

Flachschule Narrenhochburg
University of Denied Sciences

<https://www.prof-mueller.net/noteninflation>

Prof. Dr. Werner Müller

Investition und Finanzierung

<https://www.prof-mueller.net/beruf/investition-und-finanzierung/>

1. Einführung und Begriffe

Gliederung

Grobgliederung nach dem Modulhandbuch

1. Grundbegriffe und Ziele der betrieblichen Finanzwirtschaft
2. Investitions- und Finanzplanung
3. Statische Investitionsrechnungsmethoden
4. Dynamische Investitionsrechnungsmethoden
5. Unternehmensbewertung

Konkretisierung

1. Grundbegriffe und Ziele der betrieblichen Finanzwirtschaft
2. Investition
 - 2.1. Investitionsplanung / -entscheidung /-controlling
 - 2.2. Statische Investitionsrechnungsmethoden
 - 2.3. Dynamische Investitionsrechnungsmethoden
 - 2.4. Weiche Faktoren der Investitionsentscheidung
 - 2.5. Unternehmensbewertung

Gliederung Teil 2

- 6. Außenfinanzierung
- 7. Innenfinanzierung
- 8. Integrierte Erfolgs-/
Finanzplanung

- 3. Integrierte Erfolgs-/
Finanzplanung
 - 3.1. Cashflows
 - 3.2. Finanzplanung

- 4. Finanzinstrumente
 - 4.1. Systematik
 - 4.2. Außenfinanzierung
 - 4.3. Innenfinanzierung

Begleitbuch



Der Bereich „Finanzierung“ wurde im Titel wie auch in der Abhandlung in die Elemente „Finanzplanung“ und „Finanzinstrumente“ getrennt.

Investitionsrechnung keine bloße Rechenaufgabe. Es geht nicht darum, richtig zu rechnen, sondern richtig zu entscheiden!

Übersicht (Buch)

1. Investition und Finanzierung als Teil der Betriebswirtschaftslehre
2. Investitionscontrolling
3. Investitionsrechnung
4. Finanzplanung
5. Finanzinstrumente
6. Eigenständigkeit und Gemeinsamkeiten der vier Teilbereiche

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Was?

Wie?

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Was?

Wie?

Ziele!

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Was?

Wie?

Ziele!

Inhalte!

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Was?

Wie?

Ziele!

Inhalte!

Methoden!

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Was?

Wie?

Ziele!

Inhalte!

Methoden!

Untern.ziele

- Erfolg
- Stabilität

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Was?

Wie?

Ziele!

Inhalte!

Methoden!

