

# INHALTSVERZEICHNIS

Zur Reihe: Kompendium der praktischen Betriebswirtschaft .....	5
Vorwort .....	7
Inhaltsverzeichnis .....	9

## **A. GRUNDLAGEN** .....

15

1. Kapital .....	20
1.1 Abstraktes Kapital .....	20
1.2 Konkretes Kapital .....	22
2. Finanzwirtschaftliche Funktionen .....	23
2.1 Investition .....	23
2.1.1 Prozess .....	24
2.1.2 Merkmale .....	26
2.1.3 Arten .....	28
2.1.3.1 Objektbezogene Investitionen .....	28
2.1.3.2 Wirkungsbezogene Investitionen .....	29
2.1.3.3 Sonstige Investitionen .....	32
2.2 Finanzierung .....	33
2.2.1 Finanzierung mit unterschiedlichen Kapitalarten .....	35
2.2.2 Finanzierung mit unterschiedlicher Kapitalherkunft .....	36
2.2.3 Finanzierung mit unterschiedlichen Fristigkeiten .....	37
2.3 Zahlungsverkehr .....	37
2.3.1 Barzahlungsverkehr .....	38
2.3.2 Halbbbarer Zahlungsverkehr .....	39
2.3.3 Bargeldloser Zahlungsverkehr .....	39
3. Finanzwirtschaftliche Führung .....	40
3.1 Investition .....	43
3.1.1 Ziele .....	45
3.1.1.1 Liquidität .....	46
3.1.1.1.1 Absolute Liquidität .....	46
3.1.1.1.2 Relative Liquidität .....	48
3.1.1.2 Sicherheit .....	50
3.1.1.3 Rentabilität .....	50
3.1.1.4 Unabhängigkeit.....	51
3.1.2 Instrumente .....	51
3.1.2.1 Investitionsplanung .....	51
3.1.2.2 Finanzwirtschaftliche Analyse .....	52
3.2 Finanzierung .....	53
3.3 Zahlungsverkehr .....	53
Kontrollfragen.....	54

## **B. INVESTITIONSPLANUNG** .....

57

1. Planung von Einzelinvestitionen .....	60
--	----

1.1	Prozess .....	61
1.1.1	Anregung der Investition .....	62
1.1.2	Beschreibung des Investitionsproblems .....	64
1.1.3	Festlegung der Bewertungskriterien .....	65
1.1.3.1	Quantitative Bewertungskriterien .....	66
1.1.3.2	Qualitative Bewertungskriterien .....	68
1.1.4	Festlegung der Begrenzungsfaktoren .....	69
1.1.5	Ermittlung der Investitionsalternativen .....	69
1.1.5.1	Sammlung der Investitionsalternativen .....	70
1.1.5.2	Schaffung von Investitionsalternativen .....	70
1.1.6	Vorauswahl der Investitionsalternativen .....	72
1.1.7	Bewertung der Investitionsalternativen .....	73
1.1.8	Bestimmung der vorteilhaftesten Investitionsalternative .....	74
1.1.9	Realisierung der Investition .....	75
1.1.10	Kontrolle der Investition .....	75
1.2	Formulare .....	78
1.3	Informationsbedingte Probleme .....	85
1.3.1	Anschaffungskosten/-auszahlungen .....	86
1.3.2	Rest(erlös)wert/Liquidationserlös .....	87
1.3.3	Gewinn/Überschuss .....	87
1.3.4	Nutzungsdauer .....	88
1.3.5	Kalkulationszinssatz .....	89
1.3.6	Steuerliche Einflüsse auf Investitionsentscheidungen .....	91
1.4	Informationsbedingte Lösungsansätze .....	93
1.4.1	Korrekturverfahren .....	94
1.4.2	Sensitivitätsanalyse .....	95
1.4.3	Risikoanalyse .....	97
1.4.4	Entscheidungsbaum-Verfahren .....	97
2.	Planung des Investitionsprogrammes .....	102
2.1	Planungskonzepte .....	103
2.1.1	Kapitalwertbezogene Planung.....	103
2.1.2	Interne Zinsfuß-bezogene Methode .....	105
2.1.3	Simultanplanung.....	107
2.1.4	Sukzessivplanung.....	108
2.2	Investitionsbedarf .....	109
2.3	Investitionsbeurteilung .....	110
2.4	Kapitalbedarf .....	110
2.4.1	Elemente .....	112
2.4.1.1	Auszahlungen .....	113
2.4.1.2	Einzahlungen .....	114
2.4.2	Einflussfaktoren .....	114
2.4.2.1	Mengenbezogene Einflussfaktoren .....	115
2.4.2.1.1	Prozessanordnung .....	115
2.4.2.1.2	Unternehmensgröße .....	118
2.4.2.1.3	Leistungsprogramm .....	118
2.4.2.1.4	Beschäftigung .....	119
2.4.2.2	Prozessgeschwindigkeit .....	120
2.4.2.3	Preis .....	122

