

Investition

Schwachstellenanalyse des Investitionsbereichs und Investitionsrechnung

von

Prof. Dr.-Ing. Hans Blohm, Prof. Dr. Dr. h.c. Klaus Lüder, Prof. Dr. Christina Schaefer

10., bearbeitete und aktualisierte Auflage

[Investition – Blohm / Lüder / Schaefer](#)

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

[Finanzwirtschaft, Banken, Börse – Investition und Finanzierung](#)

Verlag Franz Vahlen München 2012

Verlag Franz Vahlen im Internet:

www.vahlen.de

ISBN 978 3 8006 3937 3

beck-shop.de

Sachverzeichnis

- Abhängigkeiten zwischen Investitionen 269, 278, 281 f. 292, 315 f.
- Abschreibungen 29 ff., 45, 103 ff., 130 ff.
- Abschreibungsmethoden 29 ff.
- Abzinsungsfaktoren 46 f., 337 f.
- Adjusted Present Value (APV) 129 f.
- Amortisationsrechnung 41, 68 ff.
 - Dynamische 44, 68 ff.
 - Statische 146 ff.
- Amortisationszeit 68 ff., 146 ff., 232
- Analytic Hierarchy Process (AHP) 173 f.
- Anlagenwirtschaft 19, 23 f., 328 ff.
- Annuität 66
- Annuitätenmethode 44, 66 ff., 103 f., 137
- Aufzinsungsfaktoren 46 f.
- Ausgaben, Auszahlungen 44 f., 121 ff.
 - Investitions- 45, 122 f.
 - Laufende – 45, 125 f.
- Auslandsinvestitionen 201 ff.
- Baldwin-Methode 96 ff.
- Barwert 45 f., 80
- Barwertfaktoren 46 f., 339 f.
- Bernoulli-Prinzip 238, 240 ff., 267
- Bewilligungsverfahren 11 ff., 326 ff.
- Bezugszeitpunkt 45 f.
- Bruttomethode 104, 112 ff.
- Capital Asset Pricing Model (CAPM) 128 f., 240 f.
- Cashflow (s. Rückfluss)
- Chance-Constrained Programming (Programmierung unter Wahrscheinlichkeitsnebenbedingungen) 305, 308 ff.
- Datenermittlung, Datenaufbereitung 121 ff.
- Datenermittlungsproblem 37, 123 ff., 293
- Deterministisches Äquivalent 309
- Differenzbetrachtung (with-and-without principle) 121 ff.
- Differenzinvestition 45, 51 f., 67, 77, 89 ff., 98, 144
 - Alternativenvergleich anhand der – 51 f., 67, 89 ff., 99, 144
 - Interner Zinssatz der – 89 f.
- Diskontierung 37
- Doppelte Diskontierung 228
- EBIT (earnings before interest and taxes) 104
- Eigenkapitalkostensatz 106, 109 f., 112 f., 126 ff.
- Einnahmen, Einzahlungen 44 f., 121 ff.
- Einzelinvestitionen
 - Planung bei sicheren Erwartungen 37 ff.
 - Planung bei unsicheren Erwartungen 225 ff.
- Endwert 46
- Entnahmemaximierung 270
- Entscheidungsbaumanalyse (Entscheidungsbaumverfahren) 58 ff., 261 ff.
 - Deterministische – 58 ff.
 - Stochastische – 261 ff.
 - Rollback-Verfahren der – 261 ff., 267
- Entscheidungsfeld 270 f.
- Entscheidungshorizont 58 f.
- Entscheidungsregeln bei Unsicherheit 240 f.

- Ergänzungsinvestition 45, 50, 77, 87 f.
 Ersatzinvestition 25 f., 54 ff., 135 ff.
 Ersatzkriterium 54 ff., 136 f.
 Ersatzpolitik, optimale 56, 58, 61 ff.
 Ersatzproblem der Investitionsrechnung
 Lösung mit Hilfe der Kapitalwertmethode 54 ff.
 Lösung mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung 135 ff.
 Ertragsteuern 31 ff., 101 ff., 122 f.
 Berücksichtigung in der Investitionsrechnung 101 ff.
 Berücksichtigung in der Investitionsrechnung bei Inflation 120 f.
 Berücksichtigung in der Investitionsrechnung für Auslandsinvestitionen 203, 206
 Standardmodell 104 ff.
 Projektfinanzierung 107 ff.
 Steuervergünstigungen 110 ff.
 Bruttomethode 104, 112 ff.
 Finanzierungsregeln 108 f., 113 f.
 Kalkulationszinssatz 106, 107 ff.
 Nettomethoden 104 ff.
 Erwartungswert 237 f., 252
 Extrapolation, lineare 82 f., 93

