

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorworte</b>	<b>V</b>
<b>1 Einleitung</b>	<b>1</b>
<b>2 Grundlagen der Investition und Finanzierung</b>	<b>3</b>
Aufgabe 1: Grundbegriffe des Rechnungswesens	3
Aufgabe 2: Definitionen von Finanzierung und Investition	4
<b>3 Finanzierung</b>	<b>9</b>
3.1 Finanzierungsalternativen im Überblick	9
Aufgabe 1: Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (I)	9
Aufgabe 2: Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (II)	11
Aufgabe 3: Finanzierungsziele	13
3.2 Finanzplanung	16
Aufgabe 1: Aufgaben und Grundsätze	16
Aufgabe 2: Zahlungsorientierter Finanzplan	18
3.3 Kapitalbeschaffung	22
3.3.1 Eigenfinanzierung	22
Aufgabe 1: Eigen- versus Fremdkapital	22
Aufgabe 2: Beteiligungsfinanzierung bei Personengesellschaften	24
Aufgabe 3: Beteiligungsfinanzierung bei Kapitalgesellschaften – Kapitalerhöhung einer Aktiengesellschaft	26
3.3.2 Fremdfinanzierung	29
Aufgabe 1: Kurzfristige Fremdfinanzierung – Factoring	29
Aufgabe 2: Kurzfristige Fremdfinanzierung – Lieferantenkredite	31
Aufgabe 3: Langfristige Fremdfinanzierung – Darlehensarten	35
Aufgabe 4: Langfristige Fremdfinanzierung – Anleihen	41
3.3.3 Innenfinanzierung	44
Aufgabe 1: Bestimmung des Innenfinanzierungspotentials	44

	Aufgabe 2: Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten	47
	Aufgabe 3: Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten	51
3.4	Kapitalstrukturregeln und Finanzkennzahlen	53
	Aufgabe 1: Horizontale Kapitalstrukturregeln	53
	Aufgabe 2: Vertikale Kapitalstrukturregeln	55
	Aufgabe 3: Stromgrößenorientierte Finanzkennzahlen	57
	Aufgabe 4: Traditionelle These zur optimalen Kapitalstruktur	60
	Aufgabe 5: Leverage-Effekt – Herleitung der Formel	63
	Aufgabe 6: Leverage-Effekt – Anwendung	65
<b>4</b>	<b>Investition</b>	<b>69</b>
4.1	Statische Investitionsrechnung	69
4.1.1	Kostenvergleichsrechnung	69
	Aufgabe 1: Ermittlung des Maschinenstundensatzes anhand der Kostenvergleichsrechnung	69
	Aufgabe 2: Alternativvergleich mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung	71
	Aufgabe 3: Ersatzzeitpunkt mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung	74
	Aufgabe 4: Kauf oder Leasing mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung	75
4.1.2	Gewinnvergleichsrechnung	77
	Aufgabe 1: Alternativvergleich mittels Gewinnvergleichsrechnung	77
	Aufgabe 2: Alternativvergleich mittels Kosten- und Gewinnvergleichsrechnung, Break-Even-Schwelle	81
	Aufgabe 3: Alternativvergleich im Rahmen einer Standortwahl	84
	Aufgabe 4: Gewinnvergleichsrechnung bei Wertsteigerung	86
4.1.3	Rentabilitätsvergleichsrechnung	88
	Aufgabe 1: Gewinnermittlung und statische Rentabilität vor Zinsen einer Einzelinvestition	88
	Aufgabe 2: Statische Rentabilität nach Zinsen gemäß den Vorgaben aus Aufgabe 1	90
	Aufgabe 3: Kritische Auseinandersetzung mit der Rentabilitätsvergleichsrechnung	91
	Aufgabe 4: Überprüfung des Ergebnisses aus Aufgabe 3 zur Gewinnvergleichsrechnung	93

