

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>1. Grundlagen der Investitionsrechnung .....</b>	<b>11</b>
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
<b>2. Dynamische Verfahren .....</b>	<b>48</b>
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	Genaue 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
<b>3.</b>	<b>Statische Verfahren .....</b>	<b>165</b>
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
<b>4.</b>	<b>Amortisationsrechnung .....</b>	<b>211</b>
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
Stichwortverzeichnis .....	395