

# 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
4	<b>Investition</b>	69
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

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