

Finanzierung und Investition (mit Excel)

Finanzplanung mit Cash flow-Statements
Alle Investitionsrechnungsverfahren
Ausführlich kommentierte (Excel-)Beispiele
zum Soforteinsatz

von

Dr. Hans Röhrenbacher

2., überarbeitete Auflage

L[#]nde
international

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 2. Auflage.....	11
Hinweise zur Begleit-CD-ROM.....	12
KAPITEL 1: FINANZMATHEMATIK.....	15
A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte.....	15
<i>I. DEKURSIVE UND ANTIZIPATIVE VERZINSUNG.....</i>	<i>16</i>
1. Allgemeines.....	16
2. Hewlett Packard HP 19B II.....	18
3. Microsoft Excel.....	18
<i>II. EINZELWERTRECHNUNGEN.....</i>	<i>19</i>
1. Allgemeines.....	19
2. Hewlett Packard HP 19B II.....	25
3. Microsoft Excel.....	31
<i>III. RENTENRECHNUNGEN.....</i>	<i>34</i>
1. Allgemeines.....	34
2. Hewlett Packard HP 19B II.....	49
3. Microsoft Excel.....	61
<i>IV. CASH FLOW-RECHNUNGEN.....</i>	<i>66</i>
1. Allgemeines.....	66
2. Hewlett Packard HP 19B II.....	71
3. Microsoft Excel.....	80
<i>V. NOMINELLE, EFFEKTIVE UND REALE VERZINSUNG.....</i>	<i>84</i>
B. Schwerpunkte in Excel.....	92
<i>I. BEISPIEL "TILGUNGSPLAN".....</i>	<i>92</i>
1. Allgemeines.....	93
2. Namensvergabe.....	95
3. Verhinderung von Fehleingaben.....	99

Finanzierung und Investition (mit Excel)

4. Benannte Formeln.....	110
5. Berechnung der Monatsrate.....	111
6. Erstellen einer Reihe.....	112
7. Aufstellen des Tilgungsplanes.....	115
8. Sensitivitätsanalyse.....	119
9. Abschließende Bemerkungen.....	122
//. BEISPIEL "ANWENDUNGEN".....	127
1. Allgemeines.....	128
2. Tabellenblatt "Einzelwerte".....	129
3. Tabellenblatt "Renten".....	141
4. Tabellenblatt "Cash flow".....	148
5. Tabellenblatt "Spezialfunktionen".....	158
KAPITEL 2: FINANZIERUNGSARTEN.....	169
A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte.....	169
I. ÜBERBLICK.....	169
1. Begriffsabgrenzung.....	169
a) Kapitalwirtschaftlicher Finanzierungsbegriff.....	170
b) Monetärer Finanzierungsbegriff.....	173
c) Veränderungen von Kapital und liquiden Mitteln.....	174
2. Organisatorische Einordnung und Managementaufgaben.....	176
3. Einteilung.....	177
II. AUßENFINANZIERUNG.....	178
1. Eigenfinanzierung.....	178
a) Einzelunternehmen.....	178
b) Offene Gesellschaft (OG), Kommanditgesellschaft (KG).....	183
c) Aktiengesellschaft.....	185
d) Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	205
2. Fremdfinanzierung.....	211
III. INNENFINANZIERUNG.....	219
1. Überblick.....	219
2. Selbstfinanzierung.....	220

Finanzierung und Investition (mit Excel)

3. Finanzierung aus Abschreibungen.....	221
4. Finanzierung durch Rückstellungen.....	225
5. Cash flow und Kapitalflussrechnung.....	227
a) Überblick.....	227
b) Die Berechnung des Cash flows.....	229
c) Die Mehrdimensionalität des Cash flow-Begriffes.....	234
d) Würdigung des Cash flows.....	237
e) Kapitalflussrechnung.....	238
B. Schwerpunkte in Excel.....	245
I. BEISPIEL "KFZ-LEASING".....	246
1. Beispielangabe.....	246
2. Berechnung der Leasing-Rate.....	246
3. Verzinsung ohne Mietvorauszahlung.....	248
4. Berücksichtigung der Mietvorauszahlung.....	250
5. Verzinsung der Mietvorauszahlung.....	251
6. Verzinsung bei Kautionszahlung.....	252
7. Restschuld bei vorzeitiger Vertragsauflösung.....	253
8. Verzinsung bei einer Abschlusszahlung von 365.000,-.....	256
9. Restschuld bei Berücksichtigung eines Gewinnentganges....	257
10. Restschuld bei Abzinsung mit der Bankrate.....	261
II. BEISPIEL "INTEGRIERTE ERFOLGS- UND FINANZPLANUNG"	264
1. Konzeptionelle Überlegungen.....	264
a) Allgemeines.....	264
b) Cash flow nach SFAS 95/IAS 7.....	266
c) Cash flow from operating activities.....	268
2. Umsetzung in Excel.....	272
a) Allgemeines.....	272
b) Formatvorlagen.....	273
c) Datengültigkeit.....	276
d) Jännerwerte (Blatt "Indirekte Finanzplanung").....	276
e) Funktion Teilergebnis.....	288
f) Relative und absolute Bezüge.....	290

g) Kopieren und Adaptieren eines Diagramms.....	292
h) Nur sichtbare Zellen zeichnen.....	294
i) Arbeits- und Lösungsdatei.....	295

