

# **Basiswissen zu Investition und Finanzierung**

**3., aktualisierte Auflage**

**von**

**Thomas Benesch  
Karin Schuch**

**Lnde**  
*international*

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur dritten Auflage	5
Vorwort zur zweiten Auflage	6
Vorwort zur ersten Auflage	7
<b>1. Finanzierung</b>	<b>13</b>
1.1 Systematisierung und Charakterisierung der Finanzierungsformen	20
1.1.1 Finanzierungsformen	20
1.1.2 Finanzwirtschaftliche Ziele	22
1.2 Finanzwirtschaftliche Kennzahlen	22
1.2.1 Liquidität als Basis des Wirtschaftens	24
1.2.2 Cashflow	26
1.2.3 Rentabilität als Anreiz für den Kapitaleinsatz	31
1.3 Finanzmärkte	35
1.3.1 Teilnehmer auf den Finanzmärkten	38
1.3.2 Anlässe der Finanzierung	38
1.3.3 Wachstumsfinanzierung durch Kapitalerhöhung	41
1.4 Zusammenfassung	43
<b>2. Außenfinanzierung</b>	<b>45</b>
2.1 Einlagen-oder Beteiligungsfinanzierung	47
2.1.1 Funktionen des Eigenkapitals	47
2.1.2 Kritische Betrachtung der Beteiligungsfinanzierung	48
2.2 Einlagen- und Beteiligungsfinanzierung für Unternehmungen ohne Börsezugang	49
2.3 Einlagen- und Beteiligungsfinanzierung über die Börse	52
2.3.1 Wichtige Kennzahlen zur Bewertung von Aktien	53
2.3.2 Emission von Wertpapieren	56
2.4 Beteiligungsfinanzierung durch Private Equity	57
2.4.1 Venture Capital	58
2.4.2 Business Angels	61
2.4.3 Private Equity in bedeutenden finanziellen Umstellungsphasen	61
2.4.4 Finanzierungen von Unternehmensübernahmen	62
2.4.5 Turn-around-Finanzierungen	62
2.5 Zusammenfassung	62
<b>3. Außen-Fremdfinanzierung</b>	<b>65</b>
3.1 Lieferantenkredit	65
3.2 Kundenkredit	68

3.3	Kontokorrentkredit	68
3.4	Wechselkredit	70
3.5	Lombardkredit	73
3.6	Factoring	73
3.7	Anleihen	76
3.8	Wandelanleihe	82
3.9	Optionsanleihe	84
3.10	Genussscheine	87
3.11	Swap-Anleihen	88
3.12	Zusammenfassung	92
<b>4.</b>	<b>Innenfinanzierung</b>	<b>93</b>
4.1	Eigenkapital	93
4.1.1	Finanzierungsformen	94
4.1.2	Finanzierungsentscheidung	94
4.1.3	Vorteile der Innenfinanzierung	94
4.1.4	Nachteile der Innenfinanzierung	96
4.1.5	Kapitalstrukturrisiko	96
4.2	Innenfinanzierung durch Bildung offener Rücklagen	97
4.2.1	Kapitalrücklagen	97
4.2.2	Gewinnrücklagen	98
4.3	Innenfinanzierung durch Bildung stiller Rücklagen	99
4.4	Finanzierung durch Abschreibungen	102
4.4.1	Lineare Abschreibung	103
4.4.2	Degressive Abschreibung	104
4.4.3	Arithmetisch-degressive Abschreibung	105
4.4.4	Leistungsbezogene Abschreibung	106
4.5	Der Kapazitätserweiterungseffekt nach Lohmann-Ruchti	108
4.6	Finanzierung aus Rückstellungen und Vermögensumschichtungen	112
4.6.1	Nachteile der Finanzierung aus Rückstellungen	114
4.6.2	Finanzierung durch Vermögensumschichtungen	114
4.7	Zusammenfassung	115
<b>5.</b>	<b>Finanzplanung</b>	<b>117</b>
5.1	Grundsätze und Zusammensetzung der Finanzplanung	118
5.2	Zahlungsorientierte Finanzplanung bzw. Kapitalbedarfsrechnung	120
5.2.1	Die Finanzprognose	122
5.2.2	Die Trendanalyse	123
5.3	Jahresabschlussorientierte Finanzplanung bzw. Kapitalbedarfsrechnung	126

5.4	Finanzkontrolle	128
5.5	Zusammenfassung	129
<b>6.</b>	<b>Investition</b>	<b>131</b>
<b>7.</b>	<b>Statische Investitionsrechnung</b>	<b>135</b>
7.1	Kostenvergleichsrechnung (Wirtschaftlichkeitsvergleich)	138
7.1.1	Kostenvergleich bei bekannter Auslastung	138
7.1.2	Kostenvergleich bei nicht bekannter Auslastung	139
7.1.3	Kostenvergleich mit einer funktionsfähigen Altanlage	141
7.2	Gewinnvergleichsrechnung	142
7.3	Rentabilitätsvergleichsrechnung	144
7.4	Amortisationsrechnung	145
<b>8.</b>	<b>Dynamische Investitionsverfahren</b>	<b>149</b>
8.1	Finanzmathematische Grundlagen	149
8.2	Überblick über die Zins- und Zinseszinsrechnung	150
8.2.1	Einfache Verzinsung (lineare Verzinsung)	150
8.2.2	Exponentielle Verzinsung	151
8.2.3	Stetige Verzinsung (kontinuierliche Verzinsung, natürliche Verzinsung)	154
8.2.4	Gemischte Verzinsung	155
8.2.5	Theoretische Verzinsung	156
8.3	Rentenrechnung	157
8.3.1	Endwert von vorschüssigen Renten	157
8.3.2	Endwert von nachschüssigen Renten	158
8.3.3	Flöhe der Raten einer Rente	158
8.3.4	Laufzeit einer Rente	159
8.3.5	Verzinsung einer Rente	159
8.3.6	Äquivalenter Zinssatz	160
8.4	Äquivalenzprinzip	161
8.5	Kapitalwertmethode	162
8.6	Methode des internen Zinsfußes	164
8.6.1	Berechnung des internen Zinsfußes	165
8.6.2	Spezialfälle der Methode des internen Zinsfußes	168
8.6.3	Schwächen der Methode des internen Zinsfußes	168
8.6.4	Baldwin-Methode	170
8.7	Annuitätenmethode	171
8.8	Allgemeine Kritik an den dynamischen Investitionsverfahren	174
8.9	Die Frage nach dem besten Investitionsverfahren	174
8.10	Zusammenfassung	175
<b>9.</b>	<b>Nutzwertanalyse</b>	<b>177</b>

## Inhaltsverzeichnis

<b>10. Kontrollfragen</b>	187
10.1 Teil Finanzierung	187
10.2 Teil Investition	205
10.3 Nutzwertanalyse	208
<b>11. Aufgabenstellungen</b>	211
11.1 Teil Finanzierung	211
11.2 Teil Investition	218
Literaturverzeichnis	227
Abbildungsverzeichnis	231
Tabellenverzeichnis	233
Stichwortverzeichnis	235