Untern.ziele

- Erfolg
- Stabilität
- ... auf hohem Niveau

finanzwirtschaft. Gleichgewicht

Liquidität

Rentabilität

finanzwirtschaft. Gleichgewicht

Liquidität

OPTIMUM

Rentabilität

finanzwirtschaft. Gleichgewicht

Liquidität

Investition

Finanzierung

O
P
T
I
M
U
M

Rentabilität

finanzwirtschaft. Gleichgewicht

Liquidität

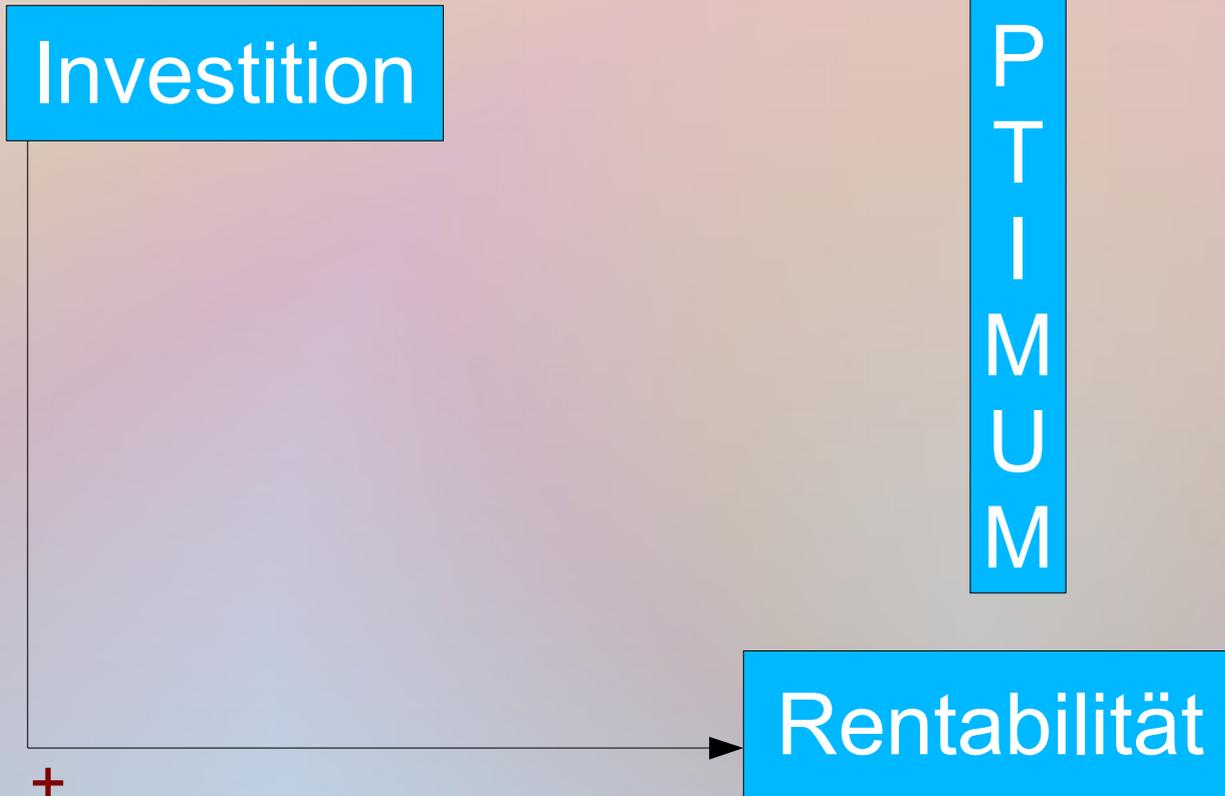
Investition

Finanzierung

