

Kompodium der praktischen Betriebswirtschaft

Herausgeber: Klaus Olfert

Investition

von

Dipl.-Kfm. Klaus Olfert

Fachhochschule der Stiftung Rehabilitation Heidelberg

2., erweiterte Auflage

Juristische Bibliothek
der Technischen Hochschule
Darmstadt

341492



FRIEDRICH KIEHL VERLAG GMBH
LUDWIGSHAFEN (RHEIN)

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	7
Inhaltsverzeichnis	9
Symbolverzeichnis	14
A. Grundlagen	15
1. Investition	16
1.1 Investitionsprozesse	17
1.1.1 Erfolgskomponente	19
1.1.2 Liquiditätskomponente	19
1.1.3 Risikokomponente	24
1.2 Investitionsarten	25
1.2.1 Objektbezogene Investitionen	25
1.2.2 Wirkungsbezogene Investitionen	26
1.2.3 Sonstige Investitionen	28
1.3 Investitionsrechnungen	29
1.3.1 Statische Investitionsrechnungen	29
1.3.2 Dynamische Investitionsrechnungen	30
1.3.3 Nutzwertrechnungen	30
1.4 Investitionsentscheidungen	31
1.4.1 Einzelinvestition	31
1.4.2 Auswahlproblem	31
1.4.3 Ersatzproblem	32
2. Finanzierung	32
2.1 Beteiligungsfinanzierung	34
2.2 Fremdfinanzierung	35
2.3 Innenfinanzierung	35
Kontrollfragen	37
B. Investitionsplanung	40
1. Einzelplanung	41
1.1 Prozeß	42
1.1.1 Anregung der Investition	43
1.1.2 Beschreibung des Investitionsproblems	45
1.1.3 Festlegung der Bewertungskriterien	47
1.1.3.1 Quantitative Bewertungskriterien	48
1.1.3.2 Qualitative Bewertungskriterien	49
1.1.4 Festlegung der Begrenzungsfaktoren	50
1.1.5 Ermittlung der Investitionsalternativen	51
1.1.5.1 Sammlung der Investitionsalternativen	51
1.1.5.2 Schaffung von Investitionsalternativen	52
1.1.6 Vorauswahl der Investitionsalternativen	54

1.1.7	Bewertung der Investitionsalternativen	55
1.1.8	Bestimmung der vorteilhaftesten Investitionsalternative	56
1.1.9	Realisierung der Investition	57
1.1.10	Kontrolle der Investition	57
1.2	Formulare	59
1.3	Probleme	63
1.3.1	Anschaffungskosten/-ausgaben	64
1.3.2	Rest(erlös)wert/Liquidationserlös	64
1.3.3	Gewinn/Überschuß	65
1.3.4	Nutzungsdauer	65
1.3.5	Kalkulationszinssatz	66
1.4	Lösungsansätze	67
1.4.1	Korrekturverfahren	68
1.4.2	Sensitivitätsanalyse	69
1.4.3	Risikoanalyse	70
1.4.4	Entscheidungsbaum-Verfahren	71
2.	Gesamtplanung	74
2.1	Simultanplanung	75
2.1.1	Kapitaltheoretische Ansätze	76
2.1.2	Produktionstheoretische Ansätze	76
2.2	Sukzessivplanung	77
2.2.1	Planung des Kapitalbedarfes	78
2.2.1.1	Elemente	79
2.2.1.2	Einflußfaktoren	81
2.2.1.3	— Prozeßanordnung 81 — Beschäftigung 83 — Leistungsprogramm 84 — Unternehmensgröße 84 — Prozeßgeschwindigkeit 85	
2.2.1.3	Ermittlung	87
2.2.1.3	— Anlagekapitalbedarf 87 — Umlaufkapitalbedarf 88	
2.2.2	Planung der Kapitaldeckung	89
2.2.2.1	Anpassung des Investitionsplanes	90
2.2.2.2	Anpassung des Finanzierungsplanes	92
	Kontrollfragen	94
C. Statische Investitionsrechnungen zur Beurteilung von Sachinvestitionen		99
1.	Kostenvergleichsrechnung	101
1.1	Auswahlproblem	104
1.1.1	Kostenvergleich pro Periode	104
1.1.2	Kostenvergleich pro Leistungseinheit	107
1.1.3	Kritische Auslastung	109
1.2	Ersatzproblem	111
1.2.1	Kostenvergleich pro Periode	113
1.2.2	Kostenvergleich pro Leistungseinheit	114
1.3	Eignung	116