 Finanzhilfen, staatliche 110 ff.
 Finanzierungsregeln 108 f., 113 f.
 Finanzinvestition 289 ff., 299, 301 ff.
 Simultane Investitions- und – 283 ff.
 Flexible Investitionsprogrammplanung 319 ff.
 Fremdkapitalkostensatz 106 ff., 113

 Grenzgewinn, zeitbezogener 56
 Grenzzetozahlungen, zeitliche 56 f.

 Habenzinssatz (Anlagezinssatz) 46, 92 ff., 106 f., 126 ff.
 Häufigkeitsverteilung 249 f., 258, 317, 319

 Inflation 115 ff., 203 f., 206 f.
 Berücksichtigung in der Investitionsrechnung 115 ff.
 Berücksichtigung in der Investitionsrechnung für Auslandsinvestitionen 203 f., 206 f.
 Interne Revision (Innenrevision) 23 ff., 328
 Interner Zinssatz 80 ff., 143 f.
 Interne-Zinssatz-Methode 43 f., 80 ff.
 Alternativenvergleich mit Hilfeder – 87 ff.
 Prämissen der – 90 f.
 Interpolation, lineare 68, 83, 93, 147
 Investition (Investitionsprojekt)
 Zahlungsreihe einer – 44 f., 213 f.
 Isoliert durchführbare – 80 ff.
 Zusammengesetzte – 81, 86 f.
 Absolute Vorteilhaftigkeit einer – 37
 Relative Vorteilhaftigkeit einer – 37
 Investitionsausgaben 45, 122 ff.
 Investitionsbereich 5 ff.
 Teilaufgaben des – 6
 Organisatorische Gestaltung des – 10 ff.
 Revision des – 23 ff.
 Schwachstellenanalyse im – 2 ff., 5 ff.
 Investitionsentscheidung 2, 7 f., 10, 19, 28 f., 37 ff.
 Fehlende Alternativen bei der – 25 ff.
 Steuerliche Gesichtspunkte bei der – 27 ff.
 Steuerliche Wirkungen der – 33 ff., 101 ff.
 Investitionskette 52 ff.
 Investitionskontrolle 24 ff., 223 f.
 Investitionsplanung 1, 9 ff., 19 ff., 315
 Koordination der – 19 ff.
 Organisation der – 6, 9 f.
 Investitionsprogrammplanung bei sicheren Erwartungen 269 ff.
 Klassische Ansätze der – 272 ff.