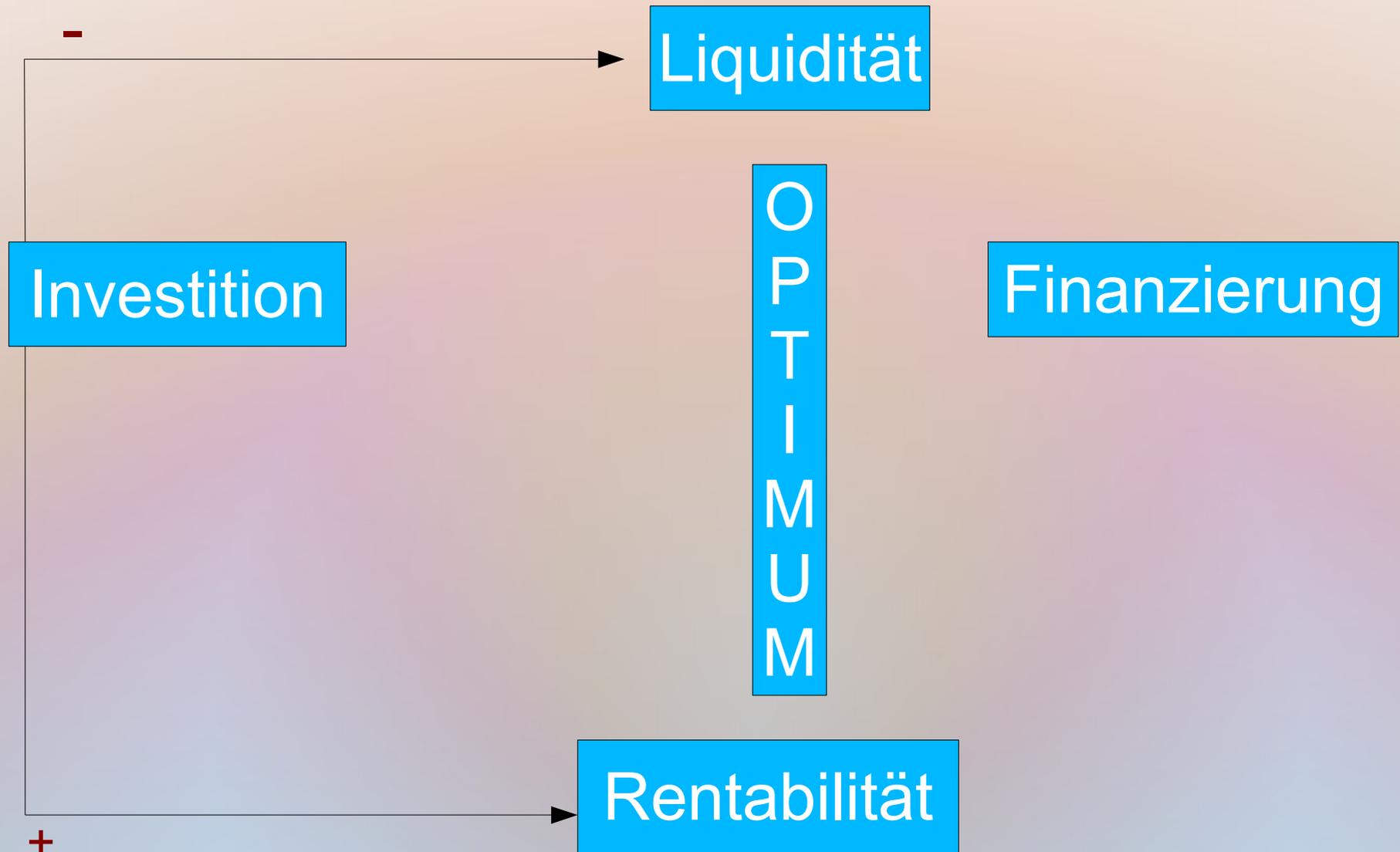
O
P
T
I
M
U
M

Rentabilität

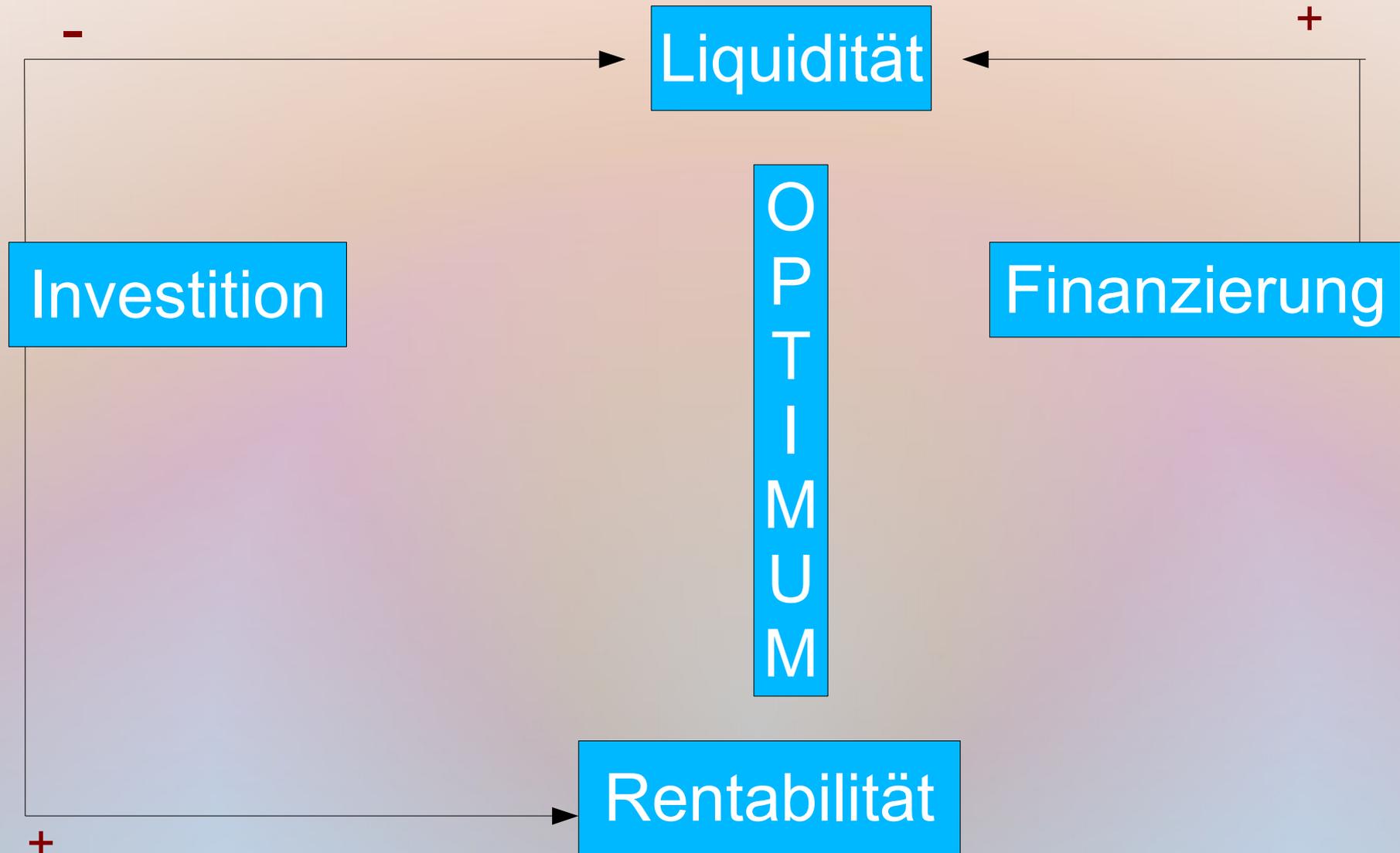
+



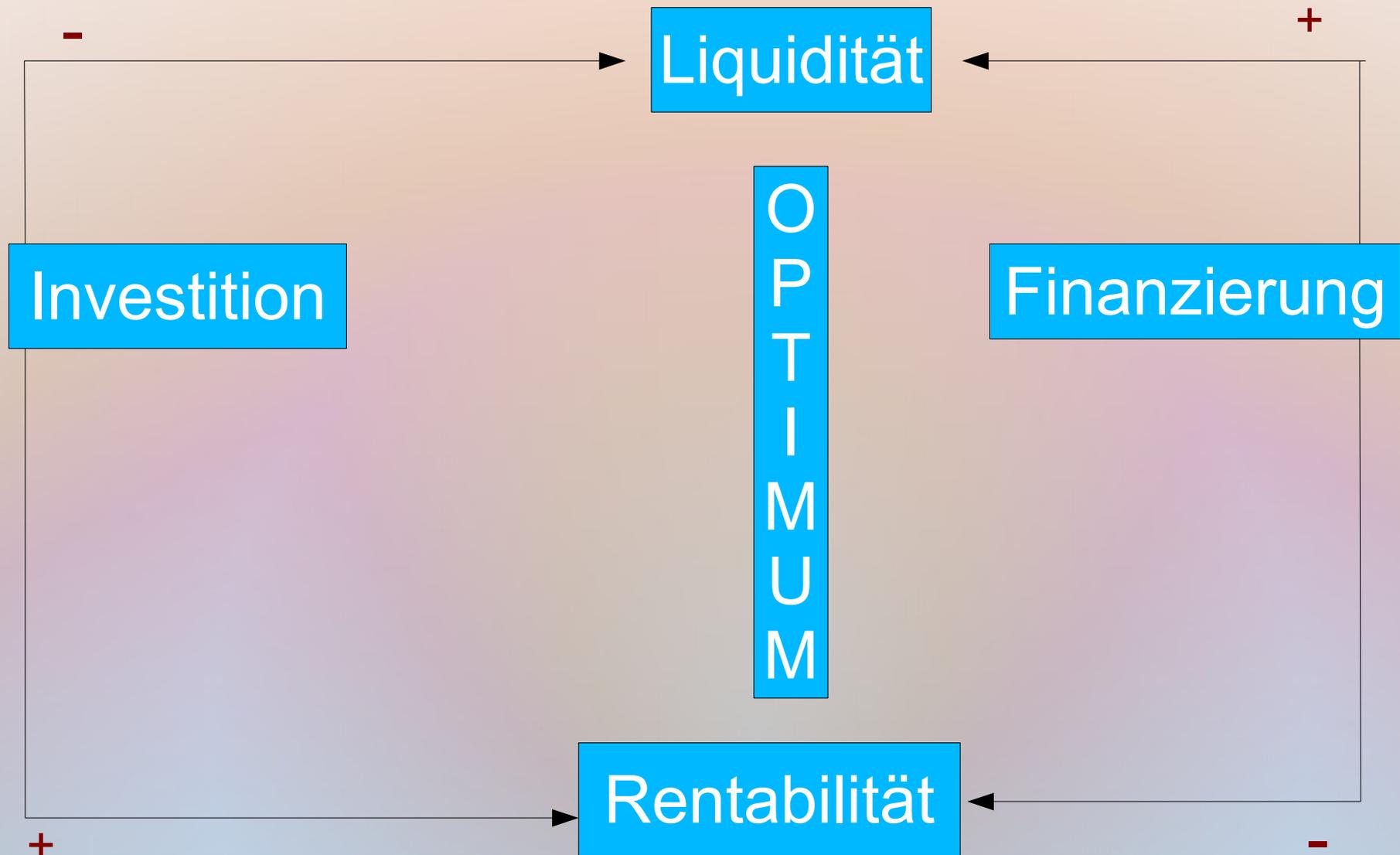
