

Inhaltsverzeichnis

Zur Reihe: Kompendium der praktischen Betriebswirtschaft	5
Vorwort	7
Inhaltsverzeichnis	9

A. Grundlagen

1. Kapital	19
1.1 Abstraktes Kapital	19
1.2 Konkretes Kapital	21
2. Finanzwirtschaftliche Funktionen	22
2.1 Investition	23
2.1.1 Prozeß	24
2.1.2 Merkmale	25
2.1.3 Arten	27
2.1.3.1 Objektbezogene Investitionen	27
2.1.3.2 Wirkungsbezogene Investitionen	29
2.1.3.3 Sonstige Investitionen	31
2.2 Finanzierung	33
2.2.1 Finanzierung mit unterschiedlichen Kapitalarten	34
2.2.2 Finanzierung mit unterschiedlicher Kapitalherkunft	35
2.2.3 Finanzierung mit unterschiedlichen Fristigkeiten	36
2.3 Zahlungsverkehr	36
2.3.1 Barzahlungsverkehr	37
2.3.2 Halbbarer Zahlungsverkehr	38
2.3.3 Bargeldloser Zahlungsverkehr	39
3. Finanzwirtschaftliche Führung	40
3.1 Investition	43
3.1.1 Ziele	45
3.1.1.1 Liquidität	45
3.1.1.1.1 Absolute Liquidität	46
3.1.1.1.2 Relative Liquidität	47
3.1.1.2 Sicherheit	49
3.1.1.3 Rentabilität	49
3.1.2 Instrumente	50
3.1.2.1 Investitionsplanung	50
3.1.2.2 Finanzwirtschaftliche Analyse	51
3.2 Finanzierung	52
3.3 Zahlungsverkehr	52
Kontrollfragen	54

B. Investitionsplanung

1. Planung von Einzelinvestitionen	63
--	----

1.1 Prozeß	64
1.1.1 Anregung der Investition	65
1.1.2 Beschreibung des Investitionsproblems	68
1.1.3 Festlegung der Bewertungskriterien	69
1.1.3.1 Quantitative Bewertungskriterien	70
1.1.3.2 Qualitative Bewertungskriterien	72
1.1.4 Festlegung der Begrenzungsfaktoren	74
1.1.5 Ermittlung der Investitionsalternativen	75
1.1.5.1 Sammlung der Investitionsalternativen	75
1.1.5.2 Schaffung von Investitionsalternativen	76
1.1.6 Vorauswahl der Investitionsalternativen	78
1.1.7 Bewertung der Investitionsalternativen	79
1.1.8 Bestimmung der vorteilhaftesten Investitionsalternative	80
1.1.9 Realisierung der Investition	81
1.1.10 Kontrolle der Investition	81
1.2 Formulare	84
1.3 Informationsbedingte Probleme	91
1.3.1 Anschaffungskosten/-ausgaben	92
1.3.2 Rest(erlös)wert/Liquidationserlös	93
1.3.3 Gewinn/Überschuß	93
1.3.4 Nutzungsdauer	93
1.3.5 Kalkulationszinssatz	95
1.4 Informationsbedingte Lösungsansätze	96
1.4.1 Korrekturverfahren	96
1.4.2 Sensitivitätsanalyse	98
1.4.3 Risikoanalyse	99
1.4.4 Entscheidungsbaum-Verfahren	100
2. Planung des Investitionsprogrammes	104
2.1 Investitionsbedarf	107
2.2 Investitionsbeurteilung	108
2.3 Kapitalbedarf	108
2.3.1 Elemente	110
2.3.1.1 Ausgaben	111
2.3.1.2 Einnahmen	112
2.3.2 Einflußfaktoren	112
2.3.2.1 Mengenbezogene Einflußfaktoren	113
2.3.2.1.1 Prozeßanordnung	113
2.3.2.1.2 Unternehmensgröße	116
2.3.2.1.3 Leistungsprogramm	116
2.3.2.1.4 Beschäftigung	117
2.3.2.2 Prozeßgeschwindigkeit	118
2.3.2.3 Preis	120
2.3.3 Ermittlung	120
2.3.3.1 Anlagekapitalbedarf	121
2.3.3.2 Umlaufkapitalbedarf	122
2.3.3.3 Gesamtkapitalbedarf	123
2.4 Kapitaldeckung	124
2.5 Investitionsprogramm	125

2.5.1 Anpassung des Investitionsplanes	126
2.5.2 Anpassung des Finanzierungsplanes	128
Kontrollfragen	129
 C. Statische Investitionsrechnungen zur Beurteilung von Sachinvestitionen	
1. Kostenvergleichsrechnung	137
1.1 Auswahlproblem	140
1.1.1 Kostenvergleich pro Periode	140
1.1.2 Kostenvergleich pro Leistungseinheit	143
1.1.3 Kritische Auslastung	146
1.2 Ersatzproblem	148
1.2.1 Kostenvergleich pro Periode	150
1.2.2 Kostenvergleich pro Leistungseinheit	152
1.3 Eignung	154
2. Gewinnvergleichsrechnung	154
2.1 Einzelinvestition	156
2.2 Auswahlproblem	157
2.2.1 Gewinnvergleich pro Periode	157
2.2.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit	159
2.2.3 Kritische Auslastung	159
2.3 Ersatzproblem	161
2.3.1 Gewinnvergleich pro Periode	163
2.3.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit	165
2.4 Eignung	166
3. Rentabilitätsvergleichsrechnung	166
3.1 Einzelinvestition	169
3.2 Auswahlproblem	170
3.3 Ersatzproblem	172
3.4 Eignung	173
4. Amortisationsvergleichsrechnung	174
4.1 Einzelinvestition	176
4.2 Auswahlproblem	177
4.3 Ersatzproblem	179
4.4 Eignung	180
Kontrollfragen	181
 D. Dynamische Investitionsrechnungen zur Beurteilung von Sachinvestitionen	
1. Finanzmathematische Begriffe	186
1.1 Barwert	186
1.2 Endwert	188
1.3 Jahreswert	190
2. Kapitalwertmethode	192

