

Inhaltsübersicht

Vorwort zur vierten Auflage	V
Vorwort zur dritten Auflage	VI
Vorwort zur zweiten Auflage	VII
Vorwort zur ersten Auflage	VIII
Inhaltsverzeichnis	XIII
Verzeichnis der Abbildungen	XXI
Verzeichnis der Abkürzungen	XXIII
1 Zusammenhänge, Begriffsabgrenzungen und finanzwirtschaftliche Entscheidungskriterien	1
2 Betriebliche Einordnung der Investitionsrechnung und Entscheidungen über Investitionen	5
3 Statische Verfahren der Investitionsrechnung	11
3.1 Grundlagen der statischen Investitionsrechnung	11
3.2 Kostenvergleichsrechnung	13
3.3 Gewinnvergleichsrechnung	27
3.4 Rentabilitätsvergleichsrechnung	36
3.5 Statische Amortisationsrechnung	44
4 Dynamische Verfahren der Investitionsrechnung	53
4.1 Grundlagen der dynamischen Investitionsrechnung	53
4.2 Kapitalwertmethode	72
4.3 Annuitätenmethode	82
4.4 Methode des internen Zinsfußes	89
4.5 Dynamische Amortisationsrechnung	98
4.6 Varianten der „klassischen“ dynamischen Verfahren	106
4.7 Ertragsteuern und Geldentwertung in der Investitionsrechnung ..	116
5 Verfahren zur Ermittlung der optimalen Nutzungsdauer und des optimalen Ersatzzeitpunktes von Investitionen	139
5.1 Die Bestimmung der optimalen Nutzungsdauer	139
5.2 Die Bestimmung des optimalen Ersatzzeitpunktes	146

6	Berücksichtigung der Unsicherheit bei Investitionsentscheidungen ...	150
6.1	Formen der Unsicherheit.....	150
6.2	Entscheidungen bei Risiko.....	154
6.3	Entscheidungen bei Ungewissheit.....	161
6.4	Spezielle Methoden zur Erfassung der Unsicherheit	170
7	Investitionsprogrammentscheidungen	194
7.1	Grundlagen: Sukzessive und simultane Investitionsprogrammplanung.....	194
7.2	Klassische kapitaltheoretische Modelle zur simultanen Investitions- und Finanzprogrammplanung	195
7.3	Die Ansätze der linearen Programmierung zur simultanen Investitions- und Finanzprogrammplanung	203
8	Gesamtbewertung von Unternehmen als Anwendungsfall der Investitionsrechnung	220
9	Entscheidungen über Finanzinvestitionen	254
9.1	Die Analyse festverzinslicher Wertpapiere.....	254
9.2	Portfolio Selection und Capital Asset Pricing Model (CAPM)	256
9.3	Die Aktienanalyse	280
	Anhang: Englische Terminologie.....	293
	Literaturverzeichnis.....	295
	Stichwortverzeichnis	297

Aufgabe 5.1: Optimale Nutzungsdauer	139
Aufgabe 5.2: Optimale Nutzungsdauer	141
Aufgabe 5.3: Optimale Nutzungsdauer	144
5.2 Die Bestimmung des optimalen Ersatzzeitpunktes	146
Aufgabe 5.4: Optimale Nutzungsdauer und optimaler Ersatzzeitpunkt	146
Aufgabe 5.5: Optimaler Ersatzzeitpunkt	147
6 Berücksichtigung der Unsicherheit bei Investitionsentscheidungen ..	150
6.1 Formen der Unsicherheit.....	150
Aufgabe 6.1: Datenunsicherheit	150
Aufgabe 6.2: Unsicherheit in der Investitionsrechnung	153
6.2 Entscheidungen bei Risiko	154
Aufgabe 6.3: Erwartungswert und Standardabweichung (μ -Prinzip und μ - σ -Prinzip)	154
Aufgabe 6.4: Erwartungswert (μ -Prinzip)	158
Aufgabe 6.5: <i>Bernoulli</i> -Prinzip	160
6.3 Entscheidungen bei Ungewissheit.....	161
Aufgabe 6.6: Entscheidungsregeln	161
Aufgabe 6.7: Entscheidungsregeln	165
Aufgabe 6.8: Entscheidungsregeln	166
6.4 Spezielle Methoden zur Erfassung der Unsicherheit	170
Aufgabe 6.9: Korrekturverfahren	170
Aufgabe 6.10: Sensitivitätsanalyse.....	172
Aufgabe 6.11: Sensitivitätsanalyse.....	175
Aufgabe 6.12: Sensitivitätsanalyse.....	178
Aufgabe 6.13: Sensitivitätsanalyse.....	181
Aufgabe 6.14: Dreifach-Rechnung.....	183
Aufgabe 6.15: Investitionssimulation.....	186
Aufgabe 6.16: Entscheidungsbaumverfahren.....	189
7 Investitionsprogrammentscheidungen	194
7.1 Grundlagen: Sukzessive und simultane Investitionsprogramm- planung	194
Aufgabe 7.1: Sukzessive und simultane Investitions- programmplanung	194