finanzwirtschaft. Gleichgewicht



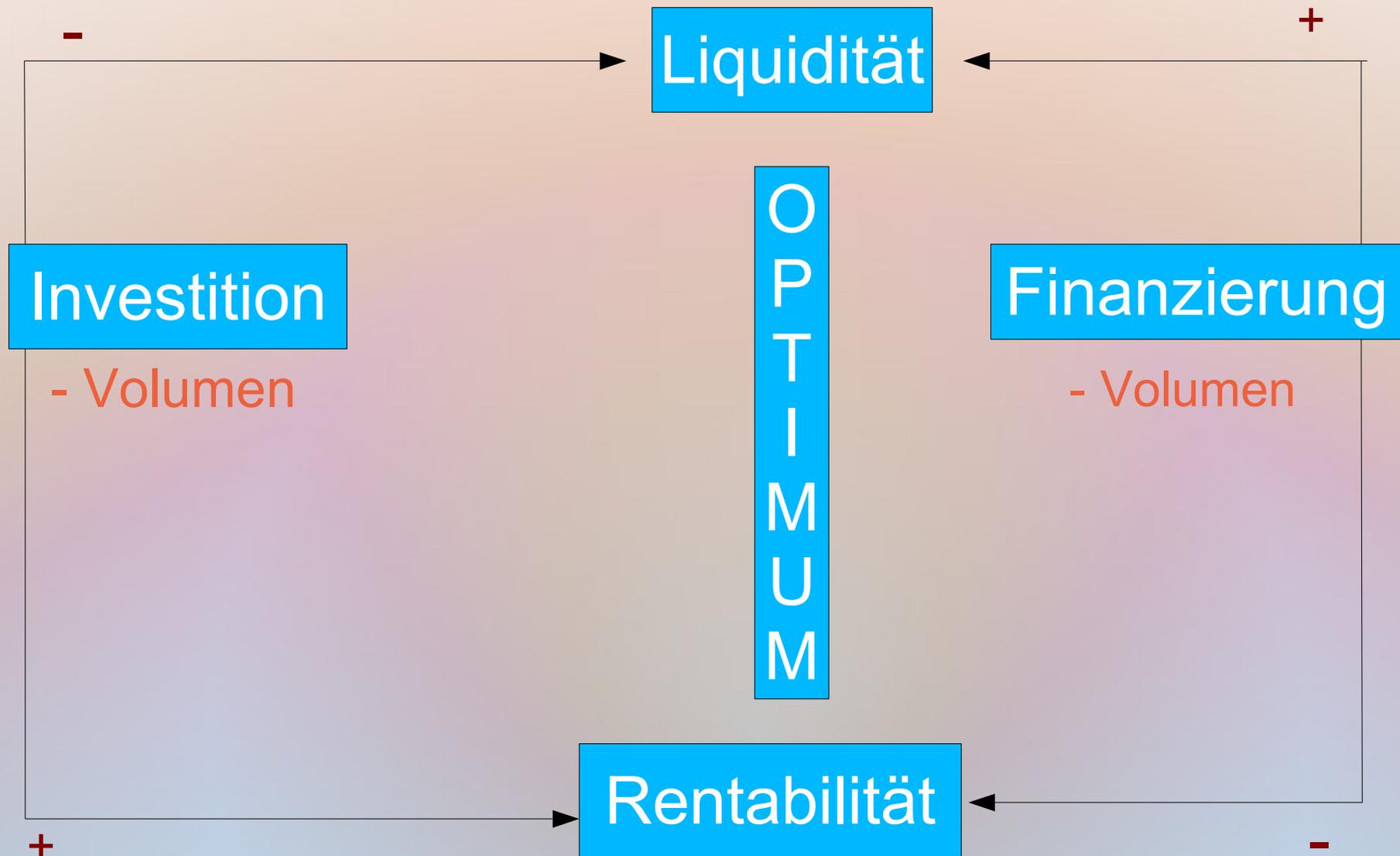
finanzwirtschaft. Gleichgewicht