- Rangordnungsverfahren der – 274 ff.
- Kombinatorische Ansätze der – 278 ff.
- Investitionsprogrammplanung bei unsicheren Erwartungen 305 ff.
- Investitionsrechnung
 - Anwendung in der Praxis 41 ff.
 - Fehlende oder ungeeignete – 33 ff.
 - Dynamische – 38, 43 ff.
 - Statische – 38, 130 ff.
 - Schwachstellen der – 15 ff., 27 ff., 33 ff.
 - Verfahren der – 38 ff.
 - Unsicherheit der Erwartungen in der – 225 ff., 305 ff.
 - Inflationswirkungen in der – 115 ff.
 - Finanzhilfen in der – 110 ff.
 - Substanzsteuern in der – 29
 - Einzelwirtschaftliche – 38 f., 43 ff.
 - Gesamtwirtschaftliche – 38 f., 175 ff.
 - Bei Leasing-Kauf-Entscheidungen 182 ff.
 - Ertragsteuern in der – 29 ff., 101 ff.
 - für neue Technologien 208 ff., 218 ff.
 - für strategische Investitionen 208 ff.
- Investitions- und Finanzplanung 283 ff.
- Investitions- und Produktionsplanung 294 ff.
- Kalkulationszinssatz 46, 106, 112 ff.
 - Bestimmung des – 126 ff.
 - Basis – 116 f.
 - Nominaler – 115 ff.
 - Realer – 115 ff.
 - in der gesamtwirtschaftlichen Investitionsrechnung 177 f.
- Kapitaldienstfaktor 132, 137
- Kapitalmarkt
 - Einheitlicher übernationaler – 201 ff.
 - Segmentierter – 204 ff.
- Prämisse des vollkommenen – 64 f., 90
- Kapitalwert 47 f., 119 f.
 - Basis – 119 f.
 - Gesamtwirtschaftlicher – 177 f., 182
 - Nominaler – 117 ff., 203 f., 206 f.
 - Realer – 117 ff., 203 f., 206 f.
 - in ausländischer Währung 201 ff.
 - Erwartungswert des – 240 f., 251 f.
 - Varianz des – 241 f., 252 f.
 - Analytische Bestimmung der Wahrscheinlichkeitsverteilung des – 251 ff.
 - Simulative Bestimmung der Wahrscheinlichkeitsverteilung des – 254 ff.
- Kapitalwertmethode 37 ff., 47 ff.
 - Alternativenvergleich mit Hilfe der – 50 ff.
 - Lösung des Ersatzproblems mit Hilfe der – 54 ff.
 - Prämissen der – 64 f.
 - Berücksichtigung von Ertragsteuern bei Anwendung der – 101 ff.
- Kleininvestitionen 11
- Kontenausgleichsgebot 75 ff., 92
- Kontenausgleichsverbot 74 ff., 95 ff.
- Korrekturverfahren 227 ff.
- Korrelation 237, 247, 251, 260
- Kosten, gesamtwirtschaftliche 175 f.
- Kostenvergleichsrechnung 130 ff.
 - Alternativenvergleich mit Hilfe der – 132 ff.
 - Lösung des Ersatzproblems mit Hilfe der – 135 ff.
 - Prämissen der – 138 ff.
- Kovarianz 237, 314
- Kritische Auslastung 134 f.
- Kritische Werte 230
 - Verfahren der – 230 f.
- Leasing
 - Beweglicher Wirtschaftsgüter 183, 184 ff.

- Steuerliche Behandlung des – 182 ff.
- Unbeweglicher Wirtschaftsgüter 183 f., 188 ff.
- Vertragstypen des – 182 ff.
- der öffentlichen Hand 192 ff.
- Lebensdauer (Nutzungsdauer) 48 ff., 56 ff., 124
 - Optimale – 49, 54 ff.
- Liquidationserlös 45, 124
- Lorie-Savage-Problem 275 f., 278 ff.
- Manipulation 11 ff., 16, 21 f.
- Metarrückmeldung 18
- Mindestzinssatz 275 ff.
- Modelle 269 ff.
 - Einperioden – 278 ff., 283 ff.
 - Mehrperioden – 288 ff., 294 ff., 297 ff.
- Multi-Attributive Nutzentheorie (MAUT) 173 f.
- Nachfolgeinvestition 52 ff., 57 f.
- Näherungsverfahren 82, 114, 131, 143, 316 ff.
- net present value (s. Kapitalwert)
- Nettomethode 104 ff.
- Nettozahlungen 44 f.
- Nutzen 238 ff.
 - Erwartungswert des – 238, 240 f.
 - Gesamtwirtschaftlicher – 175 f.
- Nutzenfunktion 238 ff.
- Nutzen-Kosten-Analyse 38, 176 ff.
- Nutzen-Kosten-Untersuchungen 175
- Nutzenunabhängigkeit (von Zielkriterien) 152 f.
- Nutzwertanalyse 150 ff.
 - Verfahrensschritte der – 151 ff.
 - Alternativenvergleich mit Hilfe der – 165 ff.
 - Prämissen der – 171 ff.
 - Gesamtwirtschaftliche – 38, 175
 - Trägerbezogene – 175
- Nutzwertermittlung 161 ff.
- Option 225 f.
 - Finanz – 226
 - Kauf – 226
 - Real – 226 f.
- Organisationsmängel 5 ff., 12, 15, 20
- Organisationsprüfung 6 f., 12, 16, 20
 - Schritte der – 6 f.
- Parameter 306 ff.
- Parametrische Programmierung 307
- Planungshorizont 58, 267 f.
- Planungszeitraum 45 f., 58, 267 f.
- Portefeuille
 - Effizientes – 312 f.
 - Optimales – 312 f.
- Portefeuille-Auswahl (Portfolio Selection) 305, 312
 - Grundinodell der – 312 ff.
 - Theorie der – 312
- Prognosehorizont 58
- Projektverbund 124 f., 216 ff.
- Rentabilität 142 f.
 - Interner Zinssatz und – 143, 145
- Rentabilitätsrechnung 140 ff.
 - Alternativenvergleich mit Hilfe der – 144 f.
 - Prämissen der – 145 f.
- Restbuchwert 30 ff., 105, 136
- Restwert (Restnutzungswert) 53, 66
- Risikoanalyse 236 ff.
 - Analytische – 245, 249, 251 ff.
 - Simulative – 249 f., 254 ff.
 - Verfahrensschritte allgemein – 243 ff.
- Risikoverhalten 238 f.
- Rollback-Verfahren 263 ff., 267
- Rückfluss 45, 123 f.
- Rückmeldung 15 ff.
- Schwachstellenanalyse 2 ff.
- Schwachstellen im Investitionsbereich 5 ff.
- Sensitivitätsanalyse 220 f., 230 ff., 306 ff.