7.2	Klassische kapitaltheoretische Modelle zur simultanen Investitions- und Finanzprogrammplanung	195
	Aufgabe 7.2: Ein-Perioden-Fall.....	195
	Aufgabe 7.3: <i>Dean</i> -Modell.....	196
	Aufgabe 7.4: <i>Dean</i> -Modell.....	200
7.3	Die Ansätze der linearen Programmierung zur simultanen Investitions- und Finanzprogrammplanung	203
	Aufgabe 7.5: Simultane Investitions- und Finanzprogrammplanung	203
	Aufgabe 7.6: Modell von <i>Albach</i>	207
	Aufgabe 7.7: Modell von <i>Hax</i> und <i>Weingartner</i>	210
	Aufgabe 7.8: Modell von <i>Förster</i> und <i>Henn</i>	216
8	Gesamtbewertung von Unternehmen als Anwendungsfall der Investitionsrechnung	220
	Aufgabe 8.1: Bewertung ganzer Unternehmen	220
	Aufgabe 8.2: Funktionen der Unternehmensbewertung.....	221
	Aufgabe 8.3: Substanzwerte	222
	Aufgabe 8.4: Zukunftserfolgswertmethode.....	224
	Aufgabe 8.5: Ertragswertverfahren	224
	Aufgabe 8.6: Vereinfachtes Ertragswertverfahren	226
	Aufgabe 8.7: Substanzwertverfahren	227
	Aufgabe 8.8: Mittelwertverfahren	229
	Aufgabe 8.9: Methode der Übergewinnabgeltung	230
	Aufgabe 8.10: IDW S 1	232
	Aufgabe 8.11: Free Cashflow (FCF)-Verfahren	234
	Aufgabe 8.12: Discounted Cashflow (DCF)-Verfahren und Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	235
	Aufgabe 8.13: Unternehmensbewertung nach den Discounted Cashflow (DCF)-Verfahren.....	237
	Aufgabe 8.14: Unternehmensbewertung nach den Discounted Cashflow (DCF)-Verfahren.....	239
	Aufgabe 8.15: Unternehmensbewertung nach den Discounted Cashflow (DCF)-Verfahren.....	248
	Aufgabe 8.16: Shareholdervalue-Ansätze	251

9 Entscheidungen über Finanzinvestitionen	254
9.1 Die Analyse festverzinslicher Wertpapiere.....	254
Aufgabe 9.1: Risikoanalyse.....	254
Aufgabe 9.2: Zinsänderungsrisiko.....	255
9.2 Portfolio Selection und Capital Asset Pricing Model (CAPM) ...	256
Aufgabe 9.3: Fragestellung des Portfolio Selection-Modells nach <i>Markowitz</i>	256
Aufgabe 9.4: Prämissen des Portfolio Selection-Modells nach <i>Markowitz</i>	256
Aufgabe 9.5: Systematisches und unsystematisches Risiko	257
Aufgabe 9.6: Effizientes bzw. optimales Portfolio und Minimum-Varianz-Portfolio (MVP)	257
Aufgabe 9.7: Kritikpunkte am Portfolio Selection-Modell nach <i>Markowitz</i>	258
Aufgabe 9.8: Portfolio Selection-Modell	259
Aufgabe 9.9: Minimum-Varianz-Portfolio (MVP)	264
Aufgabe 9.10: Kovarianz und Korrelationskoeffizient	268
Aufgabe 9.11: Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	270
Aufgabe 9.12: Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	270
Aufgabe 9.13: Kapitalmarkt- und Wertpapiermarktlinie	271
Aufgabe 9.14: <i>Tobin</i> -Separation.....	273
Aufgabe 9.15: Marktportfolio.....	273
Aufgabe 9.16: Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	278
9.3 Die Aktienanalyse	280
Aufgabe 9.17: Aufgaben der Aktienanalyse	280
Aufgabe 9.18: Prinzip der technischen Aktienanalyse.....	281
Aufgabe 9.19: Technische Aktienanalyse	281
Aufgabe 9.20: Methode der gleitenden Durchschnitte.....	282
Aufgabe 9.21: Advance-Dcline-Line (ADL).....	282
Aufgabe 9.22: Unterschiede zwischen technischer Aktien- analyse und Fundamentalanalyse	283
Aufgabe 9.23: Bestandteile der Fundamentalanalyse	283
Aufgabe 9.24: Innerer Wert einer Aktie.....	284
Aufgabe 9.25: Notwendigkeit der Bereinigung des Jahres- erfolges eines Unternehmens.....	285
Aufgabe 9.26: Innerer Wert eines Unternehmens	285

Aufgabe 9.27: Risikozuschlags- und Sicherheitsäquivalenz- methode.....	287
Aufgabe 9.28: Arbitrage Pricing Model (APM) und Capital Asset Pricing Model (CAPM)	288
Aufgabe 9.29: Innerer Wert einer Aktie und Gewinn nach DVFA/SG	288
Aufgabe 9.30: Ergebnis nach DVFA/SG	289
Aufgabe 9.31: Kurs-Gewinn-Verhältnis	290
Anhang: Englische Terminologie.....	293
Literaturverzeichnis.....	295
Stichwortverzeichnis	297