

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 5. Auflage	V
Autorenbeschreibung	VII
1. Grundlagen der Liquiditätssteuerung	1
1.1. Bilanz, Gewinn und Liquidität	3
1.2. Cashflow und Cashflow-Statements	11
1.2.1. Grundlegende Cashflow-Konzeptionen	11
1.2.2. Aufbau und Funktionsweise des Cashflow-Statements	16
1.3. Grundlagen der Finanzplanung	31
1.3.1. Cash Conversion Cycle – Kapitalbindung und -bedarf	31
1.3.2. Liquidität und Zahlungsfähigkeit	41
1.3.3. Finanzplanung	42
1.3.4. Finanzwirtschaftliche Ziele	52
1.4. Kontrollfragen	55
1.5. Tutorials	56
1.6. Übungsbeispiele und -aufgaben	60
2. Der Zeitwert des Geldes	81
2.1. Grundlagen der Zinseszinsrechnung	83
2.1.1. Zeit ist Geld	83
2.1.2. Barwert und Endwert von Einzelzahlungen	86
2.1.3. Unterjährige Verzinsung	95
2.2. Barwert und Endwert von Annuitäten	97
2.3. Barwert und Endwert beliebiger Zahlungsströme	106
2.4. Formelverzeichnis	110
2.5. Kontrollfragen	112
2.6. Tutorials	112
2.7. Übungsbeispiele und -aufgaben	114
3. Investitionsbewertung und -entscheidung	127
3.1. Grundprobleme bei Investitionsentscheidungen und Investitionsrechnungsverfahren im Überblick	129
3.1.1. Investitionsarten und -gründe im Spannungsfeld von Investition und Finanzierung	129
3.1.2. Der Investitionsplanungs- und -entscheidungsprozess	130
3.1.3. Unsicherheit bei Investitionsentscheidungen	134
3.1.4. Investitionsrechnungsverfahren im Überblick	137
3.2. Cashflow-orientierte (dynamische) Investitionsrechnungsverfahren	140
3.2.1. Amortisationsrechnung	140
3.2.2. Kapitalwertmethode	144
3.2.3. Theoretische Aspekte des Alternativenvergleichs mittels Kapitalwertmethode	149
3.2.4. Methode des Internen Zinsfußes	156
3.2.5. Bestimmung des Relevanten Cashflows	162

3.3.	Kosten-/gewinnorientierte (statische) Investitionsrechnungsverfahren	176
3.3.1.	Kostenvergleichsrechnung	177
3.3.2.	Gewinnvergleichsrechnung	181
3.3.3.	Rentabilitätsrechnung	185
3.4.	Qualitative Investitionsbewertung	187
3.4.1.	Allgemeine Nutzwertanalyse – Scoring-Modelle	187
3.4.2.	Integration nachhaltiger Bewertungskriterien in die Investitionsrechnung	188
3.5.	Zusammenfassung	191
3.6.	Kontrollfragen	192
3.7.	Tutorials	193
3.8.	Übungsbeispiele und -aufgaben	197
4.	Finanzierung	221
4.1.	Finanzierungsformen im Überblick	223
4.1.1.	Grundsätzliche Finanzierungsformen	223
4.1.2.	Eigenkapital vs. Fremdkapital	229
4.1.3.	Finanzierung im Lebenszyklus eines Unternehmens	230
4.2.	Risiko, Kapitalkosten und Mindestrendite	232
4.2.1.	Grundstruktur und Bedeutung der Kapitalkosten	232
4.2.2.	Risiko, Risikoprämie und Eigenkapitalkosten – CAPM	235
4.2.3.	Rating und Fremdkapitalkosten	249
4.2.4.	Kapitalkosten – WACC	252
4.2.5.	Finanzierungsgrundsätze: Eigen- vs. Fremdkapital	254
4.3.	Aktien	257
4.3.1.	Arten von Aktien und Aktionärsrechte	257
4.3.2.	Finanzierung durch Aktienemission	260
4.3.3.	Aktienbewertung	266
4.3.4.	Ertragsmöglichkeiten aus Sicht des Anlegers	277
4.4.	Anleihen	282
4.4.1.	Anleihebegriffe und -arten	282
4.4.2.	Risiken und Kosten von Anleihen	290
4.4.3.	Bestimmung der Rendite von Anleihen	292
4.4.4.	Anleihebewertung	294
4.5.	Bankkredite und Fremdwährungskredite	301
4.6.	Nachhaltige Finanzierungsformen	310
4.7.	Handelskredite	311
4.7.1.	Kundenanzahlungen	311
4.7.2.	Lieferantenkredite	312
4.8.	Sonstige Finanzierungsformen	314
4.9.	Kontrollfragen	320
4.10.	Tutorials	321
4.11.	Übungsbeispiele und -aufgaben	326
	Stichwortverzeichnis	347