

Inhaltsverzeichnis

Liste der Variablen und Parameter	VIII
Vorbemerkungen	XI
1 Grundlagen der betrieblichen Finanzwirtschaft	1
1.1 Gegenstand und Gliederung	1
1.1.1 Investition	1
1.1.2 Finanzierung	2
1.2 Aufgaben, Ziele und Planungen	3
1.2.1 Aufgaben	3
1.2.2 Ziele	3
1.2.3 Planungen	4
<i>Exkurs 1: Abgrenzung von Ein- und Auszahlungen zu anderen Begriffen im Rechnungswesen</i>	7
1.3 Finanzmanagement	12
1.4 Investitionsmanagement	13
2 Kriterien in der Investitionsplanung	17
2.1 Relevante Informationen	17
2.1.1 Relevante Zahlungen	17
2.1.2 Relevanter Kalkulationszinsfuß	19
2.1.3 Eventuelle Nachfolgeinvestitionen	19
2.1.4 Potentielle Investitionstermine	20
2.1.5 Geplante bzw. maximale Nutzungsdauer	20
2.2 Kriterien zur Beurteilung und Auswahl von Investitionsprojekten	20
2.2.1 Statische Kriterien	21
2.2.1.1 Durchschnittlicher Gewinn	21
<i>Exkurs 2: Break-Even-Menge und kritische Leistungsmenge</i>	25
2.2.1.2 Durchschnittliche Verzinsung	28
2.2.1.3 Statische Amortisationsdauer	29
2.2.2 Dynamische Kriterien	32
2.2.2.1 Kapitalwert	32
<i>Exkurs 3: Die Wiederveranlagungsprämisse bei der Kapitalwertmethode</i>	33
<i>Exkurs 4: Vereinfachungen bei der Kapitalwertberechnung</i>	34
2.2.2.2 Annuität	36
<i>Exkurs 5: Aufteilung der Annuität</i>	37
2.2.2.3 Interner Zinsfuß	39
<i>Exkurs 6: Die Wiederveranlagungsprämisse bei der Methode mit dem internen Zinsfuß</i>	40
2.2.2.4 Dynamische Amortisationsdauer	40
<i>Exkurs 7: Investitionsketten und der Kettenkapitalwert</i>	43
2.3 Kritischer Vergleich der Beurteilungskriterien	45
2.3.1 Kapitalwert und Annuität	45
2.3.2 Kapitalwert und interner Zinsfuß	48
2.4 Spezialfälle bei Auswahlentscheidungen	51
2.4.1 Mußinvestitionen mit gleichen zusätzlichen laufenden Einzahlungen bei allen Investitionsprojekten	51
2.4.2 Mußinvestitionen zwischen zwei Alternativen	52
2.4.3 Projekte mit unterschiedlichen Investitionsterminen	55
2.5 Investitionsentscheidungen bei Kapitalrationierung	57
2.5.1 Methode nach Lorie und Savage	58
2.5.2 Methode mit den Kapitalwertraten	59

