

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	VII
Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XIX
1 Zielstellung und Aufbau der Arbeit	1
1.1 Einleitung und Problemstellung	1
1.2 Forschungsgegenstand und Zielstellung der Arbeit	2
1.3 Aufbau der Arbeit	3
2 Definitorische Abgrenzungen und Grundlagen	5
2.1 Kleine und mittlere Unternehmen	5
2.1.1 Quantitative Abgrenzung	6
2.1.1.1 Handelsgesetzbuch	7
2.1.1.2 Deutsche Bundesbehörden	7
2.1.1.3 Institut für Mittelstandsforschung	8
2.1.1.4 Zusammenfassender Überblick	8
2.1.2 Qualitative Abgrenzung	9
2.1.3 Abgrenzung von KMU im Rahmen dieser Arbeit	10
2.2 Finanzierung und Eigenkapital	11
2.2.1 Positionen des Eigenkapitals	13
2.2.2 Bedeutung des Eigenkapitals	15
3 Metaanalyse und Ergebnisse bestehender Erhebungen	17
3.1 Erhebungen zur Eigenkapitalausstattung deutscher Unternehmen	17
3.1.1 Deutsche Bundesbank: Unternehmensbilanzstatistik	18
3.1.1.1 Statistische Sonderveröffentlichung 5	18
3.1.1.2 Statistische Sonderveröffentlichung 6	20
3.1.2 Kreditanstalt für Wiederaufbau: Mittelstandspanel	21
3.1.3 Creditreform: Wirtschaftslage Mittelstand	24

3.1.4	Deutscher Sparkassen- und Giroverband: Diagnose Mittelstand . . .	26
3.1.5	Volks- und Raiffeisenbanken: Mittelstand im Mittelpunkt	27
3.1.6	Bundesverband der Deutschen Industrie: BDI-Mittelstandspanel . .	29
3.2	Kritische Würdigung bestehender Erhebungen	31
3.2.1	Unvollkommenheit der Erhebungsformen	31
3.2.2	Verzerrte Datengrundlage und mangelhafte Repräsentativität	33
3.2.3	Berücksichtigung verwendeter Finanzierungsinstrumente	35
3.2.4	Uneinheitliche und unklare Eigenkapitaldefinitionen	36
3.2.5	Uneinheitliche und unklare Größenklassen	36
3.2.6	Beachtung von Rechtsformspezifika	37
3.3	Ergebnisse bestehender Erhebungen nach Größenklassen	38
3.3.1	Zur Eigenkapitalausstattung von KMU im Vergleich zu GU	38
3.3.1.1	Eigenkapitalausstattung nach Rechtsformen	41
3.3.1.2	Eigenkapitalausstattung nach Wirtschaftszweigen	45
3.3.2	Zur Eigenkapitalausstattung von KMU	48
3.4	Zwischenfazit I	50
4	Bezugsrahmen: Kapitalstrukturtheorie	51
4.1	Traditionelles Modell	52
4.2	Neo-klassische Ansätze	56
4.2.1	Irrelevanz-Theorem	57
4.2.2	Trade-Off-Modell	60
4.2.2.1	Statisches Trade-Off-Modell	60
4.2.2.2	Dynamisches Trade-Off-Modell	62
4.3	Neo-institutionalistische Ansätze	64
4.3.1	Agency-Modelle	65
4.3.2	Transaktionskosten-Modelle	69
4.3.3	Verfügungsrechte-Modelle	71
4.4	Signalling-Modelle	74
4.5	Marktstrategische Modelle	76
4.6	Pecking Order Modell	79
4.6.1	Statische Pecking Order	79
4.6.2	Dynamische Pecking Order	82
4.7	Kapitalmarktorientierte Ansätze	83
4.7.1	Market Timing Theorie	83
4.7.2	Inertia Theorie	85
4.8	Persistenz Theorie	87
4.9	Business Life Cycle Ansatz	89

