

# Inhaltsverzeichnis

**Vorwort zur vierten Auflage — V**

**Vorwort zur dritten Auflage — VII**

**Vorwort zur zweiten Auflage — VII**

**Vorwort zur ersten Auflage — VIII**

**1 Einleitung — 1**

**2 Grundlagen der Investition und Finanzierung — 2**

Aufgabe 1 Grundbegriffe des Rechnungswesens — 2

Aufgabe 2 Definitionen von Finanzierung und Investition — 3

Aufgabe 3 Wechselwirkungen zwischen Finanzierung und  
Investition — 5

Aufgabe 4 Einordnung der Investitions- und Finanzplanung in die  
Unternehmensplanung — 7

**3 Finanzierung — 11**

3.1 Finanzierungsalternativen im Überblick — 11

Aufgabe 1 Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (I) — 11

Aufgabe 2 Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (II) — 12

Aufgabe 3 Finanzierungsziele — 14

3.2 Finanzplanung — 17

Aufgabe 1 Aufgaben und Grundsätze — 17

Aufgabe 2 Zahlungsorientierter Finanzplan (I) — 19

Aufgabe 3 Zahlungsorientierter Finanzplan (II) — 22

3.3 Kapitalbeschaffung — 25

3.3.1 Eigenfinanzierung — 25

Aufgabe 1 Eigen- versus Fremdkapital — 25

Aufgabe 2 Funktionen des Eigenkapitals — 27

Aufgabe 3 Beteiligungsfinanzierung bei  
Personengesellschaften — 29

Aufgabe 4 Beteiligungsfinanzierung bei Kapitalgesellschaften –  
Kapitalerhöhung einer Aktiengesellschaft — 32

3.3.2	Fremdfinanzierung —	<b>35</b>
Aufgabe 1	Kurzfristige Fremdfinanzierung – Factoring —	<b>35</b>
Aufgabe 2	Kurzfristige Fremdfinanzierung – Lieferantenkredite —	<b>37</b>
Aufgabe 3	Langfristige Fremdfinanzierung – Darlehensarten —	<b>41</b>
Aufgabe 4	Langfristige Fremdfinanzierung – Anleihen —	<b>46</b>
Aufgabe 5	Langfristige Fremdfinanzierung – Schuldschein-Darlehen —	<b>49</b>
3.3.3	Innenfinanzierung —	<b>51</b>
Aufgabe 1	Bestimmung des Innenfinanzierungspotentials —	<b>51</b>
Aufgabe 2	Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten —	<b>54</b>
Aufgabe 3	Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten —	<b>57</b>
Aufgabe 4	Cashflow-Rechnungen —	<b>59</b>
3.3.4	Finanzierungsalternativen —	<b>63</b>
Aufgabe 1	Bewertung von Finanzierungsalternativen —	<b>63</b>
Aufgabe 2	Optimierung einer vorgenommenen Finanzierung —	<b>67</b>
Aufgabe 3	Vergleich von Finanzierungsalternativen —	<b>72</b>
3.4	Kapitalstrukturregeln —	<b>76</b>
Aufgabe 1	Horizontale Kapitalstrukturregeln —	<b>76</b>
Aufgabe 2	Vertikale Kapitalstrukturregeln —	<b>78</b>
Aufgabe 3	Traditionelle These zur optimalen Kapitalstruktur —	<b>81</b>
3.5	Finanzkennzahlen —	<b>84</b>
Aufgabe 1	Stromgrößenorientierte Finanzkennzahlen —	<b>84</b>
Aufgabe 2	Leverage-Effekt – Herleitung der Formel —	<b>86</b>
Aufgabe 3	Leverage-Effekt – Anwendung —	<b>88</b>
Aufgabe 4	Rating von drei Unternehmen —	<b>91</b>
Aufgabe 5	Ermittlung der durchschnittlich gewichteten Gesamtkapitalkosten (WACC) —	<b>95</b>
<b>4</b>	<b>Investition —</b>	<b>98</b>
4.1	Statische Investitionsrechnung —	<b>98</b>
4.1.1	Kostenvergleichsrechnung —	<b>98</b>
Aufgabe 1	Ermittlung des Maschinenstundensatzes anhand der Kostenvergleichsrechnung —	<b>98</b>
Aufgabe 2	Alternativvergleich mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung (I) —	<b>100</b>
Aufgabe 3	Alternativvergleich mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung (II) —	<b>103</b>
Aufgabe 4	Ersatzzeitpunkt mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung —	<b>105</b>

