

Inhaltsverzeichnis

1. Kapitel: Einführung	1
1 Schwachstellenanalyse als Grundlage der Rationalisierung	1
2 Investition und Information	2
2. Kapitel: Schwachstellen im Investitionsbereich	5
1 Mangelndes Organisationskonzept	5
2 Das Fehlen geschlossener Wirkungskreise	10
3 Exkurs: Aufgaben der Innenrevision im Investitionsbereich	19
4 „Verwässerung“ des Bewilligungsverfahrens	22
5 Überlastung der Leitungsorgane	26
6 Mangelnde Koordinierung der Investitionsplanung mit anderen betrieblichen Bereichen	29
7 Fehlende Alternativen	33
8 Über- oder Unterbewertung steuerlicher Gesichtspunkte	35
9 Exkurs: Hinweise zu Abschreibungen und Steuern	37
10 Fehlende oder ungeeignete Investitionsrechnung	45
3. Kapitel: Beurteilung einzelner Investitionsprojekte bei sicheren Erwartungen	49
1 Überblick	49
11 Verfahrensübersicht	49
12 Verbreitung und Bedeutung von Investitionsrechnungen in der Praxis	50
2 Einzelwirtschaftliche Investitionsrechnungen	54
21 <u>Dynamische Verfahren</u>	54
211 <u>Allgemeines</u>	54
2111 Methodenübersicht	54
2112 Grundbegriffe	55
212 Vermögenswertmethoden	58
2121 Kapitalwertmethode	58
21211 Ermittlung des Kapitalwertes und Beurteilung der Vorteilhaftigkeit einer Einzelinvestition	58
21212 Alternativenvergleich	61
21213 Ersatzproblem	65
21214 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	74
2122 Varianten der Kapitalwertmethode	75
21221 Annuitätenmethode	75
21222 Dynamische Amortisationsrechnung	77
2123 Vermögensendwertmethode	82
21231 Ermittlung des Vermögensendwertes und Beurteilung der Vorteilhaftigkeit einer Einzelinvestition	82
21232 Alternativenvergleich	86
21233 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	88

213	Zinssatzmethoden	90
2131	Interne-Zinssatz-Methode	90
	21311 Ermittlung des internen Zinssatzes und Beurteilung der Vorteilhaftigkeit einer Einzelinvestition	90
	21312 Alternativenvergleich	97
	21313 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	100
2132	MAPI-Methode	101
	21321 Darstellung des Verfahrens	101
	21322 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	108
2133	Sollzinssatzmethode	111
	21331 Ermittlung des kritischen Sollzinssatzes und Beurteilung der Vorteilhaftigkeit einer Einzelinvestition	111
	21332 Alternativenvergleich	117
	21333 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	118
214	Berücksichtigung von Steuern	120
	2141 Vorbemerkungen	120
	2142 Standardmodell (Nettomethode II)	123
	2143 Erweiterungen des Standardmodells	126
	21431 Projektfinanzierung (Nettomethode I)	126
	21432 Staatliche Investitionshilfen	129
	21433 Substanzsteuern	131
	2144 Bruttomethode	135
215	Berücksichtigung von Inflation	137
216	Datenermittlung und Datenaufbereitung	143
	2161 Grunddaten zur Beurteilung einer Investition mit Hilfe dynamischer Verfahren der Investitionsrechnung	143
	2162 Datenermittlungsprobleme bei einzelnen Ausgaben- und Einnahmengruppen	145
	2163 Probleme der Bestimmung des Kalkulationszinssatzes	147
	2164 Formblätter zur Investitionsbeurteilung	150
22	<u>Statische Verfahren</u>	157
221	Kostenvergleichsrechnung	157
	2211 Darstellung des Verfahrens	157
	2212 Alternativenvergleich	159
	2213 Ersatzproblem	162
	2214 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	165
222	Rentabilitätsrechnung	166
	2221 Darstellung des Verfahrens und Beurteilung der Vorteilhaftigkeit einer Einzelinvestition	166
	2222 Alternativenvergleich	170
	2223 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	171
223	Amortisationsrechnung	172
	2231 Darstellung des Verfahrens und Beurteilung des Risikos anhand der Amortisationszeit	172
	2232 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	175
23	Nutzwertanalyse	176
	231 Nutzwertanalyse und Investitionsrechnung	176
	232 Verfahrensschritte der Nutzwertanalyse	177

