

## Investition und Finanzierung

Klausuren, Aufgaben und Lösungen

Bearbeitet von  
Heiko Burchert, Jürgen Schneider, Michael Vorfeld

3., aktualisierte und erweiterte Auflage 2017. Taschenbuch. 217 S. Softcover

ISBN 978 3 11 046927 1

Format (B x L): 14,8 x 21 cm

Gewicht: 293 g

[Wirtschaft > Unternehmensfinanzen > Finanzierung, Investition, Leasing](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorworte</b>	<b>V</b>
<b>1 Einleitung</b>	<b>1</b>
<b>2 Grundlagen der Investition und Finanzierung</b>	<b>3</b>
Aufgabe 1: Grundbegriffe des Rechnungswesens	3
Aufgabe 2: Definitionen von Finanzierung und Investition	5
Aufgabe 3: Wechselwirkungen zwischen Finanzierung und Investition	7
<b>3 Finanzierung</b>	<b>11</b>
3.1 Finanzierungsalternativen im Überblick	11
Aufgabe 1: Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (I)	11
Aufgabe 2: Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (II)	13
Aufgabe 3: Finanzierungsziele	15
3.2 Finanzplanung	18
Aufgabe 1: Aufgaben und Grundsätze	18
Aufgabe 2: Zahlungsorientierter Finanzplan (I)	20
Aufgabe 3: Zahlungsorientierter Finanzplan (II)	23
3.3 Kapitalbeschaffung	26
3.3.1 Eigenfinanzierung	26
Aufgabe 1: Eigen- versus Fremdkapital	26
Aufgabe 2: Funktionen des Eigenkapitals	28
Aufgabe 3: Beteiligungsfinanzierung bei Personengesellschaften	30
Aufgabe 4: Beteiligungsfinanzierung bei Kapitalgesellschaften – Kapitalerhöhung einer Aktiengesellschaft	33
3.3.2 Fremdfinanzierung	36
Aufgabe 1: Kurzfristige Fremdfinanzierung – Factoring	36
Aufgabe 2: Kurzfristige Fremdfinanzierung – Lieferantenkredite	38
Aufgabe 3: Langfristige Fremdfinanzierung – Darlehensarten	42
Aufgabe 4: Langfristige Fremdfinanzierung – Anleihen	47
Aufgabe 5: Langfristige Fremdfinanzierung – Schuldschein-Darlehen	50

3.3.3	Innenfinanzierung	52
	Aufgabe 1: Bestimmung des Innenfinanzierungspotenzials	52
	Aufgabe 2: Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten	55
	Aufgabe 3: Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten	58
	Aufgabe 4: Komponenten des Cashflows	60
3.3.4	Finanzierungsalternativen	64
	Aufgabe: Bewertung von Finanzierungsalternativen	64
3.4	Kapitalstrukturregeln und Finanzkennzahlen	68
	Aufgabe 1: Horizontale Kapitalstrukturregeln	68
	Aufgabe 2: Vertikale Kapitalstrukturregeln	70
	Aufgabe 3: Stromgrößenorientierte Finanzkennzahlen	72
	Aufgabe 4: Traditionelle These zur optimalen Kapitalstruktur	75
	Aufgabe 5: Leverage-Effekt – Herleitung der Formel	78
	Aufgabe 6: Leverage-Effekt – Anwendung	80
<b>4</b>	<b>Investition</b>	<b>83</b>
4.1	Statische Investitionsrechnung	83
4.1.1	Kostenvergleichsrechnung	83
	Aufgabe 1: Ermittlung des Maschinenstundensatzes anhand der Kostenvergleichsrechnung	83
	Aufgabe 2: Alternativvergleich mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung	85
	Aufgabe 3: Ersatzzeitpunkt mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung	88
	Aufgabe 4: Kauf oder Leasing mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung	90
4.1.2	Gewinnvergleichsrechnung	91
	Aufgabe 1: Alternativvergleich mittels Gewinnvergleichsrechnung	91
	Aufgabe 2: Alternativvergleich mittels Kosten- und Gewinnvergleichsrechnung, Break-Even-Schwelle	95
	Aufgabe 3: Alternativvergleich im Rahmen einer Standortwahl	98
	Aufgabe 4: Gewinnvergleichsrechnung bei Wertsteigerung	100
4.1.3	Rentabilitätsvergleichsrechnung	102
	Aufgabe 1: Gewinnermittlung und statische Rentabilität vor Zinsen einer Einzelinvestition	102
	Aufgabe 2: Statische Rentabilität nach Zinsen gemäß den Vorgaben aus Aufgabe 1	104
	Aufgabe 3: Kritische Auseinandersetzung mit der Rentabilitätsvergleichsrechnung	105
	Aufgabe 4: Überprüfung des Ergebnisses aus Aufgabe 3 zur Gewinnvergleichsrechnung	107