2.4.3	Ermittlung .....	122
2.4.3.1	Anlagekapitalbedarf .....	122
2.4.3.2	Umlaufkapitalbedarf .....	123
2.4.3.3	Gesamtkapitalbedarf .....	125
2.5	Kapitaldeckung .....	125
2.6	Investitionsprogramm .....	127
2.6.1	Anpassung des Investitionsplanes .....	127
2.6.2	Anpassung des Finanzierungsplanes .....	129
	Kontrollfragen.....	131
<b>C.</b>	<b>STATISCHE INVESTITIONSRECHNUNGEN ZUR BEURTEILUNG VON</b>	
	<b>SACHINVESTITIONEN</b> .....	135
1.	Kostenvergleichsrechnung .....	137
1.1	Kosten .....	138
1.1.1	Kapitalkosten .....	138
1.1.2	Betriebskosten .....	141
1.2	Auswahlproblem .....	142
1.2.1	Kostenvergleich pro Periode .....	143
1.2.2	Kostenvergleich pro Leistungseinheit .....	146
1.2.3	Kritische Auslastung .....	147
1.3	Ersatzproblem .....	149
1.3.1	Kostenvergleich pro Periode .....	152
1.3.2	Kostenvergleich pro Leistungseinheit .....	153
1.4	Eignung .....	155
2.	Gewinnvergleichsrechnung .....	156
2.1	Einzelinvestition .....	158
2.2	Auswahlproblem .....	158
2.2.1	Gewinnvergleich pro Periode .....	159
2.2.2	Gewinnvergleich pro Leistungseinheit .....	160
2.2.3	Kritische Auslastung .....	161
2.3	Ersatzproblem .....	162
2.3.1	Gewinnvergleich pro Periode .....	164
2.3.2	Gewinnvergleich pro Leistungseinheit .....	165
2.4	Eignung .....	166
3.	Rentabilitätsvergleichsrechnung .....	167
3.1	Einzelinvestition .....	170
3.2	Auswahlproblem .....	170
3.3	Ersatzproblem .....	173
3.4	Eignung .....	173
4.	Amortisationsvergleichsrechnung .....	174
4.1	Einzelinvestition .....	176
4.2	Auswahlproblem .....	177
4.3	Ersatzproblem .....	179
4.4	Eignung .....	179
	Kontrollfragen.....	181

<b>D. DYNAMISCHE INVESTITIONSRECHNUNGEN ZUR BEURTEILUNG VON SACHINVESTITIONEN</b> .....	185
1. Finanzmathematische Begriffe .....	186
1.1 Barwert .....	186
1.2 Endwert .....	189
1.3 Jahreswert .....	191
2. Kapitalwertmethode .....	193
2.1 Einzelinvestition .....	195
2.2 Auswahlproblem .....	197
2.3 Ersatzproblem .....	199
2.4 Eignung .....	203
3. Interne Zinsfuß-Methode .....	204
3.1 Einzelinvestition .....	206
3.2 Auswahlproblem .....	210
3.3 Ersatzproblem .....	213
3.4 Eignung .....	213
4. Annuitätenmethode .....	214
4.1 Einzelinvestition .....	215
4.2 Auswahlproblem .....	217
4.3 Ersatzproblem .....	218
4.4 Eignung .....	220
Kontrollfragen.....	222
<b>E. INVESTITIONSRECHNUNGEN ZUR BEURTEILUNG VON FINANZINVESTITIONEN</b> .....	225
1. Unternehmen .....	225
1.1 Bewertungsproblem .....	226
1.1.1 Bewertungsprinzipien .....	227
1.1.2 Vorbereitungen zur Unternehmensbewertung .....	228
1.2 Bewertungstechniken .....	230
1.2.1 Einzelbewertung .....	230
1.2.2 Gesamtbewertung .....	230
1.3 Bewertungsansätze .....	231
1.3.1 Liquidationswert .....	231
1.3.2 Reproduktionswert .....	232
1.3.2.1 Produktionswert .....	232
1.3.2.2 Vollreproduktionswert .....	233
1.3.2.3 Teilreproduktionswert .....	233
1.3.3 Ertragswert .....	234
1.3.3.1 Methoden .....	234
1.3.3.2 Kapitalisierungszinsfuß .....	235
1.3.4 Firmenwert .....	237
1.3.5 Cashflow.....	238
1.4 Bewertungsverfahren .....	241
1.4.1 Traditionelle Verfahren .....	242
1.4.1.1 Ertragswert-Verfahren.....	242
1.4.1.2 Substanzwert-Verfahren .....	245