4.10 Strategisches Management Ansatz	93
4.11 Determinantenforschung	96
4.12 Empirische Untersuchungen für KMU in Deutschland	101
4.13 Zwischenfazit II	103
5 Bezugsrahmen: Mittelstandsforschung zur Finanzierung	105
5.1 Empirische Erkenntnisse zum Finanzierungsmix von KMU	105
5.1.1 Innenfinanzierung	107
5.1.2 Bankkredite	108
5.1.3 Darlehen und Einlagen von Gesellschaftern	108
5.1.4 Lieferantenkredite	109
5.1.5 Konzerninterne Finanzierung	110
5.1.6 Leasing	111
5.1.7 Factoring	113
5.1.8 Beteiligungskapital	114
5.1.9 Mezzanine-Kapital	115
5.1.10 Sonstige Finanzierungsarten	116
5.2 Besonderheiten der KMU-Finanzierung	116
5.2.1 Risikocharakteristika	116
5.2.2 Geringe Ressourcenausstattung	118
5.2.3 Besondere Rolle des Gesellschafters	119
5.2.4 Mangel an externen Finanzierungsalternativen	123
5.2.5 Geringe Transparenz für Externe	125
5.2.6 Bilanzpolitik	126
5.3 Zwischenfazit III	128
6 Forschungsgegenstand und methodisches Vorgehen	129
6.1 Forschungsgegenstand: Extreme EK-Ausstattungen von KMU	129
6.2 Methodischer Bezugsrahmen	131
6.2.1 Methodenwahl	131
6.2.2 Grounded Theory	132
6.2.2.1 Theoretische Sensibilität und theoretisches Sampling	133
6.2.2.2 Zyklisches Vorgehen	134
6.2.2.3 Datenerhebung mithilfe von Interviews	135
6.2.2.4 Codieren	136
6.2.2.5 Memos	138
6.2.2.6 Theoretische Sättigung	138
6.2.2.7 Zusammenfassende Darstellung	139

6.2.2.8	Gütekriterien der qualitativen Sozialforschung	140
6.2.3	Statistische Grundlagen	141
6.2.3.1	Skalentypen	142
6.2.3.2	Deskriptive Statistik	142
6.2.3.3	Korrelationsmaße	143
6.2.3.4	Tests auf Signifikanz von Unterschieden	145
6.3	Forschungsdesign und -vorgehen	146
6.3.1	Überblick Forschungsprojekt	146
6.3.2	Branchenfokus und Ableitung der Stichprobe	147
6.3.2.1	Notwendigkeit einer Fokussierung	147
6.3.2.2	Ableitung des Branchenfokus	147
6.3.2.3	Anmerkung zur Hotelbranche in Deutschland	151
6.3.2.4	Ableitung der Stichprobe	153
6.3.3	Umfrage	155
6.3.3.1	Ziel der Datenerhebung	155
6.3.3.2	Design Fragebogen	156
6.3.3.3	Stichprobe	158
6.3.3.4	Kontaktaufnahme	159
6.3.3.5	Teilnahmequote	160
6.3.3.6	Teilnehmerausschluss	162
6.3.3.7	Datenaufbereitung	164
6.3.3.8	Umfrageauswertung	165
6.3.4	Interviews	166
6.3.4.1	Auswahl Fokusunternehmen	166
6.3.4.2	Interviewleitfaden	166
6.3.4.3	Vorbereitung der Interviews	167
6.3.4.4	Durchführung der Interviews	167
6.3.4.5	Nachbereitung der Interviews	168
6.3.4.6	Codieren der Interviews	169
6.3.4.7	Auswertung der Interviews	170
6.3.4.8	Sicherstellung der Güte dieser Forschungsarbeit	171
7	Ergebnisse und theoretische Einordnung	173
7.1	Ergebnisse der Untersuchung	175
7.1.1	Stammdaten	175
7.1.1.1	Umfrageteilnehmer	175
7.1.1.2	Interviewsample	177

7.1.2	Übergeordnete Themen	179
7.1.2.1	Marktentwicklung	179
7.1.2.2	Unternehmenssituation	181
7.1.2.3	Geschäftsführung, Eigentum und Gehalt	183
7.1.3	Finanzierungsverhalten von KMU	184
7.1.3.1	Finanzierungsziele	184
7.1.3.2	Zufriedenheit mit der Finanzierungssituation	188
7.1.3.3	Finanzierungsentscheidungen	190
7.1.3.4	Investitionen	193
7.1.3.5	Bedeutung der Innenfinanzierung	194
7.1.3.6	Finanzierungsinstrumente der Außenfinanzierung	196
7.1.3.7	Bankbeziehung	203
7.1.3.8	Finanzplanung	208
7.1.3.9	Gewinnverwendung	210
7.1.4	Eigenkapitalausstattung von KMU	211
7.1.4.1	Eigenkapitalausstattung	211
7.1.4.2	Stammdaten	214
7.1.4.3	Rolle des Gesellschafters	215
7.1.4.4	Eigenkapitalrentabilität	223
7.1.4.5	Bankbeziehung	225
7.1.4.6	Kapitalstrukturtheorie	229
7.2	Diskussion und theoretische Einordnung	237
7.2.1	Finanzierungsverhalten von KMU	237
7.2.2	Eigenkapitalausstattung von KMU	239
8	Schlussbetrachtung	243
8.1	Fazit	243
8.2	Ausblick	244
	Literaturverzeichnis	247

Extreme Eigenkapitalausstattungen kleiner und
mittlerer Unternehmen
Bestandsaufnahme und explorative Untersuchung
Wagner, C.
2017, XXII, 265 S. 70 Abb., Softcover
ISBN: 978-3-658-18168-0