

Finanzierung und Investition (mit Excel und HP)

Finanzplanung mit Cash flow-Statements
Alle Investitionsrechnungsverfahren
Ausführlich kommentierte Beispiele für
Excel 2007 und HP 17 B/HP 19 B zum Soforteinsatz

von

Prof. (FH) Dr. Hans Röhrenbacher

3., überarbeitete Auflage

Lnde
international

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 3. Auflage.....	11
Hinweise zur Begleit-CD-ROM.....	12
Homepage zum Buch und OTS Online-Test-System®.....	14
Neues in Excel 2007.....	15
KAPITEL 1: FINANZMATHEMATIK.....	22
A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte.....	22
<i>I. DEKURSIVE UND ANTIZIPATIVE VERZINSUNG.....</i>	<i>23</i>
1. Allgemeines.....	23
2. Hewlett Packard.....	25
3. Microsoft Excel.....	25
<i>II. EINZEL WERTRECHNUNGEN.....</i>	<i>26</i>
1. Allgemeines.....	26
2. Hewlett Packard.....	31
3. Microsoft Excel.....	36
<i>III. RENTENRECHNUNGEN.....</i>	<i>39</i>
1. Allgemeines.....	39
2. Hewlett Packard.....	54
3. Microsoft Excel.....	66
<i>IV. CASH FLOW-RECHNUNGEN.....</i>	<i>71</i>
1. Allgemeines.....	71
2. Hewlett Packard.....	76
3. Microsoft Excel.....	84
<i>V. NOMINELLE, EFFEKTIVE UND REALE VERZINSUNG.....</i>	<i>88</i>
B. Schwerpunkte in Excel.....	96
<i>I. BEISPIEL "TILGUNGSPLAN".....</i>	<i>96</i>

- 1. Allgemeines.....97
- 2. Namensvergabe.....99
- 3. Verhinderung von Fehleingaben.....103
- 4. Benannte Formeln.....119
- 5. Berechnung der Monatsrate.....121
- 6. Erstellen einer Reihe.....122
- 7. Aufstellen des Tilgungsplanes.....124
- 8. Sensitivitätsanalyse.....130
- 9. Abschließende Bemerkungen.....133

II. BEISPIEL "ANWENDUNGEN".....138

- 1. Allgemeines. '!'.....139
- 2. Tabellenblatt "Einzelwerte".....140
- 3. Tabellenblatt "Renten".....151
- 4. Tabellenblatt "Cash flow".....158
- 5. Tabellenblatt "Spezialfunktionen".....168

KAPITEL 2: FINANZIERUNGSARTEN.....176

A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte.....176

I. ÜBERBLICK.....176

- 1. Begriffsabgrenzung.....176
 - a) Kapitalwirtschaftlicher Finanzierungsbegriff.....177
 - b) Monetärer Finanzierungsbegriff.....180
 - c) Veränderungen von Kapital und liquiden Mitteln.....181
- 2. Organisatorische Einordnung und Managementaufgaben. . . .183
- 3. Einteilung.....184

II. AUßENFINANZIERUNG.....185

- 1. Eigenfinanzierung.....185
 - a) Einzelunternehmen.....185
 - b) Offene Gesellschaft (OG), Kommanditgesellschaft (KG). . . .190
 - c) Aktiengesellschaft.....192
 - d) Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....212
- 2. Fremdfinanzierung.....219

Inhaltsverzeichnis

III. INNENFINANZIERUNG	227
1. Überblick.....	227
2. Selbstfinanzierung.....	228
3. Finanzierung aus Abschreibungen.....	229
4. Finanzierung durch Rückstellungen.....	233
5. Cash flow und Kapitalflussrechnung.....	235
a) Überblick.....	235
b) Die Berechnung des Cash flows.....	237
c) Die Mehrdimensionalität des Cash flow-Begriffes.....	242
d) Würdigung des Cash flows.....	245
e) Kapitalflussrechnung.....	246
B. Schwerpunkte in Excel	253
I. BEISPIEL "KFZ-LEASING"	254
1. Beispielangabe.....	254
2. Berechnung der Leasing-Rate.....	254
3. Verzinsung ohne Mietvorauszahlung.....	256
4. Berücksichtigung der Mietvorauszahlung.....	258
5. Verzinsung der Mietvorauszahlung.....	259
6. Verzinsung bei Kautionszahlung.....	260
7. Restschuld bei vorzeitiger Vertragsauflösung.....	261
8. Verzinsung bei einer Abschlusszählung von 36.500,-.....	264
9. Restschuld bei Berücksichtigung eines Gewinnentganges.....	265
10. Restschuld bei Abzinsung mit der Bankrate.....	269
II. BEISPIEL "INTEGRIERTE ERFOLGS- UND FINANZPLANUNG"	272
1. Konzeptionelle Überlegungen.....	272
a) Allgemeines.....	272
b) Cash flow nach SFAS 95/IAS 7.....	274
c) Cash flow from operating activities.....	276
2. Umsetzung in Excel.....	280
a) Allgemeines.....	280
b) Formatvorlagen.....	281
c) Datenüberprüfung.....	284

d) Jännerwerte (Blatt "Indirekte Finanzplanung").....	284
e) Funktion Teilergebnis.....	296
f) Relative und absolute Bezüge.....	298
g) Kopieren und Adaptieren eines Diagramms.....	300
h) Arbeits- und Lösungsdatei.....	303

