

Inhaltsverzeichnis

Zur Reihe: Kompakt-Training Praktische Betriebswirtschaft	5
Vorwort	6
Inhaltsverzeichnis	7

A. Grundlagen 11

1. Finanzwirtschaftliche Funktionen	12
1.1 Investition	14
1.1.1 Objektbezogene Investitionen	14
1.1.2 Wirkungsbezogene Investitionen	15
1.2 Finanzierung	17
1.2.1 Eigen-/Fremdfinanzierung	17
1.2.2 Außen-/Innenfinanzierung	18
1.2.3 Finanzierungsanlässe/Überlassungsfristen	19
1.3 Zahlungsverkehr	20
1.3.1 Barer/halbarer Zahlungsverkehr	21
1.3.2 Bargeldloser Zahlungsverkehr	21
1.3.3 Elektronischer Zahlungsverkehr	23
2. Finanzwirtschaftliche Führung	24
2.1 Ziele	24
2.1.1 Arten	24
2.1.1.1 Rentabilität	25
2.1.1.2 Liquidität	27
2.1.1.3 Sicherheit	29
2.1.1.4 Unabhängigkeit	30
2.1.2 Konflikte	30
2.2 Instrumente	30
2.2.1 Analyse	31
2.2.1.1 Investitionsanalyse	32
2.2.1.2 Finanzierungsanalyse	35
2.2.1.3 Liquiditätsanalyse	36
2.2.2 Planung	41
2.2.2.1 Arten	42
2.2.2.2 Investitionsplanung	43
2.2.3 Organisation	44
2.2.4 Controlling	46

B. Investitionsentscheidung 49

1. Entscheidungsprozess	49
1.1 Anregungsphase	49
1.2 Suchphase	51
1.2.1 Festlegung der Bewertungskriterien	51
1.2.1.1 Quantitative Bewertungskriterien	52

1.2.1.2 Qualitative Bewertungskriterien	55
1.2.2 Festlegung der Begrenzungskriterien	57
1.2.3 Ermittlung der Investitionsalternativen	57
1.3 Entscheidungsphase	59
1.4 Durchführungsphase	61
1.5 Kontrollphase	62
2. Informationsbedarf	62
2.1 Nutzungsdauer	63
2.2 Kalkulationszins	64
2.3 Kosten/Erlöse/Einzahlungen/Auszahlungen	65
3. Kapitalbedarf	67
3.1 Einflussfaktoren	68
3.1.1 Mengenkomponente	68
3.1.2 Zeitkomponente	72
3.1.3 Wertkomponente	72
3.2 Ermittlung	73
3.2.1 Kapitalbedarfsrechnung	73
3.2.2 Finanzplan	76

C. Investitionsrechnung zur Beurteilung von Sachinvestitionen

1. Statische Investitionsrechnungen	80
1.1 Auswahlproblem	82
1.1.1. Kostenvergleichsrechnung	82
1.1.1.1 Kostenvergleich pro Periode	84
1.1.1.2 Kostenvergleich pro Leistungseinheit	86
1.1.1.3 Kritik	87
1.1.2 Gewinnvergleichsrechnung	87
1.1.2.1 Gewinnvergleich pro Periode	89
1.1.2.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit	90
1.1.2.3 Kritik	90
1.1.3 Rentabilitätsvergleichsrechnung	91
1.1.3.1 Einzelinvestition	93
1.1.3.2 Auswahl wertähnlicher Investitionsobjekte	94
1.1.3.3 Auswahl wertverschiedener Investitionsobjekte	95
1.1.3.4 Kritik	96
1.1.4 Amortisationsvergleichsrechnung	96
1.1.4.1 Statische Amortisationsvergleichsrechnung	97
1.1.4.2 Dynamisierte Amortisationsvergleichsrechnung	99
1.1.4.3 Kritik	101
1.2 Ersatzproblem	102
1.2.1 Kostenvergleichsrechnung	102
1.2.2 Gewinnvergleichsrechnung	105
1.2.3 Rentabilitätsvergleichsrechnung	106
1.2.4 Amortisationsvergleichsrechnung	107

- 1.3 Kritische Auslastung 108
 - 1.3.1 Kostenvergleichsrechnung 108
 - 1.3.2 Gewinnvergleichsrechnung 110
- 2. Dynamische Investitionsrechnungen 111
 - 2.1 Finanzmathematische Grundlagen 112
 - 2.1.1 Endwert 112
 - 2.1.2 Barwert 113
 - 2.1.3 Annuität 115
 - 2.2 Auswahlproblem 118
 - 2.2.1 Kapitalwertmethode 118
 - 2.2.1.1 Einzelinvestition 119
 - 2.2.1.2 Auswahl alternativer Investitionsobjekte 121
 - 2.2.1.3 Kritik 121
 - 2.2.2 Interne Zinsfuß-Methode 122
 - 2.2.2.1 Einzelinvestition 124
 - 2.2.2.2 Auswahl alternativer Investitionsobjekte 124
 - 2.2.2.3 Kritik 124
 - 2.2.3 Annuitätenmethode 125
 - 2.2.3.1 Einzelinvestition 126
 - 2.2.3.2 Auswahl alternativer Investitionsobjekte 127
 - 2.2.3.3 Kritik 128
 - 2.3 Ersatzproblem 129
 - 2.3.1 Kapitalwertmethode 129
 - 2.3.2 Interne Zinsfuß-Methode 130
 - 2.3.3 Annuitätenmethode 130

D. Investitionsrechnung zur Beurteilung von Finanzinvestitionen 131

- 1. Investitionen in Beteiligungen 132
 - 1.1 Bewertung von Unternehmen 132
 - 1.1.1 Vorbereitungen 134
 - 1.1.2 Bewertungstechniken 135
 - 1.1.3 Wertansätze 136
 - 1.1.3.1 Liquidationswert 136
 - 1.1.3.2 Substanzwert 137
 - 1.1.3.3 Ertragswert 138
 - 1.1.3.4 Firmenwert 138
 - 1.1.4 Traditionelle Verfahren 140
 - 1.1.4.1 Substanzwert-Verfahren 140
 - 1.1.4.2 Ertragswert-Verfahren 141
 - 1.1.4.3 Mittelwert-Verfahren 144
 - 1.1.4.4 Übergewinn-Verfahren 146
 - 1.1.5 Multiplikator-Verfahren 147
 - 1.1.5.1 Umsatzbezogener Unternehmenswert 148
 - 1.1.5.2 Kurs-Gewinn-Verhältnis-Methode 148
 - 1.1.5.3 Interfinanz-Methode 149

1.1.5.4 EBDIT-Methode	151
1.1.6 Cash Flow-Verfahren	152
1.1.6.1 Discounted Cash Flow-Methode	154
1.1.6.2 Shareholder Value-Methode	157
1.2 Bewertung von Aktien	159
1.2.1 Grundlagen	160
1.2.1.1 Arten	161
1.2.1.2 Handel	163
1.2.1.3 Kurs	165
1.2.2 Fundamentalanalyse	169
1.2.2.1 Bilanzkurs	170
1.2.2.2 Ertragswertkurs	171
1.2.2.3 Price-Earning-Ratio	173
1.2.3 Chartanalyse	174
1.2.3.1 Trends	175
1.2.3.2 Trendanalyse	176
1.2.3.3 Trenderfassung	178
2. Investition in festverzinsliche Wertpapiere	179
2.1 Arten	180
2.2 Bewertung	181
 Lösungen	 183
 MiniLex	 203
 Literaturverzeichnis	 221
 Stichwortverzeichnis	 225