KAPITEL 3: JAHRESABSCHLUSSKENNZAHLEN.....305

A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte.....305

I. ÜBERBLICK.....305

II. FINANZWIRTSCHAFTLICHE KENNZAHLEN.....306

1. Eigenkapitalanteil.....	306
2. Anlagendeckungsgrade.....	308
3. Net working capital.....	309
4. Umschlagshäufigkeit des Gesamtkapitals.....	314
5. Kundenziel in Tagen.....	314
6. Lieferantenziel in Tagen.....	316
7. Lagerdauer in Tagen.....	317
8. Dynamischer Verschuldungsgrad.....	317

III. ERFOLGSWIRTSCHAFTLICHE KENNZAHLEN.....318

1. Eigenkapitalrentabilität.....	319
2. Gesamtkapitalrentabilität.....	320
3. Umsatzrentabilität.....	323
4. Zusammenhang zwischen Umsatz- und Kapitalrentabilität ...	324
5. Cash flow-Umsatz-Relation.....	327

IV. QUICKTEST.....328

B. Schwerpunkte in Excel.....329

I. ALLGEMEINES.....330

II. SPEICHEROPTIONEN.....330

III. STRUKTURIERTE PROGRAMMIERUNG.....334

IV. GLIEDERUNG.....337

V. HERVORHEBUNG DER EINGABEWERTE.....340

Finanzierung und Investition (mit Excel)

VI. SUCHE NACH ZAHLEN	341
VII. ZELLSPERRE, BLATT- UND ARBEITSMAPPENSCHUTZ	344
VIII. NAMEN FÜR BEREICHE EINSETZEN	348
IX. NAMEN VERWENDEN	351
X. ERSTELLEN UND FORMATIEREN VON DIAGRAMMEN	354
XI. SEITENUMBRUCH-VORSCHAU	361
XII. SCHWARZWEIßDRUCK	362
XIII. NAMENSLISTE	362
KAPITEL 4: INVESTITIONSRECHNUNGSVERFAHREN	369
A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte	369
I. ÜBERBLICK	369
II. STATISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG	370
1. Kostenvergleichsrechnung.....	373
2. Gewinnvergleichsrechnung und Break even-Analyse.....	374
3. Statische Rentabilitätsrechnung.....	376
4. Statische Amortisationsdauerberechnung.....	378
III. DYNAMISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG	379
1. Kapitalwertmethode.....	381
2. Endwertmethode.....	383
3. Interne Zinssatz-Methode.....	385
4. Modifizierte interne Zinssatz-Methode.....	387
5. Annuitäten-Methode.....	389
6. Dynamische Amortisationsdauer.....	391
IV. HEWLETT PACKARD HP 19B	392
1. Das Zahlungsstrom-Menü.....	392
2. Dateneingabe.....	393
3. Der Menüpunkt "PLOT".....	394
4. Das Submenü "RECHN".....	395

V. MICROSOFT EXCEL.....	397
B. Schwerpunkte in Excel.....	403
I. ALLGEMEINES.....	404
II. TABELLENBLATT "EINGABEBLATT".....	405
1. Überblick.....	405
2. Schreibschutzempfehlung.....	406
3. Namen erstellen.....	407
4. Kommentare.....	408
5. Summe von Produkten.....	410
6. Hyperlinks.....	412
III. TABELLENBLATT "NEBENRECHNUNGSBLATT".....	413
1. Überblick.....	413
2. Zinssatz nach Steuern.....	415
3. Eigenkapital.....	416
4. Tilgungsplan.....	416
5. Körperschaftsteuer.....	417
6. Networking capital.....	418
IV. TABELLENBLATT "ERGEBNISBLATT".....	419
1. Überblick.....	419
2. Einnahmenüberschüsse.....	422
3. Entscheidungswerte.....	423
a) Kapitalwert.....	423
b) Endwert.....	424
c) Interner Zinssatz.....	424
d) Modifizierter interner Zinssatz.....	424
e) Annuität.....	426
f) Dynamische Amortisationszeit.....	427
g) Vorgänger- und Nachfolger-Zellen.....	428
STICHWORTVERZEICHNIS.....	436