2.5.3	Binäre Lineare Programmierung	60
2.5.3.1	Das Grundmodell	60
2.5.3.2	Erweiterungen zum Grundmodell der binären linearen Programmierung	60
3	Finanzierungsformen	65
3.1	Innenfinanzierung	65
3.2	Außenfinanzierung	66
3.2.1	Externe Eigenfinanzierung (Beteiligungsfinanzierung)	66
3.2.2	Externe Fremdfinanzierung	67
3.2.2.1	Ausstattungsmerkmale von Krediten	67
	<i>Exkurs 8: Interpretation der Effektivverzinsung vor Steuern</i>	74
3.2.2.2	Langfristige Fremdfinanzierung	75
3.2.2.3	Kurzfristige Fremdfinanzierung	75
3.2.2.4	Kreditsubstitute: Factoring und Leasing	77
4	Die relevanten Cash Flows in der Investitionsplanung	79
4.1	Berücksichtigung von Unsicherheit I: Risikokorrekturverfahren	79
4.2	Berücksichtigung von Fremdfinanzierung	81
4.3	Berücksichtigung von Steuern	82
	<i>Exkurs 9: Gewinn und Cash Flow in der Investitionsplanung</i>	83
4.3.1	Varianten mit expliziter Berücksichtigung der Steuern	85
4.3.1.1	Bruttomethode	85
4.3.1.2	Nettomethode	87
4.3.2	Varianten mit impliziter Berücksichtigung der Steuern	87
4.3.2.1	Bruttomethode	87
4.3.2.2	Nettomethode	88
4.4	Berücksichtigung von Preisänderungen (Inflation)	92
4.4.1	Varianten mit nominalen Werten	96
4.4.1.1	Bruttomethoden	96
4.4.1.2	Nettomethoden	96
4.4.2	Varianten mit realen Werten	97
	<i>Exkurs 10: Rückblick auf die statischen Verfahren</i>	110
4.5	Berücksichtigung von Unsicherheit II: Sensitivitätsanalyse	111
4.5.1	Einzelentscheidung	111
4.5.2	Alternativentscheidung	118
5	Investitionsbegünstigungen und Finanzierungsförderungen	123
5.1	Verlustvortrag	123
5.2	Steuerliche Investitionsbegünstigungen	130
5.2.1	Investitionsfreibetrag	130
5.2.2	Übertragung stiller Reserven und Übertragungsrücklage	133
5.2.3	Investitionsrücklage	136
5.2.4	Vorzeitige Abschreibung	140
5.3	Finanzierungsförderungen	141
5.3.1	Investitionszulagen	145
5.3.1.1	Allgemeine Darstellung	145
5.3.1.2	Sonderform: Investitionsprämie	145
5.3.2	Investitionszuschüsse	146
5.3.3	Zinsbegünstigte Kredite, Zins- und Annuitätenzuschüsse	148
5.3.4	Bürgschaften und Garantien	154
6	Finanzwirtschaft und Rechnungswesen	157
6.1	Finanzanalyse	157
6.1.1	Gliederung und Ablauf	157

6.1.2	Die Finanzierungs- und Liquiditätsregeln in der Bilanzanalyse	158
6.2	Finanzplanung	159
6.2.1	Kapitalbedarfs- und Kapitaldeckungsplanung	161
	<i>Exkurs 11: Cash Flow in der Finanzplanung</i>	162
6.2.2	Der Finanzplan	164
6.2.3	Liquiditätsplanung	165
6.3	Integrierte Finanz- und Erfolgsplanung	166
7	Der Kapitalmarkt und seine Finanzierungstitel	177
7.1	Der Kapitalmarkt	177
7.1.1	Gliederung des Kapitalmarkts	177
7.1.2	Aufgaben der Kapitalmärkte	179
7.2	Finanzierungstitel	180
7.2.1	Aktien	180
7.2.1.1	Einteilung der Aktien	181
7.2.1.2	Entstehung von Aktien	183
	<i>Exkurs 12: Der rechnerische Kurs der Altaktie „ex-Bezugsrecht“ und der rechnerische Wert eines Bezugsrechts</i>	186
7.2.2	Anleihen	189
7.2.2.1	Einteilung der Anleihen	189
7.2.2.2	Ausstattung von Anleihen	190
7.2.3	Wandelanleihen	192
7.2.4	Optionsanleihen	194
7.2.5	Partizipationsscheine (Genußscheine)	195
7.2.6	Genußscheine im Sinne des Beteiligungsfondsgesetzes	196
7.2.7	Optionen	197
7.2.8	Futures	198
A	Anhang: Grundzüge der Finanzmathematik	201
A.1	Mathematische Grundlagen	201
A.1.1	Potenzrechnung	201
A.1.2	Wurzel- und Logarithmusrechnung	201
A.1.3	Summen und Produkte	202
A.1.4	Folgen und Reihen	204
A.2	Zinsrechnung	206
A.2.1	Einfache Zinsrechnung	206
A.2.2	Zinseszinsrechnung	206
A.2.3	Gemischte Zinsrechnung	208
A.2.4	Unterjährige Zinsrechnung	210
A.2.5	Vorschüssige Verzinsung	213
A.3	Rentenrechnung	215
A.3.1	Nachschüssige Rentenrechnung	215
A.3.2	Vorschüssige Rentenrechnung	218
A.3.3	Dynamische Rentenrechnung	219
A.3.3.1	Arithmetisch veränderliche Renten	219
A.3.3.2	Geometrisch veränderliche Renten	222
B	Anhang: Aufgaben	231
C	Anhang: Formelsammlung für die Diplomprüfung aus Grundzüge der Betriebswirtschaftslehre	255
	Literaturverzeichnis	262
	Stichwortverzeichnis	265