.	Discounted-Cash-Flow-Methode	155
5.3.2.2.	EVA – Economic Value Added	156
5.3.3.	Machbarkeitsprüfungen (Feasibility Studies)	157
5.3.3.1.	Struktur einer Feasibility Study	158
6.	Ausgewählte Sonderbereiche der Finanzwirtschaft in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	161
6.1.	Die Finanzwirtschaft öffentlich-rechtlicher Tourismusorganisationen	161
6.1.1.	Örtliche und regionale Tourismusverbände	161
6.2.	Kommunale Infrastruktur-Finanzierung im Tourismus	165
6.2.1.	Das Konzept der „Public Private Partnership“	167
6.2.1.1.	Definition	167
6.2.1.2.	Funktionslogik	167
6.2.2.	PPP-Finanzierungs- und -Managementmodelle	168
6.2.2.1.	Public Private Partnership als Finanzierungsmodell	169
6.2.2.2.	Public Private Partnership als Managementmodell	171
6.2.3.	Public-Private-Partnership-Modelle und Best Practice	173
6.2.4.	Chancen und Grenzen betroffener Anspruchsgruppen	176
6.3.	Finanzmanagement in Unternehmenskrisen	182
6.3.1.	Der Begriff der „Krise“	182
6.3.2.	Formen der Unternehmens-Sanierung	184
6.3.2.1.	Unternehmenssanierung vor eingetretener Insolvenz	186
6.3.2.2.	Unternehmenssanierung nach eingetretener Insolvenz	191

7. Basel II und Unternehmens-Rating	193
7.1. Basel II.....	193
7.1.1. Begriff.....	193
7.1.2. Auswirkungen auf die Finanzierung in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	194
7.2. Rating.....	195
7.2.1. Begriff.....	195
7.2.2. Externes Rating.....	196
7.2.3. Internes Rating.....	197
7.2.4. Besonderheiten im Rating touristischer Unternehmen.....	199
8. Finanzwirtschaftliche Kennzahlen.....	200
8.1. Kennzahlen als Management-Informationen-System.....	200
8.1.1. Vermögens-Kennzahlen	201
8.1.2. Rentabilitäts-Kennzahlen	202
8.1.3. Wirtschaftlichkeits-Kennzahlen	204
8.1.4. Liquiditäts-Kennzahlen.....	205
8.1.5. Destinations- und Wettbewerbskennzahlen	205
8.2. Kennzahlenvergleiche.....	208
8.2.1. Benchmarking von Kennzahlen.....	208
8.2.2. Kennzahlen-Datenbanken	209
9. Internationale Tourismusfinanzierung	211
9.1. Internationale KMU-Finanzierung	211
9.1.1. Die KMU-Tourismus-Finanzierung im Alpenraum.....	211
9.1.2. Die KMU-Finanzierung in Übersee am Beispiel Kanada.....	211
9.2. Die Finanzierung von Tourismuskonzernen.....	215
9.2.1. Finanzierung über Kapitalmärkte	215
9.2.2. Ownership- und Managementmodelle.....	223
Literaturverzeichnis	231
Glossar	243
Stichwortverzeichnis.....	251