

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 4. Auflage	V
Autorenbeschreibung	VII
1. Grundlagen der Liquiditätssteuerung	1
1.1. Bilanz, Gewinn und Liquidität	3
1.2. Cashflow und Cashflow-Statements	12
1.2.1. Grundlegende Cashflow-Konzeptionen	12
1.2.2. Aufbau und Funktionsweise des Cashflow-Statements	16
1.3. Grundlagen der Finanzplanung	29
1.3.1. Cash Conversion Cycle – Kapitalbindung und -bedarf	29
1.3.2. Liquidität und Zahlungsfähigkeit	40
1.3.3. Finanzplanung	42
1.3.4. Finanzwirtschaftliche Ziele	52
1.4. Kontrollfragen	55
1.5. Tutorials	56
1.6. Übungsbeispiele und -aufgaben	60
2. Der Zeitwert des Geldes	84
2.1. Grundlagen der Zinseszinsrechnung	86
2.1.1. Zeit ist Geld	86
2.1.2. Barwert und Endwert von Einzahlungen	89
2.1.3. Unterjährige Verzinsung	98
2.2. Barwert und Endwert von Annuitäten	101
2.3. Barwert und Endwert beliebiger Zahlungsströme	109
2.4. Formelverzeichnis	114
2.5. Kontrollfragen	115
2.6. Tutorials	116
2.7. Übungsbeispiele und -aufgaben	118
3. Investitionsbewertung und -entscheidung	132
3.1. Grundprobleme bei Investitionsentscheidungen und Investitionsrechnungs- verfahren im Überblick	134
3.1.1. Investitionsarten und -gründe im Spannungsfeld von Investition und Finanzierung	134
3.1.2. Der Investitionsplanungs- und -entscheidungsprozess	135
3.1.3. Unsicherheit bei Investitionsentscheidungen	140
3.1.4. Investitionsrechnungsverfahren im Überblick	143
3.2. Cashflow-orientierte (dynamische) Investitionsrechnungsverfahren	145
3.2.1. Amortisationsrechnung	146
3.2.2. Kapitalwertmethode	150
3.2.3. Theoretische Aspekte des Alternativenvergleichs mittels Kapitalwert- methode	156
3.2.4. Methode des Internen Zinsfußes	162
3.2.5. Bestimmung des Relevanten Cashflow	170

3.3.	Kosten-/gewinnorientierte (statische) Investitionsrechnungsverfahren	183
3.3.1.	Kostenvergleichsrechnung	184
3.3.2.	Gewinnvergleichsrechnung	188
3.3.3.	Rentabilitätsrechnung	191
3.4.	Qualitative Investitionsbewertung – Nutzwertanalyse	194
3.5.	Zusammenfassung	195
3.6.	Kontrollfragen	195
3.7.	Tutorials	196
3.8.	Übungsbeispiele und -aufgaben	201
4.	Finanzierung	227
4.1.	Finanzierungsformen im Überblick	229
4.1.1.	Grundsätzliche Finanzierungsformen	229
4.1.2.	Eigenkapital vs. Fremdkapital	236
4.1.3.	Finanzierung im Lebenszyklus eines Unternehmens	237
4.2.	Risiko, Kapitalkosten und Mindestrendite	239
4.2.1.	Grundstruktur und Bedeutung der Kapitalkosten	239
4.2.2.	Risiko, Risikoprämie und Eigenkapitalkosten – CAPM	242
4.2.3.	Rating und Fremdkapitalkosten	257
4.2.4.	Kapitalkosten – WACC	259
4.2.5.	Finanzierungsgrundsätze: Eigen- vs. Fremdkapital	262
4.3.	Aktien	266
4.3.1.	Arten von Aktien und Aktionärsrechte	266
4.3.2.	Finanzierung durch Aktienemission	270
4.3.3.	Aktienbewertung	277
4.3.4.	Ertragsmöglichkeiten aus Sicht des Anlegers	288
4.4.	Anleihen	295
4.4.1.	Anleihebegriffe und -arten	295
4.4.2.	Risiken und Kosten von Anleihen	301
4.4.3.	Bestimmung der Rendite von Anleihen	304
4.4.4.	Anleihebewertung	306
4.5.	Bankkredite und Fremdwährungskredite	312
4.6.	Handelskredite	321
4.6.1.	Kundenanzahlungen	321
4.6.2.	Lieferantenkredite	322
4.7.	Sonstige Finanzierungsformen	324
4.8.	Kontrollfragen	331
4.9.	Tutorials	332
4.10.	Übungsbeispiele und -aufgaben	337
	Stichwortverzeichnis	359