

Zur Reihe: Kompakt-Training Praktische Betriebswirtschaft	5
Vorwort zur 7. Auflage	6

A. Grundlagen 15

1. Finanzwirtschaftliche Funktionen 17

1.1 Investition	20
1.1.1 Objektbezogene Investitionen	20
1.1.2 Wirkungsbezogene Investitionen	21
1.2 Finanzierung	23
1.2.1 Eigen-/Fremdfinanzierung	24
1.2.2 Außen-/Innenfinanzierung	25
1.2.3 Finanzierungsanlässe/Überlassungsfristen	26
1.3 Zahlungsverkehr	26
1.3.1 Barer/halbbarer Zahlungsverkehr	27
1.3.2 Bargeldloser Zahlungsverkehr	28
1.3.3 Elektronischer/kartengebundener Zahlungsverkehr	30

2. Finanzwirtschaftliche Führung 31

2.1 Ziele	32
2.1.1 Arten	32
2.1.1.1 Rentabilität	32
2.1.1.2 Liquidität	34
2.1.1.3 Sicherheit	36
2.1.1.4 Unabhängigkeit	37
2.1.2 Konflikte	37
2.2 Instrumente	37
2.2.1 Analyse	37
2.2.1.1 Investitionsanalyse	39
2.2.1.2 Finanzierungsanalyse	42
2.2.1.3 Liquiditätsanalyse	42
2.2.2 Planung	47
2.2.2.1 Arten	48
2.2.2.2 Investitionsplanung	49
2.2.3 Organisation	50
2.2.4 Controlling	53

B. Investitionsentscheidung	55
1. Entscheidungsprozess	55
1.1 Anregungsphase	56
1.2 Suchphase	57
1.2.1 Festlegung der Bewertungskriterien	57
1.2.1.1 Quantitative Bewertungskriterien	59
1.2.1.2 Qualitative Bewertungskriterien	60
1.2.2 Festlegung der Begrenzungskriterien	63
1.2.3 Ermittlung von Investitionsalternativen	64
1.3 Entscheidungsphase	65
1.4 Durchführungsphase	68
1.5 Kontrollphase	69
2. Informationsbedarf	69
2.1 Nutzungsdauer	70
2.2 Kalkulationszins	71
2.3 Kosten/Erlöse/Einzahlungen/Auszahlungen	72
3. Kapitalbedarf	73
3.1 Einflussfaktoren	75
3.1.1 Mengenkompone	75
3.1.2 Zeitkomponente	78
3.1.3 Wertkomponente	79
3.2 Ermittlung	80
3.2.1 Kapitalbedarfsrechnung	80
3.2.2 Finanzplan	83
C. Investitionsrechnung zur Beurteilung von Sachinvestitionen	85
1. Statische Investitionsrechnungen	86
1.1 Auswahlproblem	88
1.1.1 Kostenvergleichsrechnung	89
1.1.1.1 Kostenvergleich pro Periode	91
1.1.1.2 Kostenvergleich pro Leistungseinheit	92
1.1.1.3 Kritik	94
1.1.2 Gewinnvergleichsrechnung	94
1.1.2.1 Gewinnvergleich pro Periode	96
1.1.2.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit	97
1.1.2.3 Kritik	97

1.1.3	Rentabilitätsvergleichsrechnung	98
1.1.3.1	Einzelinvestition	100
1.1.3.2	Auswahl wertähnlicher Investitionsobjekte	101
1.1.3.3	Auswahl wertverschiedener Investitionsobjekte	102
1.1.3.4	Kritik	103
1.1.4	Amortisationsvergleichsrechnung	104
1.1.4.1	Statische Amortisationsvergleichsrechnung	105
1.1.4.2	Dynamisierte Amortisationsvergleichsrechnung	107
1.1.4.3	Kritik	109
1.2	Ersatzproblem	110
1.2.1	Kostenvergleichsrechnung	110
1.2.2	Gewinnvergleichsrechnung	113
1.2.3	Rentabilitätsvergleichsrechnung	114
1.2.4	Amortisationsvergleichsrechnung	115
1.3	Kritische Auslastung	116
1.3.1	Kostenvergleichsrechnung	117
1.3.2	Gewinnvergleichsrechnung	118
2.	Dynamische Investitionsrechnungen	119
2.1	Finanzmathematische Grundlagen	120
2.1.1	Endwert	120
2.1.2	Barwert	122
2.1.3	Annuität	125
2.2	Auswahlproblem	127
2.2.1	Kapitalwertmethode	127
2.2.1.1	Einzelinvestition	129
2.2.1.2	Auswahl alternativer Investitionsobjekte	130
2.2.1.3	Kritik	130
2.2.2	Interne Zinsfuß-Methode	131
2.2.2.1	Einzelinvestition	134
2.2.2.2	Auswahl alternativer Investitionsobjekte	134
2.2.2.3	Kritik	134
2.2.3	Annuitätenmethode	135
2.2.3.1	Einzelinvestition	135
2.2.3.2	Auswahl alternativer Investitionsobjekte	137
2.2.3.3	Kritik	138
2.3	Ersatzproblem	138
2.3.1	Kapitalwertmethode	139
2.3.2	Interne Zinsfuß-Methode	140
2.3.3	Annuitätenmethode	140

D. Investitionsrechnung zur Beurteilung von Finanzinvestitionen	141
1. Investitionen in Beteiligungen	142
1.1 Bewertung von Unternehmen	142
1.1.1 Vorbereitungen	144
1.1.2 Bewertungstechniken	145
1.1.3 Wertansätze	146
1.1.3.1 Liquidationswert	146
1.1.3.2 Substanzwert	146
1.1.3.3 Ertragswert	148
1.1.3.4 Firmenwert	148
1.1.4 Traditionelle Verfahren	150
1.1.4.1 Substanzwert-Verfahren	150
1.1.4.2 Ertragswert-Verfahren	151
1.1.4.3 Mittelwert-Verfahren	156
1.1.4.4 Übergewinn-Verfahren	157
1.1.5 Multiplikator-Verfahren	158
1.1.5.1 Umsatzbezogener Unternehmenswert	159
1.1.5.2 Kurs-Gewinn-Verhältnis-Methode	159
1.1.5.3 Interfinanz-Methode	161
1.1.5.4 EBDIT-Methode	162
1.1.6 Cashflow-Verfahren	164
1.1.6.1 Discounted-Cashflow-Methode	166
1.1.6.2 Shareholder-Value-Methode	169
1.2 Bewertung von Aktien	171
1.2.1 Grundlagen	171
1.2.1.1 Arten	172
1.2.1.2 Handel	174
1.2.1.3 Kurs	179
1.2.2 Fundamentalanalyse	183
1.2.2.1 Bilanzkurs	183
1.2.2.2 Ertragswertkurs	185
1.2.2.3 Price-Earning-Ratio	187
1.2.3 Chartanalyse	188
1.2.3.1 Trends	189
1.2.3.2 Trendanalyse	190
1.2.3.3 Trenderfassung	192
2. Investition in festverzinsliche Wertpapiere	193
2.1 Arten	194
2.2 Bewertung	195

Übungsteil (Aufgaben und Fälle)	197
Lösungen	211
MiniLex	237
Literaturverzeichnis	253
Stichwortverzeichnis	259