2. Gewinnvergleichsrechnung	117
2.1 Einzelinvestition	118
2.2 Auswahlproblem	119
2.2.1 Gewinnvergleich pro Periode	120
2.2.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit	121
2.2.3 Kritische Auslastung	122
2.3 Ersatzproblem	123
2.3.1 Gewinnvergleich pro Periode	125
2.3.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit	126
2.4 Eignung	127
3. Rentabilitätsvergleichsrechnung	128
3.1 Einzelinvestition	131
3.2 Auswahlproblem	132
3.3 Ersatzproblem	134
3.4 Eignung	135
4. Amortisationsvergleichsrechnung	135
4.1 Einzelinvestition	137
4.2 Auswahlproblem	138
4.3 Ersatzproblem	140
4.4 Eignung	141
Kontrollfragen	143
D. Dynamische Investitionsrechnungen zur Beurteilung von Sach- investitionen.	147
1. Finanzwirtschaftliche Begriffe	148
1.1 Barwert	148
1.2 Endwert	150
1.3 Jahreswert	152
2. Kapitalwertmethode	154
2.1 Einzelinvestition	155
2.2 Auswahlproblem	158
2.3 Ersatzproblem	159
2.4 Eignung	162
3. Interne Zinsfuß-Methode	163
3.1 Einzelinvestition	165
3.2 Auswahlproblem	168
3.3 Ersatzproblem	170
3.4 Eignung	170
4. Annuitätenmethode	171
4.1 Einzelinvestition	172
4.2 Auswahlproblem	175
4.3 Ersatzproblem	176
4.4 Eignung	179
Kontrollfragen	180

E. Investitionsrechnungen zur Beurteilung von Finanzinvestitionen.	184
1. Unternehmen	184
1.1 Bewertungsproblem	185
1.1.1 Bewertungsprinzipien.	186
1.1.2 Bewertungsauffassungen	186
1.2 Bewertungstechniken	188
1.2.1 Einzelbewertung	188
1.2.2 Gesamtbewertung	188
1.3 Bewertungsansätze.	189
1.3.1 Liquidationswert.	190
1.3.2 Reproduktionswert	190
1.3.3 Ertragswert	192
1.3.4 Firmenwert	194
1.4 Bewertungsverfahren	196
1.4.1 Ertragswert-Verfahren	196
1.4.2 Substanzwert-Verfahren	199
1.4.3 Mittelwert-Verfahren	201
1.4.4 Übergewinn-Verfahren	204
2. Aktien	206
2.1 Fundamentalanalyse	209
2.2 Technische Analyse	212
3. Festverzinsliche Wertpapiere	215
3.1 Einfache Effektivverzinsung	217
3.2 Finanzmathematisch korrigierte Effektivverzinsung	219
3.3 Finanzmathematische Effektivverzinsung.	220
Kontrollfragen	222
F. Nutzwertrechnungen zur Beurteilung von Investitionen	225
1. Bewertungskriterien.	227
1.1 Arten	228
1.1.1 Wirtschaftliche Bewertungskriterien	228
1.1.2 Technische Bewertungskriterien	229
1.1.3 Soziale Bewertungskriterien.	229
1.1.4 Rechtliche Bewertungskriterien	230
1.2 Grundsätze.	230
1.2.1 Operationalität	230
1.2.2 Hierarchiebezogenheit	232
1.2.3 Unterschiedlichkeit	233
1.2.4 Nutzenunabhängigkeit	233
2. Bewertungsmaßstäbe	234
2.1 Nominale Skalierung	234
2.2 Ordinale Skalierung	235
2.3 Kardinale Skalierung	235

2.3.1 Intervallskalierung	235
2.3.2 Verhältnisskalierung	236
3. Nutzenmessung	236
3.1 Kriterien-Gewichtung	237
3.1.1 Paarvergleich	238
3.1.2 Stufenvergleich	240
3.2 Teilnutzen-Bestimmung	240
3.2.1 Ordinalskalierung	241
3.2.2 Kardinalskalierung	243
3.3 Nutzwert-Ermittlung	245
3.3.1 Ordinalskalierung	245
3.3.2 Kardinalskalierung	246
4. Eignung	247
Kontrollfragen	249
Anhang	253
Gesamtliteraturverzeichnis	261
Stichwortverzeichnis	273
Übungsteil	279