2.1 Einzelinvestition	194
2.2 Auswahlproblem	196
2.3 Ersatzproblem	198
2.4 Eignung	201
3. Interne Zinsfuß-Methode	202
3.1 Einzelinvestition	204
3.2 Auswahlproblem	207
3.3 Ersatzproblem	208
3.4 Eignung	209
4. Annuitätenmethode	210
4.1 Einzelinvestition	211
4.2 Auswahlproblem	213
4.3 Ersatzproblem	214
4.4 Eignung	217
Kontrollfragen	218

E. Investitionsrechnungen zur Beurteilung von Finanzinvestitionen

1. Unternehmen	221
1.1 Bewertungsproblem	222
1.1.1 Bewertungsprinzipien	223
1.1.2 Bewertungsauffassungen	224
1.2 Bewertungstechniken	225
1.2.1 Einzelbewertung	225
1.2.2 Gesamtbewertung	225
1.3 Bewertungsansätze	227
1.3.1 Liquidationswert	227
1.3.2 Reproduktionswert	227
1.3.2.1 Produktionswert	228
1.3.2.2 Vollreproduktionswert	229
1.3.2.3 Teilreproduktionswert	229
1.3.3 Ertragswert	230
1.3.3.1 Methoden	230
1.3.3.2 Kapitalisierungszinsfuß	231
1.3.3.3 Eignung	233
1.3.4 Firmenwert	233
1.4 Bewertungsverfahren	235
1.4.1 Ertragswert-Verfahren	235
1.4.2 Substanzwert-Verfahren	238
1.4.3 Mittelwert-Verfahren	241
1.4.4 Übergewinn-Verfahren	243
2. Aktien	245
2.1 Aktienarten	247
2.1.1 Aktien unterschiedlicher Übertragungsmöglichkeiten	248
2.1.2 Aktien unterschiedlichen Rechtsumfangs	249
2.1.3 Aktien unterschiedlicher Ausgabezeitpunkte	250

2.2 Aktienhandel	250
2.2.1 Börslicher Aktienhandel	251
2.2.2 Außerbörslicher Handel	254
2.3 Fundamentalanalyse	254
2.3.1 Bilanzkurs	254
2.3.2 Ertragswertkurs	256
2.3.3 PER-Kennziffer	257
2.4 Technische Analyse	258
3. Festverzinsliche Wertpapiere	261
3.1 Einfache Effektivverzinsung	263
3.2 Finanzmathematisch korrigierte Effektivverzinsung	264
3.3 Finanzmathematische Effektivverzinsung	266
Kontrollfragen	268

F. Nutzwertrechnungen zur Beurteilung von Investitionen

1. Bewertungskriterien	275
1.1 Arten	275
1.1.1 Wirtschaftliche Bewertungskriterien	276
1.1.2 Technische Bewertungskriterien	277
1.1.3 Soziale Bewertungskriterien	277
1.1.4 Rechtliche Bewertungskriterien	278
1.2 Grundsätze	278
1.2.1 Operationalität	279
1.2.2 Hierarchiebezogenheit	280
1.2.3 Unterschiedlichkeit	281
1.2.4 Nutzenunabhängigkeit	282
2. Bewertungsmaßstäbe	282
2.1 Nominale Skalierung	282
2.2 Ordinale Skalierung	283
2.3 Kardinale Skalierung	284
2.3.1 Intervallskalierung	284
2.3.2 Verhältnisskalierung	285
3. Nutzenmessung	285
3.1 Kriterien-Gewichtung	286
3.1.1 Paarvergleich	287
3.1.2 Stufenvergleich	289
3.2 Teilnutzen-Bestimmung	290
3.2.1 Ordinalskalierung	291
3.2.2 Kardinalskalierung	293
3.3 Nutzwert-Ermittlung	295
3.3.1 Ordinalskalierung	296
3.3.2 Kardinalskalierung	297
4. Eignung	298
Kontrollfragen	299

G. Finanzwirtschaftliche Analyse	
1. Arten	302
1.1 Substanzanalyse	303
1.2 Kennzahlenanalyse	303
2. Investitionsanalyse	308
2.1 Analyse der Investitionsstruktur	308
2.2 Analyse der Investitionspolitik	309
2.3 Umsatzbezogene Investitionsanalyse	310
3. Finanzierungsanalyse	311
3.1 Analyse der Finanzierungsstruktur	312
3.2 Analyse der Finanzierungsdauer	313
3.3 Sonstige Finanzierungsanalyse	314
4. Liquiditätsanalyse	314
4.1 Statische Liquiditätsanalyse	315
4.2 Dynamische Liquiditätsanalyse	317
5. Ergebnisanalyse	319
6. Rentabilitätsanalyse	320
Kontrollfragen	324
Anhang: Finanzwirtschaftliche Tabellen	327
Gesamtliteraturverzeichnis	335
Übungsteil	343
Stichwortverzeichnis	445