

Inhalt

A. Allgemeiner Teil:	
Grundlagen der Wirtschaftlichkeitsrechnung	11
1. Fallbeispiele zur Einführung in die Problematik	14
1.1 Beschreibung des Fallbeispiels 1.1	14
1.2 Behandlung im Rahmen des traditionellen dynamischen Modells der Investitions- und Wirtschaftlichkeitsrechnung ..	15
1.3 Exkurs: Grundbegriffe der dynamischen Investitionsrechnung und ihre betriebswirtschaftliche Bedeutung	16
1.3.1 Der Kalkulationszinssatz	18
1.3.2 Der Horizontwert	19
1.3.3 Der Barwert	20
1.3.4 Der Kapitalwert	21
1.3.5 Die Annuität	23
1.3.6 Die Rendite (Effektivverzinsung)	24
1.3.7 Die Amortisationsdauer	29
1.4 Unzulänglichkeit des dynamischen Modells	31
1.4.1 Fallbeispiel 1.2: Veränderung des Eigenmittelanteils ..	31
1.4.2 Fallbeispiel 1.3: Berechnung einer Rendite	34
2. Ansatz zur Überwindung einiger Mängel des traditionellen dynamischen Modells der Wirtschaftlichkeitsrechnung	36
2.1 Verzicht auf finanzmathematische Tabellen, Formeln und Begriffe	36
2.2 Berücksichtigung der Finanzierungsweise einer Investition ..	37
2.2.1 Beschreibung des Fallbeispiels 2.1	38
2.2.2 Erster Fall: Ratendarlehen	38
2.2.3 Zweiter Fall: Festdarlehen	44
2.2.4 Dritter Fall: Annuitätendarlehen	45
2.2.5 Vierter Fall: Finanzierung durch einen Kontokorrentkredit zu 10 %	45
2.2.6 Fünfter Fall: Mischfinanzierung	47
2.2.7 Zusammenfassung	48
2.3 Berücksichtigung von Liquiditätsgesichtspunkten	49
2.4 Berechnung realistischer Kennziffern	50

B. Praktischer Teil:

Durchführung der Wirtschaftlichkeitsrechnung mit dem Programm EAPLAN	53
1. Programmstart	55
2. Analyse eines einzelnen Darlehens mit EAPLAN (Zahlungspläne und Effektivzinsberechnung)	56
2.1 Darlehen mit jährlicher Zahlungsweise	57
2.1.1 Das Festdarlehen	57
2.1.2 Das Ratendarlehen	64
2.1.3 Das Annuitätendarlehen	66
2.2 Darlehen mit unterjähriger Zahlungsweise	71
2.2.1 Unterjähriges Festdarlehen	71
2.2.2 Unterjähriges Ratendarlehen	73
2.2.3 Unterjähriges Annuitätendarlehen	83
2.2.4 Der Teilzahlungskredit	91
3. Analyse einer einzelnen Investition mit EAPLAN (Dynamische Kennzahlen)	96
3.1 Dynamische Wirtschaftlichkeitsrechnung zur Beurteilung der Vorteilhaftigkeit einer Investition: Berechnung und Auswertung von Horizontwert, Kapitalwert, Annuität, Amortisationszeit, Rendite und Rentabilität	96
3.1.1 Beschreibung des Fallbeispiels 3.1	96
3.1.2 Eingabe der Investitionsdaten	97
3.1.3 Berechnung der Kennzahlen	104
3.1.4 Interpretation der traditionellen dynamischen Kennzahlen	104
3.2 Veranschaulichung des dynamischen Modells (Kontenentwicklungsplan)	106
4. Simultane Analyse einer Investition und ihrer Finanzierung mit EAPLAN	108
4.1 Beschreibung des Fallbeispiels 4.1	108
4.2 Eingabe der Investitionsdaten	110
4.3 Eingabe der Finanzierungsdaten	114
4.4 Berechnung von Kontenentwicklungsplänen und Kennzahlen bei Verwendung verschiedener Finanzierungsalternativen ...	119
4.5 Interpretation der Ergebnisse	130
4.5.1 Kontenentwicklungspläne	130

4.5.1.1	Grundsätzliches zum Aufbau der Kontenentwicklungspläne	130
4.5.1.2	Praktische Erläuterung anhand des Fallbeispiels 4.2	131
4.5.2	Finanzmathematische („theoretische“) Kennzahlen ...	135
4.5.3	Problembezogene („praktische“) Kennzahlen	138
4.5.3.1	„Praktischer Horizontwert“	139
4.5.3.2	„Praktischer Kapitalwert“	139
4.5.3.3	„Praktische Annuität“	140
4.5.3.4	„Praktische Amortisation“	142
4.5.3.5	„Eigenkapitalrendite“	142
4.5.3.6	„Rentabilität“	143
4.5.3.7	„Endkapital ohne Investition“	144
4.5.3.8	„Endkapital mit Investition“	144
4.5.3.9	„Effektivzins der Fremdfinanzierung“	145
5.	Planung bei Unsicherheit der Daten	145
5.1	Optimistische/pessimistische Schätzung	147
5.2	Berücksichtigung einer Inflationsrate	149
5.3	Gleichzeitige Berücksichtigung von optimistischer/ pessimistischer Schätzung und Inflationsrate	152
6.	Kritische-Werte-Rechnung	154
6.1	Grundlagen der Kritische-Werte-Rechnung	154
6.2	Berechnung kritischer Werte mit EAPLAN	155
6.3	Interpretation der kritischen Werte	157
7.	Gleichzeitige Berücksichtigung mehrerer Investitionen	158
7.1	Darstellung des Fallbeispiels 7.1	159
7.2	Berechnung von Kontenentwicklungsplan, Kennziffern und kritischen Werten mit EAPLAN	161
7.3	Kritische-Werte-Rechnung mit EAPLAN	163
7.4	Risikoanalyse mit EAPLAN	163
7.5	Schlußbemerkung	169
 C. Anhang:		
	Kurzdefinitionen, mathematische Grundlagen und Formeln	171
1.	Bezeichnungen	173
2.	Berechnung des Effektivzinssatzes von Darlehen	174
3.	Berechnung des Kontenentwicklungsplanes	174

4. „Theoretische“ dynamische Kennzahlen	175
5. „Praktische“ dynamische Kennzahlen	177
6. Rentabilität	178
7. Kritische Werte	179
Verzeichnis der Fußnoten	181
Literaturverzeichnis	185
Stichwortverzeichnis	187