

Jochen Schneider

Finanzanalysen in der Investitions- und Finanzierungsberatung

Potential und
problemadäquate Systemunterstützung

Mit 41 Abbildungen
und 4 Tabellen

Physica-Verlag

Ein Unternehmen
des Springer-Verlags

Inhaltsverzeichnis

- 1. Einleitung** 1
 - 1.1 Betriebswirtschaftliche und terminologische Grundlagen. 4
 - 1.1.1 Daten, Informationen und Wissen. 4
 - 1.1.2 Investitions- und Finanzierungsentscheidungen. 7
 - 1.1.3 Finanzanalysen. 10
 - 1.1.4 Finanzanalysensysteme. 12
 - 1.1.5 Interaktive elektronische Medien. 14
 - 1.2 Finanzanalysen in der Investitions- und Finanzierungsberatung 15
 - 1.2.1 Eigenerstellung oder Fremdbezug von Finanzanalysen. 15
 - 1.2.2 Geschäftsfelder für externe Dienstleister. 19

- 2. Potential von Finanzanalysen: Ein Beispiel** 25
 - 2.1 Kauf oder Leasing selbst genutzter Immobilien. 27
 - 2.2 Steuerliche Rahmenbedingungen. 28
 - 2.2.1 Ertragsteuern. 28
 - 2.2.1.1 Die Sicht des Nutzers. 29
 - 2.2.1.2 Die Sicht des Leasinggebers. 29
 - 2.2.1.2.1 Bestimmung der Steuerschuld. 29
 - 2.2.1.2.2 Refinanzierung des Leasinggebers .. 31
 - 2.2.2 Verkehrsteuern. 35
 - 2.2.2.1 Grunderwerbsteuer. 36
 - 2.2.2.2 Umsatzsteuer. 37
 - 2.2.3 Substanzsteuern. 38
 - 2.2.3.1 Gewerbesteuer. 38
 - 2.2.3.2 Grundsteuer. 38
 - 2.2.4 Subventionierung des Eigentumserwerbs. 39
 - 2.2.5 Zusammenfassung der steuerlichen Rahmenbedingungen 41
 - 2.3 Berücksichtigung von Steuer Wirkungen.....42
 - 2.3.1 Steuer Wirkungen der Referenzalternative. 43
 - 2.3.1.1 Die Sicht des Nutzers. 44
 - 2.3.1.2 Die Sicht des Leasinggebers. 44
 - 2.3.2 Zahlungsstromoptimierung bei Leasingverträgen. 45
 - 2.3.2.1 Forfaitierung von Leasingraten. 47
 - 2.3.2.2 Optimale Refinanzierung von Leasingverträgen 52

2.4	Ein Kauf/Leasing-Entscheidungsmodell	54
2.4.1	Leasing mit konventioneller Vertragsgestaltung	57
2.4.2	Leasing mit Zahlungsstromoptimierung	60
2.5	Fazit	63
3.	Entwicklung von Finanzanalysesystemen	65
3.1	Anforderungen an Finanzanalysesysteme	66
3.1.1	Betriebswirtschaftlicher Inhalt und Informationsverdichtung	68
3.1.2	Erweiterung und Wartung von Modellen und Methoden	71
3.1.3	Benutzungsoberfläche	72
3.1.4	Sicherheitsanforderungen	75
3.2	Realisierungsansätze für Finanzanalysesysteme	77
3.2.1	Konventionelle Systementwicklung	78
3.2.2	Wissensbasierte Systementwicklung	82
3.2.3	Tabellenkalkulationssysteme und Planungssprachen....	85
3.3	Fazit	86
4.	Das Integrierte Finanzanalysesystem IFAS	89
4.1	Fachkonzept	89
4.1.1	Der betriebswirtschaftliche Ansatz von IFAS	90
4.1.2	Terminologie und Annahmen	92
4.2	Systemkonzept	95
4.2.1	Systemarchitektur	95
4.2.2	Kontenorientierte Datenmodellierung	98
4.2.3	Die Planungssprache von IFAS	102
4.2.3.1	Entwicklung von Programmiersprachen	102
4.2.3.2	Die Knowledge Description Language KDL	109
4.2.3.2.1	Variablen	110
4.2.3.2.2	Transaktionsketten	111
4.2.3.2.3	Jahresabschluß	119
4.2.4	Definition von Methoden	122
4.2.5	Die Benutzungsoberfläche von IFAS	123
4.3	Organisatorische und technische Implementation	127
4.4	Fazit	133
5.	Finanzanalysesysteme auf elektronischen Märkten	135
5.1	Grundlagen elektronischer Märkte	135
5.2	Potentielle Interessenten	140
5.3	Kundenorientierte Auswahl des Trägermediums	143
5.3.1	Verwendung interaktiver elektronischer Medien	144
5.3.2	Wirkung von Kostenänderungen	147
5.3.3	Teilnehmeryerhalten bei alternativen Kostensituationen	148
5.3.4	Wirkung offener Technologien	153
5.4	Bereitstellung von Finanzanalysesystemen im WWW	155

5.5 Fazit	156
6. Zusammenfassung der Ergebnisse	159
A. Syntaxbeschreibung der KDL	163
B. Beispiel für ein KDL-Programm	169
C. API zur Programmierung von Methoden	175
Literaturverzeichnis	179
Abbildungsverzeichnis	189
Tabellenverzeichnis	191
Abkürzungsverzeichnis	193