

Inhaltsverzeichnis

	Seite
1. Grundlagen der Investitionsrechnung	11
1.1 Notwendigkeit und Zweck der Investitionsrechnung	11
1.1.1 Volkswirtschaftliche Notwendigkeit	11
1.1.2 Betriebswirtschaftlicher Zweck	15
1.2 Investitionsbegriff und Vorteilhaftigkeit von Investitionen	16
1.2.1 Investitionsbegriff	16
1.2.2 Vorteilhaftigkeit von Investitionen	21
1.2.3 Rechnungselemente der Investitionsrechnung	23
1.3 Rechnungselemente bei betrieblichen Rechnungen	25
1.3.1 Rechnungszweck als Bestimmungsgröße	25
1.3.2 Abgrenzung von Kostenrechnung und Investitionsrechnung	26
1.4 Verfahren zur Bewertung von Investitionen	29
1.5 Kalkulationszinssatz	34
1.5.1 Festlegung des Kalkulationszinssatzes	34
1.5.1.1 Begriff Kalkulationszinssatz	34
1.5.1.2 Kalkulationszinssatz bei Eigenfinanzierung	35
1.5.1.3 Kalkulationszinssatz bei Fremdfinanzierung	35
1.5.1.4 Kalkulationszinssatz bei Mischfinanzierung	36
1.5.1.5 Kalkulationszinssatz in der Praxis	36
1.5.1.6 Kalkulationszinssatz nach Nutzwertanalyse	38
1.5.1.7 Kalkulationszinssatz nach Opportunitätskosten	40
1.5.2 Kalkulationszinssatz als subjektive Größe	42
1.6 Checkliste	43
Fragen und Aufgaben	45
2. Dynamische Verfahren	48
2.1 Kapitalwertmethode	48
2.1.1 Finanzmathematische Grundlagen	48
2.1.1.1 Leitgedanke der Kapitalwertmethode	48
2.1.1.2 Aufzinsen einer heutigen Zahlung	48
2.1.1.3 Abzinsen einer späteren Zahlung	51
2.1.1.4 Abzinsen und Summieren einer Zahlungsreihe	54
2.1.1.5 Aufzinsen und Summieren einer Zahlungsreihe	58

2.1.2	Kapitalwertkriterium	62
2.1.3	Kapitalwert im Zweizahlungsfall	65
2.1.4	Kapitalwert bei konstanten Jahreszahlungen	68
2.1.5	Kapitalwert und Horizontwert	73
2.1.6	Kapitalwert bei unterschiedlichen Jahreszahlungen	74
2.1.7	Kapitalwert bei unbegrenzter Nutzungsdauer	77
2.1.8	Checkliste	79
	Fragen und Aufgaben	82
2.2	Interne Zinsfuß-Methode	86
2.2.1	Kriterium der internen Zinsfuß-Methode	86
2.2.2	Errechnung des internen Zinssatzes	88
2.2.2.1	Grafische Methode	88
2.2.2.2	Arithmetische Methode (Regula falsi)	96
2.2.3	Vier Sonderfälle	100
2.2.3.1	Ewige Rente	100
2.2.3.2	Restwertgleiche Anschaffungsauszahlung	101
2.2.3.3	Restwertlose Investition	104
2.2.3.4	Zweizahlungsfall	106
2.2.4	Effektivbelastung im Finanzierungsfall	110
2.2.4.1	Problemstellung	110
2.2.4.2	Genauere Effektivzinsermittlung	110
2.2.4.3	Festlegung des Auszahlungskurses	113
2.2.4.4	Approximative Effektivzinsermittlung	114
2.2.4.5	Effektivzinsermittlung mit Hilfe des Restwert- verteilungsfaktors (RVF)	116
2.2.4.6	Zusammenfassung	118
2.2.5	Mögliche Mehrdeutigkeit des internen Zinssatzes	119
2.2.6	Checkliste	119
	Fragen und Aufgaben	123
2.3	Annuitätenmethode	126
2.3.1	Finanzmathematische Grundlagen	126
2.3.1.1	Leitgedanke der Annuitätenmethode	126
2.3.1.2	Verrentung einer heutigen Zahlung	126
2.3.1.3	Verrentung einer späteren Zahlung	131
2.3.2	Annuitätenkriterium	136

