

# Investition und Finanzierung

von

Prof. Dr. Hans Putnoki

Duale Hochschule Ravensburg

und

Prof. Dr. Heike Schwadorf

Duale Hochschule Ravensburg

und

Prof. Dr. Friedrich Then Bergh

Duale Hochschule Ravensburg

Verlag Franz Vahlen München

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Inhaltsverzeichnis .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XI
Symbolverzeichnis .....	XIII
<b>.1 Grundlagen der Investition und Finanzierung .....</b>	<b>1</b>
1.1 Definition von Investition und Finanzierung .....	1
1.2 Finanzmärkte und Finanzinstitutionen .....	2
1.3 Finanzwirtschaftliche Zielkriterien .....	7
1.3.1 Rentabilität/Rendite, Liquidität, Autonomie und Sicherheit..	7
1.3.2 Bedeutung und Beziehung der Zielkriterien .....	9
1.4 Finanzwirtschaftliche Grundbegriffe .....	10
1.4.1 Einzahlung, Einnahme, Ertrag und Leistung bzw. Auszahlung, Ausgabe, Aufwand und Kosten .....	10
1.4.2 Cashflow .....	11
1.4.3 Einsatz finanzwirtschaftlicher Größen .....	14
1.5 Übungsaufgaben mit Lösungen und Literaturhinweise .....	14
<b>2 Investition .....</b>	<b>19</b>
2.1 Grundlagen der Investitionsentscheidungen .....	19
2.1.1 Arten und betriebswirtschaftliche Bedeutung von Investitionen .....	19
2.1.2 Prozess der Investitionsentscheidung .....	19
2.1.3 Überblick zu den Verfahren der Investitionsrechnung .....	20
2.2 Statische Investitionsrechenverfahren .....	21
2.2.1 Fallbeispiel „Kauf einer Druckmaschine“ .....	21
2.2.2 Kostenvergleichsrechnung .....	22
2.2.3 Gewinnvergleichsrechnung .....	26
2.2.4 Rentabilitätsvergleichsrechnung .....	27
2.2.5 Statische Amortisationsrechnung .....	29
2.2.6 Zusammenfassende Bewertung der statischen Verfahren....	34
2.3 Dynamische Investitionsrechenverfahren .....	35
2.3.1 Merkmale dynamischer Verfahren .....	35
2.3.2 Kapitalwertmethode und Endwertmethode .....	38
2.3.3' Annuitätenmethode .....	44
2.3.4 Methode des internen Zinsfußes .....	45
2.3.5 Dynamische Amortisationsrechnung .....	53

2.4	Ausgewählte Aspekte der Investitionsentscheidungen	54
2.4.1	Berücksichtigung von Ertragssteuern	54
2.4.2	Berücksichtigung von Unsicherheit	57
2.4.3	Optimale Nutzungsdauer	61
2.5	Übungsaufgaben mit Lösungen und Literaturhinweise	65
3	Finanzierung	79
3.1	Grundlagen der Finanzierungsentscheidungen	79
3.1.1	Überblick zu den Finanzierungsformen	79
3.1.2	Finanzierungsstruktur	80
3.1.3	Finanzplanung	91
3.2	Außen- und Eigenfinanzierung	96
3.2.1	Beteiligungsfinanzierung von Unternehmen ohne Börsenzugang	96
3.2.2	Beteiligungsfinanzierung von Unternehmen mit Börsenzugang	98
3.3	Außen- und Fremdfinanzierung	108
3.3.1	Kurzfristige Fremdfinanzierung	108
3.3.1.1	Kontokorrentkredite	108
3.3.1.2	Betriebsmitteldarlehen	113
3.3.1.3	Lombardkredite	114
3.3.1.4	Wechseldiskontkredite	115
3.3.1.5	Kreditleihen	117
3.3.1.6	Lieferantenkredite	119
3.3.2	Langfristige Kreditfinanzierungen	125
3.3.2.1	Tilgungsmodalitäten bei jährlicher Zahlungsweise	125
3.3.2.2	Berechnungsmodalitäten bei unterjähriger Zahlungsweise	128
3.3.2.3	Der Effektivzinssatz nach Preisangabenverordnung	130
3.3.2.3	Schuldverschreibungen	138
3.3.3	Kreditsicherheiten	150
3.3.3.1	Überblick zu den Kreditsicherheiten	150
3.3.3.2	Personalsicherheiten	150
3.3.3.3	Realsicherheiten	152
3.4	Mezzanine-Kapital	156
3.5	Kreditsubstitute	159
3.5.1	Factoring	159
3.5.2	Verbriefung von Forderungen	161
3.5.3	Forfaitierung	161
3.5.4	Leasing	166
3.6	Innenfinanzierung	170
3.7	Übungsaufgaben mit Lösungen und Literaturhinweise	173
4	Zusammenführung von Investitions- und Finanzierungsentscheidungen	187
4.1	Zusammenführung von Investitions- und Finanzierungsentscheidungen bei Investitionsprojekten	187

4.2 Zusammenführung von Investitions- und Finanzierungs- entscheidungen bei Investitionsprogrammen . . . . .	.193
4.3 Übungsaufgaben mit Lösungen und Literaturhinweise . . . . .	.195
Formelsammlung . . . . .	.197
Literaturverzeichnis . . . . .	.199
Sachregister . . . . .	.201