

# **Übungen zur Finanzwirtschaft der Unternehmung**

**von**

**Prof. Dr. Martin Schulz**

**Prof. Dr. Andreas Rathgeber**

**Prof. Dr. Stefan Stöckl**

**und**

**Dr. Marc Wagner**

# Inhaltsverzeichnis

<b>Geleitwort</b>	V
<b>A. Grundlagen der Finanzwirtschaft der Unternehmung</b>	<b>1</b>
Aufgabe A1: Grundlagen	3
<b>B. Management der Vermögensstruktur</b>	<b>5</b>
<b>I. Investitionsrechnung</b>	<b>8</b>
1.1. Statische Investitionsrechenverfahren	8
Aufgabe B1: Kostenvergleichsrechnung	8
1.2. Dynamische Investitionsrechenverfahren	14
Aufgabe B2: Kapitalwert, Annuität	14
Aufgabe B3: Interner Zinssatz	23
Aufgabe B4: Differenzinvestition	26
Aufgabe B5: Optimale Nutzungsdauer	29
1.3. Investitionsprogrammentscheidungen	35
Aufgabe B6: Investitionsprogramme	35
<b>C. Wertpapiergeschäfte</b>	<b>41</b>
<b>I. Organisation der Finanzmärkte</b>	<b>43</b>
Aufgabe C1: Finanzmärkte im Überblick	43
<b>II. Ansätze zur Beurteilung festverzinslicher Effekten und Portfeuillestrategien</b>	<b>44</b>
Aufgabe C2: Zinssätze, Zinsänderungsrisiko	44
<b>III. Konzeption und methodische Ansätze der Analyse von einzelnen Aktien und Aktienindizes</b>	<b>51</b>
Aufgabe C3: Aktienanalyse	51
<b>IV. Wertpapierprogrammentscheidungen – Aktienanalyse im Portfeuillezusammenhang</b>	<b>55</b>
Aufgabe C4: Portefeuilletheorie	55
Aufgabe C5: Capital Asset Pricing Model	59
Aufgabe C6: Performance-Messung	59
Aufgabe C7: Behavioral Finance	60
<b>V. Risikomanagement mit Termingeschäften</b>	<b>61</b>
Aufgabe C8: Optionen/Futures	61
<b>VI. Die Besteuerung von Wertpapieren</b>	<b>65</b>
Aufgabe C9: Besteuerung	65

## VIII Inhaltsverzeichnis

<b>D. Alternativen der Kapitalaufbringung</b>	<b>67</b>
<b>I. Außenfinanzierung</b>	<b>70</b>
1.1. Einlagen- und Beteiligungsfinanzierung	70
Aufgabe D1: Rechtliche Dimension der Kapitalerhöhung	70
Aufgabe D2: Bilanzielle Dimension der Kapitalerhöhung und Operation Blanche	75
1.2. Langfristige Kreditfinanzierung	79
Aufgabe D3: Bankkreditarten	79
1.3. Kreditsubstitute	82
Aufgabe D4: Bilanzielle und Finanzielle Wirkung des Factoring	82
<b>II. Innenfinanzierung</b>	<b>86</b>
Aufgabe D5: Innennfinanzierung über Abschreibungen	86
<b>III. Kapitalstruktur und Verschuldungspolitik</b>	<b>88</b>
111.1. Verschuldungsanalyse	88
Aufgabe D6: Thesenbeweis nach Modigliani-Miller inklusive Steuern	88
111.2. Die Bedeutung der Ausschüttungsentscheidung für die optimale Unternehmensfinanzierung	95
Aufgabe D7: Irrelevanz der Dividendenpolitik	95
<b>IV. Die neoinstitutionalistische Betrachtung der     Finanzierungsbeziehung</b>	<b>98</b>
Aufgabe D8: Kreditnehmer- und Kreditgeberverhältnis	98
<b>E. Finanzanalyse</b>	<b>Iii</b>
Aufgabe E1: Finanzanalyse, Kennzahlenanalyse	112
<b>F. Finanzplanung</b>	<b>117</b>
Aufgabe F1: Finanzplanung, Prognosemethoden	118