	Aufgabe 5	Kauf oder Leasing mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung — <b>107</b>
4.1.2		Gewinnvergleichsrechnung — <b>108</b>
	Aufgabe 1	Alternativvergleich mittels Gewinnvergleichsrechnung — <b>108</b>
	Aufgabe 2	Alternativvergleich mittels Kosten- und Gewinnvergleichsrechnung, Break-Even-Schwelle — <b>112</b>
	Aufgabe 3	Alternativvergleich im Rahmen einer Standortwahl — <b>116</b>
	Aufgabe 4	Gewinnvergleichsrechnung bei Wertsteigerung — <b>117</b>
4.1.3		Rentabilitätsvergleichsrechnung — <b>119</b>
	Aufgabe 1	Gewinnermittlung und statische Rentabilität vor Zinsen einer Einzelinvestition — <b>119</b>
	Aufgabe 2	Statische Rentabilität nach Zinsen gemäß den Vorgaben aus Aufgabe 1 — <b>122</b>
	Aufgabe 3	Kritische Auseinandersetzung mit der Rentabilitätsvergleichsrechnung — <b>123</b>
	Aufgabe 4	Überprüfung des Ergebnisses aus Aufgabe 3 zur Gewinnvergleichsrechnung — <b>124</b>
4.1.4		Statische Amortisationsrechnung — <b>126</b>
	Aufgabe 1	Amortisationsrechnung nach Durchschnitts- und Kumulationsrechnung — <b>126</b>
	Aufgabe 2	Ermittlung des Rückflusses zur Anwendung der Amortisationsrechnung — <b>128</b>
	Aufgabe 3	Alternativvergleich mit kritischer Würdigung der Amortisationsrechnung — <b>131</b>
	Aufgabe 4	Amortisationsrückfluss für die Investition aus der Aufgabe 1 zur Kostenvergleichsrechnung — <b>133</b>
4.1.5		Statische Investitionsrechnung im Methodenmix — <b>134</b>
	Aufgabe 1	Gewinn-, Rentabilitätsvergleichsrechnung und Amortisationsrechnung — <b>134</b>
	Aufgabe 2	Kostenvergleich, Gewinnvergleich und statische Rentabilität — <b>137</b>
	Aufgabe 3	Tauglichkeitsvergleich der statischen Investitionsrechnungsverfahren — <b>139</b>
	Aufgabe 4	Praktischer Alternativvergleich — <b>144</b>
4.2		Dynamische Investitionsrechnung — <b>146</b>
4.2.1		Übungen im Umgang mit Zinsfaktoren — <b>146</b>
	Aufgabe 1	Umgang mit Zinsfaktoren — <b>147</b>
4.2.2		Kapitalwertmethode — <b>150</b>

	Aufgabe 1	Ermittlung der Kapitalbarwerte aus vorgegebenen Zahlungsreihen — <b>150</b>
	Aufgabe 2	Interpretation der Kapitalbarwerte aus Aufgabe 1 — <b>151</b>
	Aufgabe 3	Kapitalbarwert einer Immobilie mit restwertgleicher Anschaffungsausgabe — <b>152</b>
	Aufgabe 4	Kapitalbarwert und Ermittlung einer optimalen Nutzungsdauer bei einmaliger Durchführung — <b>154</b>
4.2.3		Interne Zinsfußmethode — <b>157</b>
	Aufgabe 1	Ermittlung des internen Zinsfußes mittels rechnerischer Methoden — <b>157</b>
	Aufgabe 2	Ermittlung des internen Zinsfußes mittels grafischer Näherungslösung — <b>160</b>
	Aufgabe 3	Vergleich von Kapitalwertmethode und Methode des internen Zinsfußes — <b>161</b>
4.2.4		Annuitätenmethode — <b>164</b>
	Aufgabe 1	Vorteilhaftigkeit anhand der Annuitätenmethode — <b>164</b>
	Aufgabe 2	Berechnung der Annuität bei identischen Periodenüberschüssen — <b>166</b>
	Aufgabe 3	Annuitätenermittlung bei ungleichen Einzahlungsüberschüssen — <b>167</b>
4.2.5		Dynamische Amortisationsrechnung — <b>168</b>
	Aufgabe 1	Ermittlung der dynamischen Amortisationszeit — <b>168</b>
	Aufgabe 2	Ermittlung des für eine Amortisation notwendigen Rückflusses — <b>170</b>
	Aufgabe 3	Berechnung der dynamischen Amortisationszeit für Aufgabe 3 zur statischen Amortisation — <b>171</b>
4.2.6		Dynamische Investitionsrechnung im Methodenmix — <b>173</b>
	Aufgabe 1	Kapitalbarwert, interner Zins, Amortisation und Annuität einer vorgegebenen Zahlungsreihe — <b>173</b>
	Aufgabe 2	Langfristige Investition mit Anpassung der Zahlungsüberschüsse und des Restwertes — <b>175</b>
	Aufgabe 3	Kapitalbarwert, interne Verzinsung und Selbstläuferinvestition — <b>177</b>
	Aufgabe 4	Kapitalbarwerte, Verlauf Kapitalbarwertfunktion, interne Zinsfüße einer zusammengesetzten Investition — <b>181</b>

4.3	Investitionsentscheidungen ohne Vorgabe der Methode —	<b>185</b>
	Aufgabe 1	Anschaffung einer Waschmaschine — <b>185</b>
	Aufgabe 2	Tauglichkeitsvergleich der statischen und dynamischen Investitionsrechnungsverfahren — <b>187</b>
	Aufgabe 3	Produktlebenszyklus als Investitionsentscheidung — <b>191</b>

<b>Anhang —</b>	<b>199</b>
-----------------	------------

<b>Literatur —</b>	<b>211</b>
--------------------	------------

<b>Tabellenverzeichnis —</b>	<b>213</b>
------------------------------	------------

<b>Abbildungsverzeichnis —</b>	<b>215</b>
--------------------------------	------------

<b>Zu den Autoren —</b>	<b>217</b>
-------------------------	------------

<b>Register —</b>	<b>219</b>
-------------------	------------