1.4.1.3	Mittelwert-Verfahren .....	247
1.4.1.4	Übergewinn-Verfahren .....	249
1.4.2	Multiplikator-Verfahren .....	251
1.4.2.1	Umsatzbezogener Unternehmenswert .....	252
1.4.2.2	Kurs-Gewinn-Verhältnis-Methode .....	252
1.4.2.3	Interfinanz-Methode .....	254
1.4.2.4	EBDIT-Methode .....	255
1.4.3	Cashflow-Verfahren .....	256
1.4.3.1	Discounted Cashflow-Methode .....	257
1.4.3.2	Shareholder Value-Methode .....	259
2.	Aktien .....	262
2.1	Aktienarten .....	263
2.1.1	Aktien unterschiedlicher Wertbezeichnung .....	264
2.1.2	Aktien unterschiedlicher Übertragungsmöglichkeiten .....	265
2.1.3	Aktien unterschiedlichen Rechtsumfangs .....	266
2.1.4	Aktien unterschiedlicher Ausgabzeitpunkte .....	267
2.2	Aktienhandel .....	268
2.2.1	Börslicher Aktienhandel .....	268
2.2.1.1	Regulierter Markt .....	269
2.2.1.2	Open Market .....	271
2.2.1.3	Formen des börslichen Handels .....	271
2.2.2	Außerbörslicher Handel .....	275
2.3	Fundamentalanalyse .....	276
2.3.1	Bilanzkurs .....	276
2.3.2	Ertragswertkurs .....	277
2.3.3	PER-Kennziffer .....	279
2.4	Technische Analyse .....	279
3.	Festverzinsliche Wertpapiere .....	282
3.1	Einfache Effektivverzinsung .....	284
3.2	Finanzmathematisch korrigierte Effektivverzinsung .....	285
3.3	Finanzmathematische Effektivverzinsung .....	287
	Kontrollfragen .....	289
<b>F.</b>	<b>NUTZWERTRECHNUNGEN ZUR BEURTEILUNG VON INVESTITIONEN</b> .....	<b>293</b>
1.	Bewertungskriterien .....	295
1.1	Arten .....	295
1.1.1	Wirtschaftliche Bewertungskriterien .....	296
1.1.2	Technische Bewertungskriterien .....	297
1.1.3	Soziale Bewertungskriterien .....	297
1.1.4	Rechtliche Bewertungskriterien .....	298
1.2	Grundsätze .....	298
1.2.1	Operationalität .....	298
1.2.2	Hierarchiebezogenheit .....	299
1.2.3	Unterschiedlichkeit .....	300
1.2.4	Nutzenunabhängigkeit .....	301
2.	Bewertungsmaßstäbe .....	301

2.1 Nominale Skalierung .....	301
2.2 Ordinale Skalierung .....	302
2.3 Kardinale Skalierung .....	303
2.3.1 Intervallskalierung .....	303
2.3.2 Verhältnisskalierung .....	303
3. Nutzenmessung .....	304
3.1 Kriterien-Gewichtung .....	304
3.1.1 Paarvergleich .....	305
3.1.2 Stufenvergleich .....	307
3.2 Teilnutzen-Bestimmung .....	308
3.2.1 Ordinalskalierung .....	309
3.2.2 Kardinalskalierung .....	311
3.3 Nutzwert-Ermittlung .....	313
3.3.1 Ordinalskalierung .....	313
3.3.2 Kardinalskalierung .....	314
4. Eignung .....	316
Kontrollfragen.....	317
<b>G. FINANZWIRTSCHAFTLICHE ANALYSE .....</b>	<b>319</b>
1. Arten .....	320
1.1 Substanzanalyse .....	321
1.2 Kennzahlenanalyse .....	321
2. Investitionsanalyse .....	328
2.1 Analyse der Investitionsstruktur .....	329
2.2 Analyse der Investitionspolitik .....	330
2.3 Umsatzbezogene Investitionsanalyse .....	330
3. Finanzierungsanalyse .....	332
3.1 Analyse der Finanzierungsstruktur .....	332
3.2 Analyse der Finanzierungsdauer .....	334
3.3 Sonstige Finanzierungsanalyse .....	334
4. Liquiditätsanalyse .....	335
4.1 Statische Liquiditätsanalyse .....	335
4.2 Dynamische Liquiditätsanalyse .....	337
5. Ergebnisanalyse .....	339
6. Rentabilitätsanalyse .....	341
Kontrollfragen.....	344
<b>Anhang: Finanzwirtschaftliche Tabellen .....</b>	<b>347</b>
<b>Gesamtliteraturverzeichnis .....</b>	<b>355</b>
<b>Übungsteil (Aufgaben/Fälle).....</b>	<b>363</b>
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>491</b>