KAPITEL 3: JAHRESABSCHLUSSKENNZAHLEN..... 312

A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte..... 312

I. ÜBERBLICK..... 312

II. FINANZWIRTSCHAFTLICHE KENNZAHLEN..... 313

1. Eigenkapitalanteil.....	313
2. Anlagendeckungsgrade.....	317
3. Nettoumlaufvermögen.....	318
4. Umschlagshäufigkeit des Gesamtkapitals.....	323
5. Kundenziel in Tagen.....	324
6. Lieferantenziel in Tagen.....	325
7. Lagerdauer in Tagen.....	326
8. Dynamischer Verschuldungsgrad.....	327

III. ERFOLGSWIRTSCHAFTLICHE KENNZAHLEN..... 328

1. Eigenkapitalrentabilität.....	328
2. Gesamtkapitalrentabilität.....	329
3. Umsatzrentabilität.....	333
4. Zusammenhang zwischen Umsatz- und Kapitalrentabilität ...	334
5. Cash flow-Umsatz-Relation.....	337

IV. QUICKTEST..... 338

B. Schwerpunkte in Excel..... 339

I. ALLGEMEINES..... 340

II. SPEICHEROPTIONEN..... 340

III. STRUKTURIERTE PROGRAMMIERUNG..... 343

IV. GLIEDERUNG..... 346

V. HERVORHEBUNG DER EINGABEWERTE	349
VI. SUCHE NACH ZAHLEN.....	351
VII. ZELLSPERRE, BLATT- UND ARBEITSMAPPENSCHUTZ	354
VIII. NAMEN FÜR BEREICHE EINSETZEN.....	358
IX. NAMEN VERWENDEN.....	362
X. ERSTELLEN UND FORMATIEREN VON DIAGRAMMEN.....	366
XI. SEITENUMBRUCH-VORSCHAU.....	378
XII. SCHWARZWEIßDRUCK.....	378
XIII. NAMENSLISTE.....	379
KAPITEL 4: INVESTITIONSRECHNUNGSVERFAHREN.....	386
A. Betriebswirtschaftliche Schwerpunkte.....	386
I. ÜBERBLICK.....	386
II. STATISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG.....	387
1. Kostenvergleichsrechnung.....	390
2. Gewinnvergleichsrechnung und Break even-Analyse.....	391
3. Statische Rentabilitätsrechnung.....	393
4. Statische Amortisationsdauerberechnung.....	395
III. DYNAMISCHE VERFAHREN DER INVESTITIONSRECHNUNG.....	396
1. Kapitalwertmethode.....	398
2. Endwertmethode.....	400
3. Interne Zinssatz-Methode.....	402
4. Modifizierte interne Zinssatz-Methode.....	404
5. Annuitäten-Methode.....	406
6. Dynamische Amortisationsdauer.....	408
IV. HEWLETT PACKARD.....	409
1. Das Zahlungsstrom-Menü.....	409
2. Dateneingabe.....	410
3. Der Menüpunkt "PLOT".....	411

4. Das Submenü "RECHN".....;	412
V. MICROSOFT EXCEL.....	414
B. Schwerpunkte in Excel.....	420
I. ALLGEMEINES.....	421
II. TABELLENBLATT "EINGABEBLATT".....	422
1. Überblick.....	422
2. Schreibschutzempfehlung.....	423
3. Namen erstellen.....	424
4. Kommentare.....	425
5. Summe von Produkten'.....	428
6. Hyperlinks.....	429
III. TABELLENBLATT "NEBENRECHNUNGSBLATT".....	431
1. Überblick.....	431
2. Zinssatz nach Steuern.....	432
3. Eigenkapital.....	433
4. Tilgungsplan.....	434
5. Körperschaftsteuer.....	435
6. Networking capital.....	436
IV. TABELLENBLATT "ERGEBNISBLATT".....	437
1. Überblick.....	437
2. Einnahmenüberschüsse.....	440
3. Entscheidungswerte.....	441
a) Kapitalwert.....	441
b) Endwert.....	442
c) Interner Zinssatz.....	442
d) Modifizierter interner Zinssatz.....	442
e) Annuität.....	444
f) Dynamische Amortisationszeit.....	445
g) Vorgänger- und Nachfolger-Zellen.....	446
STICHWORTVERZEICHNIS.....	453