

# Investitionsplanung und Investitionskontrolle

Von  
Universitäts-Professor  
Dr. Manfred Jürgen Matschke  
Institut für Wirtschaftswissenschaft  
der Technischen Universität Clausthal

unter Mitwirkung von  
Xenia Matschke

Verlag Neue Wirtschafts-Briefe  
Herne/Berlin

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	5
Einige Bemerkungen zur Stoffauswahl und zum Inhalt der Vorlesungen ...	7
1./2. Vorlesung: Investitionsbegriff und Investitionsarten .....	17
A.    Investitionsbegriff .....	18
1.    Finanzierungs- und Investitionsbegriff i.e.S. ....	18
2.    Finanzierungs- und Investitionsbegriff i.w.S. ....	23
3.    Investitionsbegriffe in der Literatur .....	26
4.    Zusammenfassung .....	34
B.    Investitionsarten .....	37
1.    Gliederung der Investitionsarten nach dem Investitionsobjekt .....	37
2.    Gliederung der Realinvestitionen nach dem Investitionszweck .....	40
3.    Vorlesung: Investitionsprozeß und Investitionsorganisation .....	43
A.    Phasenschema des Investitionsentscheidungsprozesses. ....	44
B.    Schwachstellen im Investitionsbereich .....	49
C.    Grundlagen der Investitionsorganisation .....	52
4./5. Vorlesung: Zielsetzung für Investitionskalküle und Entscheidungen über das Investitionsvolumen .....	57
A.    Zielsetzungen für Investitionskalküle .....	58
B.    Entscheidungen über das Sach- und Finanz- investitionsvolumen .....	66
C.    Entscheidungen über Konsum und Investition .....	81
6./7. Vorlesung: Entscheidungen über die Investitionsdauer .....	97
A.    Die optimale Investitionsdauer einer einmaligen Investition .....	98
B.    Die optimale Investitionsdauer bei wiederholter Investition .....	112
C.    Der optimale Ersatzzeitpunkt einer vorhandenen Sachinvestition .....	124
8./9./10./11. Vorlesung: Investitionseinzelentscheidungen: Dynamische Investitionsrechnungsmethoden .....	137
A.    Entscheidungssituation bei Investitionseinzelent- scheidungen mit Hilfe der dynamischen Investitions- rechnungsmethoden .....	138

1.	Kennzeichen der Investitionseinzelentscheidungen. . . . .	138
2.	Begriff des Investitionsobjekts. . . . .	141
3.	Vorgaben hinsichtlich des Kapitalmarkts. . . . .	144
4.	Zusammenfassung. . . . .	161
B.	Kapitalwertmethode. . . . .	163
1.	Herleitung der Berechnungsgleichung aus der Definitionsgleichung des Kapitalwerts. . . . .	163
2.	Varianten der Berechnungsgleichung des Kapitalwerts bei stabiler Zinsstruktur. . . . .	170
3.	Beispiele der Kapital Wertberechnung bei unterschiedlichen Zinsstrukturen. . . . .	176
C.	Vermögensendwertmethode. . . . .	186
D.	Annuitätenmethode. . . . .	198
E.	Methode des internen Zinsfußes. . . . .	214
1.	Begriff des internen Zinsfußes und zur üblichen Deutung als Kapitalrentabilität. . . . .	214
2.	Berechnung des internen Zinsfußes für ein- und zweiperiodige Investitionen und das Problem der Mehrdeutigkeit des internen Zinsfußes. . . . .	216
3.	Weitere Berechnungsformeln für den internen Zinsfuß. . . . .	231
4.	Zur Anwendbarkeit der internen Zinsfuß- Methode bei der Wahl zwischen mehreren Sachinvestitionen. . . . .	233
F.	"Problem" der Ergänzungsinvestitionen und der Wiederanlageprämisse. . . . .	240
G.	Wahl des Kalkulationszinseszinses als Praxisproblem. . . . .	249
12.	Vorlesung: Investitionseinzelentscheidungen: Statische Investitionsrechnungsmethoden und Amortisationsrechnung. . . . .	251
A.	Gemeinsamkeiten der statischen Investitions- rechnungsmethoden. . . . .	252
B.	Kostenvergleichsrechnung. . . . .	253
1.	Beurteilung einer einzelnen Investition (Rationalisierungsinvestition) auf der Basis der starren Kostenvergleichsrechnung. . . . .	255

2.	Beurteilung mehrerer Investitionen (funktions- gleiche neue Anlagen) auf der Basis der flexiblen Kostenvergleichsrechnung .....	255
3.	Entscheidung über den vorzeitigen Ersatz einer vorhandenen alten Anlage durch eine neue Anlage zu Beginn der Vergleichsperiode .....	257
4.	Vergleich von Kostenvergleichsrechnung und Annuitätenmethode .....	258
C.	Gewinnvergleichsrechnung .....	266
D.	Rentabilitätsvergleichsrechnung .....	270
E.	Amortisationsrechnung .....	283
13./14.	Vorlesung: Investitionsprogrammentscheidungen .....	287
A.	Charakterisierung von Investitionsprogramm- entscheidungen .....	288
B.	Kapitalbudgetierungsmodell von Dean .....	290
C.	Das optimale Wertpapierportefeuille .....	301
15./16.	Vorlesung: Investitionskontrolle .....	331
A.	Kontrolle als Bestandteil eines Regelkreises .....	332
B.	Kontroll- und Controllingbegriff .....	335
C.	Gegenstand, Ziele und Funktionen der Investitionskontrolle .....	338
1.	Gegenstand der Investitionskontrolle .....	338
2.	Ziele der Investitionskontrolle .....	340
3.	Funktionen der Investitionskontrolle .....	343
D.	Umfang und Zeitaspekte der Investitionskontrolle .....	345
1.	Umfang und Dringlichkeit der Investitions- kontrolle .....	345
2.	Zeitaspekte der Investitionskontrolle .....	349
E.	Organisation der Investitionskontrolle .....	352
1.	Träger der Investitionskontrolle .....	352
2.	Organisatorischer Aufbau der Investitions- kontrolle .....	354
F.	Vorgehensweise der Investitionskontrolle .....	357
1.	Kontrollplanung .....	357
2.	Informationsgewinnung .....	358

3. Vergleichshandlungen (Verfahren) der Investitionskontrolle .....	359
4. Auswertung der Kontrollergebnisse .....	366
Abbildungsverzeichnis .....	369
Verzeichnis wichtiger Symbole .....	373
Literaturverzeichnis .....	375
Schlagwortverzeichnis .....	381