- Globale – 306 f.
- Lokale – 306
- Projektbezogene – 230 ff.
- Programmbezogene – 306 ff.
- Sicherheitsäquivalent 238 f.
- Simulation 254 ff., 317 ff., 315 ff.
- Skalierungsverfahren 154 ff.
- Sollzinssatz (Aufnahmezinssatz)
 - 46, 72 ff., 92 ff., 106 ff., 126 ff.
 - Kritischer – 92 ff.
- Sollzinssatzmethode 44, 92 ff.
 - Alternativenvergleich mit Hilfe der – 98 f.
 - Prämissen der – 99 ff.
 - Spezialfälle der – 93 ff.
- Standardabweichung 237, 246, 250 ff.
- Standardmodell zur Berücksichtigung von Ertragsteuern 104 ff.
 - Erweiterungen des – 107 ff.
- Steuern 27 ff., 107 ff.
- Steuervergünstigungen 111 ff.
- Stochastische Abhängigkeit 236 f.
- Substanzsteuern 29
- Tax Shield 128
- Teilnutzenbestimmung 158 ff.
- TRM-Methode (Sollzinssatzmethode von Teichrow, Robichek u. Montalbano) 93 ff., 99 f.
- Unsichere Erwartungen 225 ff., 305 ff.
- Varianz 237 f.
 - des Kapitalwertes 241 f., 251 ff.
 - des Vermögensendwertes 317
- Verfahren der Investitionsrechnung
 - Anwendung der – 37 ff.
 - Dynamische – 37 ff., 43 ff.
 - Statistische – 37 ff., 130 ff.
- Vergleichsperiode 135
- Vermögensendwert 72 f., 75 f.
 - einer Investition 72 f., 75 f.
 - eines Investitionsprogrammes 270
- Vermögensendwertmethode 44, 72 ff.
 - Alternativenvergleich mit Hilfe der – 77 f.
 - Prämissen der – 78 f.
- Vermögensendwertmethoden 44, 47 ff.
- Vorteilhaftigkeit
 - Absolute – 37
 - Relative – 37
 - Einzelwirtschaftliche – 177
 - Gesamtwirtschaftliche – 177
- VR-Methode (Vermögensrentabilitätsmethode) 95 ff., 100
- Wahrscheinlichkeit 225, 236
 - Objektive – 225
 - Subjektive – 27, 236
- Wahrscheinlichkeitsverteilung 236
 - der Nettozahlungen 245 f., 248 f.
 - des Kapitalwertes 251 ff., 254 ff.
 - des Vermögensendwertes 315, 316 f.
- Wiedergewinnungsfaktoren 46
- Weighted Average Cost of Capital (WACC) 128 f.
- Wirkungsanalyse 215 ff.
- Zahlungsreihe einer Investition 44 f.
- Zahlungszeitpunkt 45
- Zeitwert 45
- Zielkriterienbestimmung 152 ff., 166 ff.
- Zielkriteriengewichtung 154 ff., 166 ff.
- Zielkriterienkatalog 153 f., 166 ff.
- Zielvariablen in Investitionsmodellen 269 f.
- Zinssatzmethoden 44, 80 ff.
- Zufallsvariablen 236 f.