2.3.3	Überschussermittlung bei konstanten jährlichen Nettoeinzahlungen	138
2.3.4	Kapitaldienst	141
2.3.4.1	Aufteilung des Kapitaldienstes	141
2.3.4.2	Approximativer Kapitaldienst	144
2.3.5	Überschussermittlung bei unterschiedlichen jährlichen Nettoeinzahlungen	147
2.3.6	Durchschnittlicher jährlicher Überschuss und Kapitalwert	155
2.3.7	Durchschnittlicher jährlicher Überschuss und Horizontwert	156
2.3.8	Checkliste	159
	Fragen und Aufgaben	161
3.	Statische Verfahren	165
3.1	Statische und dynamische Betrachtungsweise	165
3.2	Kostenvergleichsrechnung	168
3.2.1	Entscheidungssituationen	168
3.2.2	Kostenvergleichsrechnung und Alternativenvergleich	169
3.2.3	Kostenvergleichsrechnung und Ersatzproblem	177
3.2.4	Kritik der Kostenvergleichsrechnung	183
3.3	Gewinnvergleichsrechnung	184
3.3.1	Gewinnkriterium in unterschiedlichen Entscheidungssituationen ..	184
3.3.2	Durchführung der Gewinnvergleichsrechnung	185
3.3.3	Kritik der Gewinnvergleichsrechnung	189
3.4	Rentabilitätsrechnung	194
3.4.1	Rentabilitätskriterium und Entscheidungssituationen	194
3.4.2	Ermittlung von Kapitaleinsatz und Rentabilität	197
3.4.3	Kritik der Rentabilitätsrechnung	203
3.5	Checkliste	204
	Fragen und Aufgaben	207
4.	Amortisationsrechnung	211
4.1	Bedeutung der Amortisationsrechnung	211
4.2	Statische Amortisationsrechnung	211
4.2.1	Amortisationskriterium und Entscheidungssituationen	211
4.2.2	Ermittlung der Amortisationszeit	213
4.2.3	Kritik der statischen Amortisationsrechnung	218
4.3	Dynamische Amortisationsrechnung	225
4.4	Checkliste	229

Fragen und Aufgaben	230
5. Kritische Werte-Rechnung (Break-even-Analyse)	233
5.1 Kritische Werte in Bezug auf eine Investition	233
5.1.1 Begriff und Arten	233
5.1.2 Praktische Ermittlung	237
5.1.3 Ermittlung kritischer Werte bei linearen Kapitalwertfunktionen ...	238
5.1.4 Ermittlung kritischer Werte bei nichtlinearen Kapitalwertfunktionen.....	247
5.2 Kritische Werte in Bezug auf zwei Investitionen	255
5.2.1 Begriff und Arten	255
5.2.2 Praktische Ermittlung	259
5.3 Entwicklung entscheidungsrelevanter kritischer Werte im Zeitablauf ...	265
5.4 Checkliste	271
Fragen und Aufgaben	273
Testklausur Investitionsrechnung	279
Kurzantworten und Kurzlösungen	285
Lösung der Testklausur	350
Investitionsrechnungsformular	351
Tabellen für die finanzmathematischen Faktoren	355
Literaturverzeichnis	389
Anwendersoftware: Investitionsrechnung.exe auf der CD	394
Stichwortverzeichnis	397

Benutzerhinweis

Übersichten und Abbildungen, Gleichungen und Fragen sind kapitelweise durchnummeriert, wobei die erste Zahl das Kapitel, die zweite die laufende Nummer innerhalb des Kapitels angibt. Beispiele:

- Übersicht 2.3 = zweites Kapitel, dritte Übersicht,
- Abbildung 2.4 = zweites Kapitel, vierte Abbildung,
- Gleichung (2.5) = zweites Kapitel, fünfte Gleichung,
- Frage 2.6 = zweites Kapitel, sechste Frage.