

Inhalt

Vorwort	V
1 Grundlagen	1
1.1 Finanz- und Realgüterbewegungen zwischen einem Unternehmen und seiner Umwelt	1
1.2 Grundbegriffe	5
1.2.1 Investition	5
1.2.2 Finanzierung	10
1.2.3 Anschaffungsausgaben	14
1.2.4 Liquidationserlös	14
1.2.5 Nutzungsdauer	14
1.2.6 Kapitalmarkt und Zinsen	16
1.2.7 Kalkulationszinssatz	17
1.3 Investitionsmerkmale	18
1.3.1 Risikokomponente	19
1.3.2 Erfolgskomponente	19
1.3.3 Liquiditätskomponente	24
1.4 Typische Investitionsproblemstellungen	25
1.5 Investitionsarten	27
1.6 Der betriebliche Investitionsentscheidungsprozess	30
1.7 Investitionscontrolling	33
1.8 Überblick über die Verfahren der Investitionsrechnung	35
2 Statische Verfahren	39
2.1 Überblick	39
2.2 Kostenvergleichsrechnung	40
2.2.1 Ermittlung der durchschnittlichen kalkulatorischen Abschreibungen	40
2.2.2 Ermittlung der durchschnittlichen kalkulatorischen Zinsen	41
2.2.3 Betriebskosten	44
2.2.4 Tabellarischer Gesamtkostenvergleich bei kontinuierlichem Kapitalrückfluss	44
2.2.5 Stückkostenvergleich	46

2.2.6	Berechnung der kritischen Auslastung.....	46
2.2.7	Kostenvergleichsrechnung bei diskontinuierlichem Kapitalrückfluss	48
2.2.8	Tabellarischer Gesamtkostenvergleich bei diskontinuierlichem Kapitalrückfluss...	49
2.2.9	Ersatzproblem	50
2.2.10	Beurteilung der Kostenvergleichsrechnung	51
2.3	Gewinnvergleichsrechnung.....	52
2.3.1	Einzelinvestition.....	53
2.3.2	Alternativenauswahl.....	53
2.3.3	Berechnung der kritischen Menge.....	54
2.3.4	Erweiterungsinvestition.....	56
2.3.5	Ersatzinvestition.....	57
2.3.6	Beurteilung des Verfahrens.....	58
2.4	Kosten/Volumen/Gewinn-Analyse	59
2.4.1	Grundmodell	59
2.4.2	Cash-Point	64
2.5	Rentabilitätsrechnung.....	66
2.5.1	Einzelinvestition.....	66
2.5.2	Alternativenvergleich.....	68
2.5.3	Beurteilung des Verfahrens.....	69
2.5.4	MAPI-Verfahren	70
2.6	Amortisationsrechnung	73
2.6.1	Einzelinvestition.....	73
2.6.2	Alternativenauswahl.....	74
2.6.3	Erweiterungs- und Rationalisierungsinvestition	77
2.6.4	Beurteilung des Verfahrens.....	77
3	Dynamische Verfahren	79
3.1	Vorbemerkungen.....	79
3.2	Finanzmathematische Grundlagen	79
3.3	Vermögenswertmethoden	86
3.3.1	Vermögensendwertmethode.....	86
3.3.2	Alternativenvergleich.....	91
3.3.3	Beurteilung des Verfahrens.....	92
3.3.4	Kapitalwertmethode	92
3.3.5	Bestimmung der optimalen Nutzungsdauer	98
3.3.6	Beurteilung des Verfahrens.....	102
3.4	Annuitätenmethode	103
3.4.1	Investition mit unbegrenzter Nutzung.....	105
3.4.2	Alternativenvergleich.....	106
3.4.3	Ersatzproblem	107
3.4.4	Beurteilung des Verfahrens.....	108

3.5	Zinssatzmethoden.....	108
3.5.1	Interne-Zinssatz-Methode	109
3.5.2	Sollzinssatzmethode	116
3.6	Dynamische Amortisationsrechnung.....	119
4	Die Nutzwertanalyse	123
4.1	Darstellung des Verfahrens	123
4.1.1	Durchführungsschritte	125
4.1.2	Skalierungsverfahren: Ermittlung der Zielerfüllungsgrade	131
4.2	Beurteilung des Verfahrens	132
5	Investitionsprogrammentscheidungen unter Sicherheit	133
5.1	Problemstellung.....	133
5.2	Das Dean-Modell	133
5.2.1	Schritte zur Durchführung des Verfahrens	134
5.2.2	Beurteilung des Verfahrens	138
5.3	Investitions- und Finanzplanung mit Hilfe der linearen Programmierung	138
5.4	Das Albach-Modell	140
5.4.1	Prämissen des Albach-Modells	140
5.4.2	Darstellung des Albach-Modells	141
5.4.3	Beurteilung des Verfahrens	143
6	Vollständige Finanzpläne	145
6.1	Darstellung des Verfahrens	145
6.2	VOFI-Rentabilitätskennziffern.....	149
6.3	Beurteilung des Verfahrens	150
7	Einzelentscheidungen unter Unsicherheit	151
7.1	Entscheidungsbaumverfahren.....	151
7.1.1	Darstellung des Verfahrens	151
7.1.2	Beurteilung des Verfahrens	159
7.2	Kritische-Werte-Berechnung und Sensitivitätsanalysen	159
7.2.1	Darstellung des Verfahrens	159
7.2.2	Gleichzeitige Betrachtung mehrerer Parameter.....	169
7.2.3	Beurteilung des Verfahrens	170

X		Inhalt
8	Die Berücksichtigung von Steuern in der Investitionsrechnung	171
8.1	Kostensteuern.....	172
8.2	Gewinnsteuern	173
8.3	Beeinflussung des Kalkulationszinssatzes	174
	Literaturverzeichnis	175
	Übungsaufgaben	179
	Lösungen zu den Aufgaben	195
	Anhang 1: Finanzmathematische Tabellen	219
	Anhang 2: EXCEL-Funktionen für die Investitionsrechnung	231
	Stichwortverzeichnis	233