4.1.4	Statische Amortisationsrechnung	109
	Aufgabe 1: Amortisationsrechnung nach Durchschnitts- und Kumulationsrechnung	109
	Aufgabe 2: Ermittlung des Rückflusses zur Anwendung der Amortisationsrechnung	111
	Aufgabe 3: Alternativvergleich mit kritischer Würdigung der Amortisationsrechnung	114
	Aufgabe 4: Amortisationsrückfluss für die Investition aus der Aufgabe 1 zur Kostenvergleichsrechnung	115
4.1.5	Statische Investitionsrechnung im Methodenmix	117
	Aufgabe 1: Gewinn-, Rentabilitätsvergleichsrechnung und Amortisationsrechnung	117
	Aufgabe 2: Kostenvergleich, Gewinnvergleich und statische Rentabilität	120
	Aufgabe 3: Tauglichkeitsvergleich der statischen Investitionsrechnungsverfahren	122
	Aufgabe 4: Praktischer Alternativvergleich	127
4.2	Dynamische Investitionsrechnung	129
4.2.1	Übungen im Umgang mit Zinsfaktoren	129
	Aufgabe 1: Umgang mit Zinsfaktoren	130
4.2.2	Kapitalwertmethode	133
	Aufgabe 1: Ermittlung der Kapitalbarwerte aus vorgegebenen Zahlungsreihen	133
	Aufgabe 2: Interpretation der Kapitalbarwerte aus Aufgabe 1	134
	Aufgabe 3: Kapitalbarwert einer Immobilie mit restwertgleicher Anschaffungsausgabe	135
	Aufgabe 4: Kapitalbarwert und Ermittlung einer optimalen Nutzungsdauer bei einmaliger Durchführung	137
4.2.3	Interne Zinsfußmethode	139
	Aufgabe 1: Ermittlung des internen Zinsfußes mittels rechnerischer Methoden	139
	Aufgabe 2: Ermittlung des internen Zinsfußes mittels grafischer Näherungslösung	142
	Aufgabe 3: Vergleich von Kapitalwertmethode und Methode des internen Zinsfußes	143
4.2.4	Annuitätenmethode	146
	Aufgabe 1: Vorteilhaftigkeit anhand der Annuitätenmethode	146
	Aufgabe 2: Berechnung der Annuität bei identischen Periodenüberschüssen	147

Aufgabe 3:	Annuitätenermittlung bei ungleichen Einzahlungsüberschüssen	148
4.2.5	Dynamische Amortisationsrechnung	150
Aufgabe 1:	Ermittlung der dynamischen Amortisationszeit	150
Aufgabe 2:	Ermittlung des für eine Amortisation notwendigen Rückflusses	152
Aufgabe 3:	Berechnung der dynamischen Amortisationszeit für Aufgabe 3 zur statischen Amortisation	152
4.2.6	Dynamische Investitionsrechnung im Methodenmix	155
Aufgabe 1:	Kapitalbarwert, interner Zins, Amortisation und Annuität einer vorgegebenen Zahlungsreihe	155
Aufgabe 2:	Langfristige Investition mit Anpassung der Zahlungsüberschüsse und des Restwertes	157
Aufgabe 3:	Kapitalbarwert, interne Verzinsung und Selbstläuferinvestition	159
Aufgabe 4:	Kapitalbarwerte, Verlauf Kapitalbarwertfunktion, interne Zinsfüße einer zusammengesetzten Investition	162
4.3	Investitionsentscheidungen ohne Vorgabe der Methode	166
Aufgabe 1:	Anschaffung einer Waschmaschine	166
Aufgabe 2:	Tauglichkeitsvergleich der statischen und dynamischen Investitionsrechnungsverfahren	167
Aufgabe 3:	Produktlebenszyklus als Investitionsentscheidung	172
	<b>Anhang</b>	<b>179</b>
	<b>Literatur</b>	<b>195</b>
	<b>Tabellenverzeichnis</b>	<b>197</b>
	<b>Abbildungsverzeichnis</b>	<b>199</b>
	<b>Index</b>	<b>199</b>
	<b>Zu den Autoren</b>	<b>207</b>