Inhaltsverzeichnis	IX
233 Alternativenvergleich: Beispiel	191
234 Prämissen und Folgerungen für die Anwendung	196
3 Gesamtwirtschaftliche Investitionsrechnungen (Nutzen-Kosten-Untersuchungen)	200 X
31 Vorbemerkungen	200
32 Nutzen-Kosten-Analyse	201
4 Ausgewählte Entscheidungsprobleme	208
41 Leasing-Kauf-Entscheidungen	208
411 Steuerliche Behandlung des Leasing	208
412 Vergleich „Leasing“ und „Kauf“ beweglicher Wirtschaftsgüter	210
413 Vergleich „Leasing“ und „Eigenerstellung“ unbeweglicher Wirtschaftsgüter	214
414 Besonderheiten des Vergleichs „Immobilien-Leasing“ und „kreditfinanzierte Eigenerstellung“ bei Bauvorhaben der öffentlichen Hand	217
42 Entscheidungen über Auslandsinvestitionen	224
421 Vorbemerkungen	224
422 Einheitlicher Kapitalmarkt	225
423 Segmentierte Kapitalmärkte	227
43 Entscheidungen über strategische Investitionen	230 X
431 Strategische Investitionen	230
432 Investitionsrechnungen für strategische Investitionen (Grundlagen)	231
433 Investitionsrechnungen für strategische Investitionen (Verfahren)	237
4. Kapitel: Berücksichtigung unsicherer Erwartungen bei der Beurteilung einzelner Investitionsprojekte	247
1 Überblick	247
2 Korrekturverfahren	248
3 Sensitivitätsanalyse	250
31 Darstellung der Verfahren	250
311 Vorbemerkung	250
312 Verfahren zur Ermittlung der zulässigen Abweichung (Verfahren der kritischen Werte)	251
313 Verfahren zur Ermittlung der Outputänderung bei vorgegebener Inputänderung	252
32 Prämissen und Anwendungsbereich	254
4 Risikoanalyse	256
41 Allgemeines	256
411 Vorbemerkung	256
412 Wahrscheinlichkeitstheoretische Grundlagen	256
413 Entscheidungstheoretische Grundlagen	258 X
42 Darstellung des Verfahrens	263
43 Beispiele	270

431	Ermittlung der Wahrscheinlichkeitsverteilung für den Kapitalwert einer Investition nach dem analytischen Verfahren von Hillier/Heebink	270
432	Ermittlung der Wahrscheinlichkeitsverteilung für den Kapitalwert einer Investition nach einem simulativen Verfahren	273
44	Prämissen und Anwendungsbereich	278
5	Entscheidungsbaumverfahren	280
51	Darstellung des Verfahrens	280
52	Prämissen und Anwendungsbereich	285
5.	<i>Kapitel: Bestimmung von Investitionsprogrammen bei sicheren Erwartungen</i>	287
1	Überblick	287
2	Klassische Ansätze der Kapitaltheorie	289
21	Darstellung der Ansätze	289
22	Prämissen und Anwendungsbereich	294
3	Kombinatorische Ansätze	296
31	Einperiodenmodell zur Bestimmung des optimalen Investitionsprogramms bei gegebenem Produktionsprogramm für die Investitionsprojekte und gegebenen finanziellen Mitteln (H. M. Weingartner)	296
311	Darstellung des Modells	296
312	Prämissen und Anwendungsbereich	299
32	Ansätze zur simultanen Bestimmung von Investitions- und Finanzierungsprogramm	300
321	Einperiodenmodell (H. Albach)	300
3211	Darstellung des Modells	300
3212	Prämissen und Anwendungsbereich	303
322	Mehrperiodenmodell (H. Hax/H. M. Weingartner)	304
3221	Darstellung des Modells	304
3222	Prämissen und Anwendungsbereich	308
33	Ansätze zur simultanen Bestimmung von Investitions- und Produktionsprogramm	310
331	Einfaches Mehrperiodenmodell	310
3311	Darstellung des Modells	310
3312	Prämissen und Anwendungsbereich	312
332	Komplexes Mehrperiodenmodell (H. Jacob)	313
3321	Darstellung des Modells	313
3322	Prämissen und Anwendungsbereich	318
6.	<i>Kapitel: Berücksichtigung unsicherer Erwartungen bei der Bestimmung von Investitionsprogrammen</i>	321
1	Überblick	321
2	Sensitivitätsanalyse	322

3 Programmierung unter Wahrscheinlichkeitsnebenbedingungen (Chance-Constrained Programming)	324
4 Theorie der Portefeuille-Auswahl	327
41 Darstellung des Grundmodells	327
42 Simulationsmodell zur Bestimmung effizienter Portefeuilles von Investitionsprojekten	330
5 Flexible Investitionsprogrammplanung	334
<i>Anlagen</i>	339
1 Der Betrieb als ein System von Regelkreisen (schematisiertes Beispiel) . .	339
2 Arten und Verfahren der Planung – Übersicht	340
3 Schaubilder zur Organisation des Investitionsbereiches	342
31 Das Primärregelkreissystem als Gegenstand eines Lernprozesses bzw. Regelstrecke im Metaregelkreis-System	342
32 Ausschnitt aus dem Organigramm des als Beispiel skizzierten Betriebes	343
33 Vereinfachte Prinzipskizze der Organisation des Investitionsbereiches	344
34 Der Investitionsplanungsprozeß – Arbeitsablaufschaubild	345
4 Revisionsfragen zur Planung in der Anlagenwirtschaft	346
5 Beispiel zur Sensitivitätsanalyse – Errechnung des Kapitalwertes	352
6 Zinstabellen	355
<i>Verzeichnis der Abkürzungen</i>	359
<i>Literaturverzeichnis</i>	361
<i>Sachverzeichnis</i>	369