4.1.4	Statische Amortisationsrechnung	95
	Aufgabe 1: Amortisationsrechnung nach Durchschnitts- und Kumulationsrechnung	95
	Aufgabe 2: Ermittlung des Rückflusses zur Anwendung der Amortisationsrechnung	97
	Aufgabe 3: Alternativvergleich mit kritischer Würdigung der Amortisationsrechnung	100
	Aufgabe 4: Amortisationsrückfluss für die Investition aus der Aufgabe 1 zur Kostenvergleichsrechnung	102
4.1.5	Statische Investitionsrechnung im Methodenmix	104
	Aufgabe 1: Gewinn-, Rentabilitätsvergleichsrechnung und Amortisationsrechnung	104
	Aufgabe 2: Kostenvergleich, Gewinnvergleich und statische Rentabilität	107
	Aufgabe 3: Tauglichkeitsvergleich der statischen Investitionsrechnungsverfahren	109
4.2	Dynamische Investitionsrechnung	113
4.2.1	Übungen im Umgang mit Zinsfaktoren	113
	Aufgabe 1: Umgang mit Zinsfaktoren	114
4.2.2	Kapitalwertmethode	117
	Aufgabe 1: Ermittlung der Kapitalbarwerte aus vorgegebenen Zahlungsreihen	117
	Aufgabe 2: Interpretation der Kapitalbarwerte aus Aufgabe 1	119
	Aufgabe 3: Kapitalbarwert einer Immobilie mit restwertgleicher Anschaffungsausgabe	120
4.2.3	Interne Zinsfußmethode	122
	Aufgabe 1: Ermittlung des internen Zinsfußes mittels rechnerischer Methoden	122
	Aufgabe 2: Ermittlung des internen Zinsfußes mittels grafischer Näherungslösung	125
	Aufgabe 3: Vergleich von Kapitalwertmethode und Methode des internen Zinsfußes	126
4.2.4	Annuitätenmethode	129
	Aufgabe 1: Vorteilhaftigkeit anhand der Annuitätenmethode	129
	Aufgabe 2: Berechnung der Annuität bei identischen Periodenüberschüssen	131

Aufgabe 3:	Annuitätenermittlung bei ungleichen Einzahlungsüberschüssen	132
4.2.5	Dynamische Amortisationsrechnung	134
Aufgabe 1:	Ermittlung der dynamischen Amortisationszeit	134
Aufgabe 2:	Ermittlung des für eine Amortisation notwendigen Rückflusses	136
Aufgabe 3:	Berechnung der dynamischen Amortisationszeit für Aufgabe 3 zur statischen Amortisation	137
4.2.6	Dynamische Investitionsrechnung im Methodenmix	139
Aufgabe 1:	Kapitalbarwert, interner Zins, Amortisation und Annuität einer vorgegebenen Zahlungsreihe	139
Aufgabe 2:	Langfristige Investition mit Anpassung der Zahlungsüberschüsse und des Restwertes	141
Aufgabe 3:	Kapitalbarwert, interne Verzinsung und Selbstläuferinvestition	143
4.3	Investitionsentscheidungen ohne Vorgabe der Methode	146
Aufgabe 1:	Anschaffung einer Waschmaschine	146
Aufgabe 2:	Tauglichkeitsvergleich der statischen und dynamischen Investitionsrechnungsverfahren	148
Aufgabe 3:	Produktlebenszyklus als Investitionsentscheidung	153
<b>5</b>	<b>Lehr- und Übungsbücher zu Investition und Finanzierung</b>	<b>161</b>
5.1	Lehrbücher mit Aufgaben und Lösungen oder Fallstudien	161
5.2	Studien- und Übungsbücher	164
	<b>Anhang</b>	<b>165</b>
	<b>Literatur</b>	<b>181</b>
	<b>Tabellenverzeichnis</b>	<b>183</b>
	<b>Abbildungsverzeichnis</b>	<b>185</b>
	<b>Index</b>	<b>187</b>
	<b>Zu den Autoren</b>	<b>193</b>