

Kurt Zischg

Investitionsrechnungsverfahren in der Praxis

Eine empirische Umfrage in Österreich

ÖCI-Papers Band 2

Herausgeber:

**Österreichisches
Controller-Institut**
Controlling & Finance

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	3
Autor	4
Abkürzungsverzeichnis	7
Symbolverzeichnis	8
Tabellenverzeichnis	9
1 Einleitung	11
1.1 Vorbemerkungen.....	11
1.2 Aufgabenstellung und Ziele der empirischen Erhebung.....	11
1.3 Investitionsbegriff.....	11
1.4 Notwendigkeit der Investitionsrechnung.....	12
2 Zur Gestaltung der empirischen Erhebung	13
2.1 Erhebungstechnik.....	13
2.2 Stichprobe.....	13
2.3 Zur Auswertungsmethodik.....	15
2.4 Der Befragung zugrunde gelegte Hypothesen.....	16
3 Von der Wissenschaft angebotene Verfahren (Auszug)	21
3.1 Die statischen Verfahren.....	21
3.1.1 Kostenvergleichsrechnung.....	21
3.1.2 Gewinnvergleichsrechnung.....	22
3.1.3 Rentabilitätsrechnung.....	24
3.2 Kritik der statischen Methoden.....	27
3.3 Die dynamischen Verfahren.....	27
3.3.1 Kapitalwertmethode.....	27
3.3.2 Annuitätenmethode.....	29
3.3.3 Interne Zinsfuß-Methode.....	31
3.4 Beurteilung der dynamischen Verfahren.....	34
3.5 Sonstige Investitionsrechnungs-Methoden.....	34
3.5.1 MAPI-Methode.....	34
3.5.2 Operations-Research.....	35
4 Ergebnisse der empirischen Erhebung	36
4.1 Vorbemerkungen.....	36
4.2 Allgemeine Daten.....	36
4.2.1 Allgemeines.....	36
4.2.2 Rechtsform.....	36
4.2.3 Bundesländer-Herkunft.....	37
4.2.4 Branche.....	38
4.2.5 Größenkriterien.....	38
4.2.6 Funktion der befragten Person / Auskunftsperson.....	39

4.2.7	Ausbildungsstand.....	40
4.2.8	Phase der Unternehmung.....	40
4.2.9	Umfeld.....	40
4.2.10	Anlagenintensität.....	41
4.3	Spezielle Angaben zur Investitionsrechnung.....	41
4.3.1	Allgemeine Vorbemerkungen.....	41
4.3.2	Ausbaugrad der Investitionswirtschaft.....	42
4.3.3	Abhängigkeit des Verfahrens von der Investitionshöhe.....	43
4.3.4	Abhängigkeit des Verfahrens von der Investitionsart.....	43
4.3.5	Rechnungselemente bei den dynamischen Methoden.....	43
4.3.6	Rechnungselemente bei den statischen Methoden.....	44
4.3.7	Verwendetes Zahlenmaterial.....	45
4.3.8	Zeitbezug der Daten.....	45
4.3.9	Ertragsteuerliche Gesichtspunkte.....	45
4.3.10	Verwendeter Kalkulationszinsfuß.....	46
4.3.11	Risikozuschlagssatz bei Sachanlagevermögen (o. Immob.).....	46
4.3.12	Risikozuschlagssatz bei Immobilien.....	47
4.3.13	Verfahren zur Berücksichtigung des Risikos.....	47
4.3.14	Amortisationszeit bei Sachinvestitionen (o. Immob.).....	48
4.3.15	Amortisationszeit bei Immobilien.....	49
4.3.16	Optimale Nutzungsdauer und Ersatzzeitpunkt.....	49
4.3.17	Einteilung der Investitionen nach Größenkriterien.....	50
4.3.18	Anwendung seit.....	50
4.3.19	Schwachstellen im Investitionsbereich.....	50
4.3.20	Risikobereitschaft des Investors.....	51
4.3.21	Methodenänderung.....	51
4.3.22	Durchschnittliche Nutzungsdauer bei Sachanlagen (o. Immob.).....	51
4.3.23	Investitionskontrolle.....	52
4.4	Überprüfung der Hypothesen der Erhebung.....	52
5	Organisation des Investitionsbereiches in der Praxis.....	54
5.1	Allgemeine Bemerkungen.....	54
5.2	Formulare für die Praxis.....	54
6	Zusammenfassung.....	58
6.1	Vergleich einiger Ergebnisse.....	58
6.2	Kritische Würdigung.....	59
6.3	Entwicklungsperspektiven.....	60
6.4	Schlussbetrachtung.....	60
Anhang:		
	Fragebogen.....	61
	Weitere statistische Auswertungen.....	69
	Explanation der finanzmathematischen Faktoren.....	70
	Funktion der finanzmathematischen Faktoren in grafischer Form.....	71
	Anmerkungen.....	72
	Literaturverzeichnis.....	74