

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	5
Didaktisches Konzept .....	9
<b>1. Grundlagen der Liquiditätssteuerung .....</b>	<b>14</b>
1.1 Bilanz, Gewinn und Liquidität.....	16
1.2 Cashflow und Cashflow-Statements .....	25
1.2.1 Grundlegende Cashflow-Konzeptionen.....	25
1.2.2 Aufbau und Funktionsweise des Cashflow-Statements .....	30
1.3 Grundlagen der Finanzplanung.....	40
1.3.1 Cash Conversion Cycle – Kapitalbindung und -bedarf.....	40
1.3.2 Liquidität und Zahlungsfähigkeit .....	51
1.3.3 Finanzplanung.....	52
1.3.4 Finanzwirtschaftliche Ziele .....	59
1.4 Blick in die Praxis.....	63
1.5 Tutorials .....	66
1.6 Übungsbeispiele und -aufgaben.....	70
<b>2. Der Zeitwert des Geldes .....</b>	<b>94</b>
2.1 Grundlagen der Zinseszinsrechnung.....	96
2.1.1 Zeit ist Geld.....	96
2.1.2 Barwert und Endwert von Einzelzahlungen.....	100
2.1.3 Unterjährige Verzinsung .....	109
2.2 Barwert und Endwert von Annuitäten .....	111
2.3 Barwert und Endwert beliebiger Zahlungsströme .....	120
2.4 Formelverzeichnis.....	125
2.5 Blick in die Praxis.....	126
2.6 Tutorials .....	127
2.7 Übungsbeispiele und -aufgaben.....	129
<b>3. Investitionsbewertung und -entscheidung.....</b>	<b>144</b>
3.1 Grundprobleme bei Investitionsentscheidungen und Investitionsrechnungsverfahren im Überblick.....	146
3.1.1 Investitionsarten und -gründe im Spannungsfeld von Investition und Finanzierung..	146
3.1.2 Der Investitionsplanungs- und -entscheidungsprozess.....	147
3.1.3 Unsicherheit bei Investitionsentscheidungen .....	152
3.1.4 Investitionsrechnungsverfahren im Überblick.....	155
3.2 Cashflow-orientierte (dynamische) Investitionsrechnungsverfahren .....	158
3.2.1 Amortisationsrechnung.....	158
3.2.2 Kapitalwertmethode.....	162
3.2.3 Theoretische Aspekte des Alternativenvergleichs mittels Kapitalwertmethode .....	168
3.2.4 Methode des Internen Zinsfußes .....	175
3.2.5 Bestimmung des Relevanten Cashflow .....	182

3.3	Kosten/gewinnorientierte (statische) Investitionsrechnungsverfahren .....	195
3.3.1	Kostenvergleichsrechnung .....	196
3.3.2	Gewinnvergleichsrechnung .....	201
3.3.3	Rentabilitätsrechnung .....	205
3.4	Qualitative Investitionsbewertung – Nutzwertanalyse .....	207
3.5	Blick in die Praxis .....	209
3.6	Tutorials .....	211
3.7	Übungsbeispiele und -aufgaben .....	216
<b>4.</b>	<b>Finanzierung</b> .....	<b>244</b>
4.1	Finanzierungsformen im Überblick .....	246
4.1.1	Grundsätzliche Finanzierungsformen .....	246
4.1.2	Eigenkapital vs. Fremdkapital .....	252
4.1.3	Finanzierung im Lebenszyklus eines Unternehmens .....	253
4.2	Risiko, Kapitalkosten und Mindestrendite .....	255
4.2.1	Grundstruktur und Bedeutung der Kapitalkosten .....	255
4.2.2	Risiko, Risikoprämie und Eigenkapitalkosten – CAPM .....	258
4.2.3	Rating und Fremdkapitalkosten .....	272
4.2.4	Kapitalkosten – WACC .....	275
4.2.5	Finanzierungsgrundsätze: Eigen- vs. Fremdkapital .....	276
4.3	Aktien .....	280
4.3.1	Arten von Aktien und Aktionärsrechte .....	280
4.3.2	Finanzierung durch Aktienemission .....	283
4.3.3	Aktienbewertung .....	291
4.3.4	Ertragsmöglichkeiten aus Sicht des Anlegers .....	302
4.3.5	Schattenseiten der kapitalmarktorientierten Unternehmensführung .....	308
4.4	Anleihen .....	309
4.4.1	Anleihebegriffe und -arten .....	309
4.4.2	Risiken und Kosten von Anleihen .....	316
4.4.3	Bestimmung der Rendite von Anleihen .....	318
4.4.4	Anleihebewertung .....	320
4.5	Bankkredite und Fremdwährungskredite .....	326
4.6	Handelskredite .....	334
4.6.1	Kundenanzahlungen .....	334
4.6.2	Lieferantenkredite .....	335
4.7	Sonstige Finanzierungsformen .....	337
4.8	Blick in die Praxis .....	344
4.9	Tutorials .....	347
4.10	Übungsbeispiele und -aufgaben .....	352
	Literaturempfehlungen .....	377
	Autorenbeschreibung .....	379
	Stichwortverzeichnis .....	381