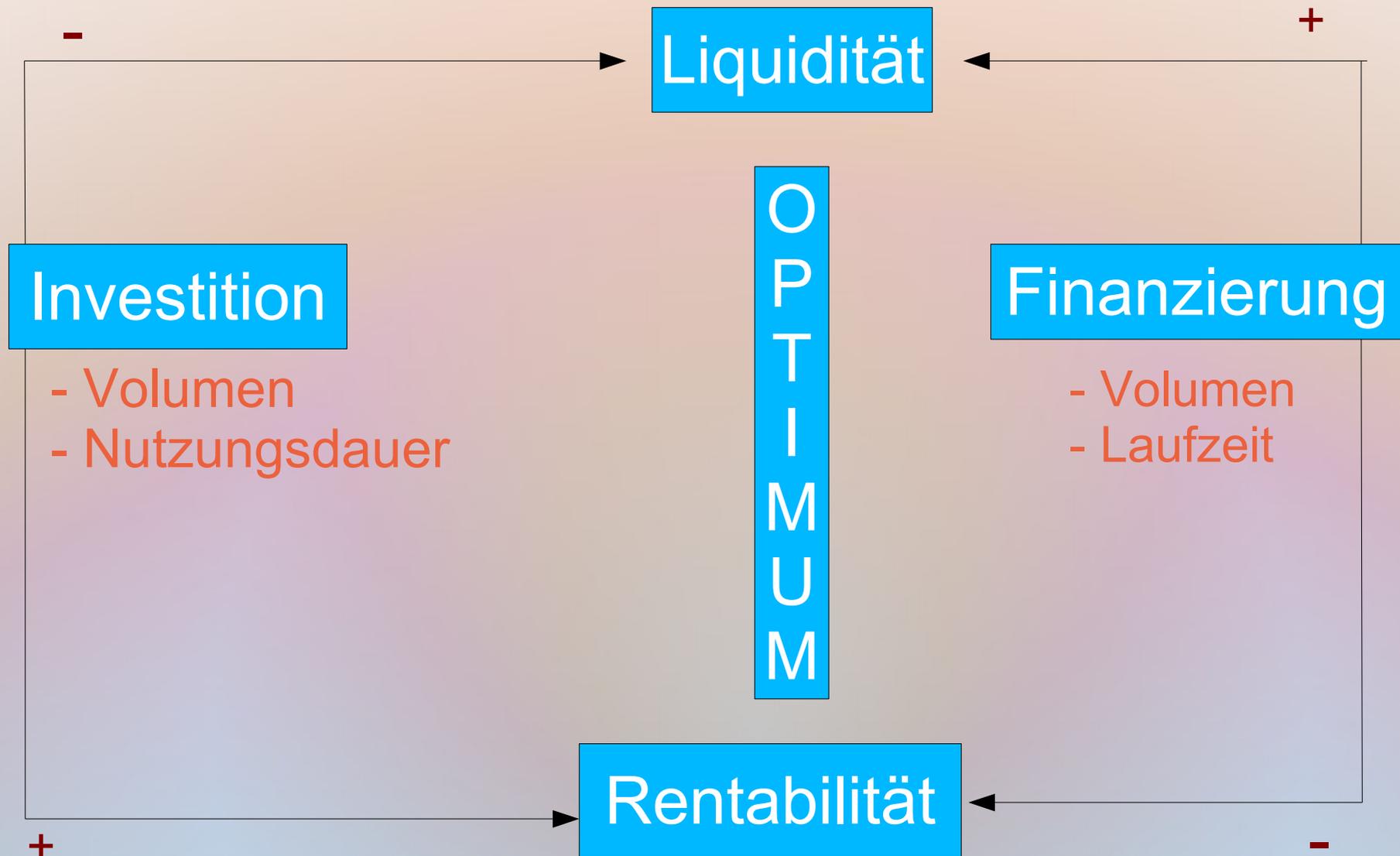
finanzwirtschaft. Gleichgewicht



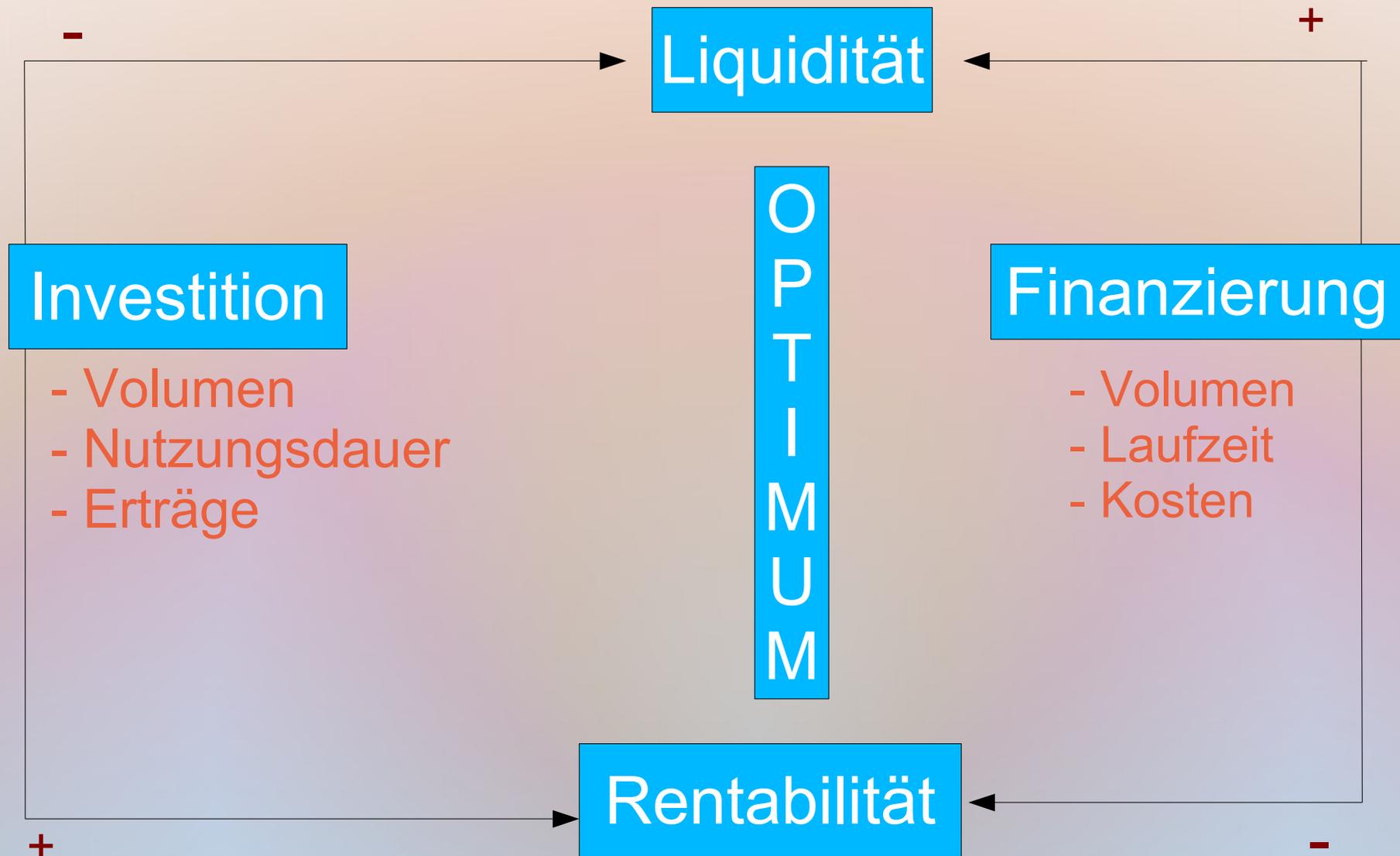
finanzwirtschaft. Gleichgewicht



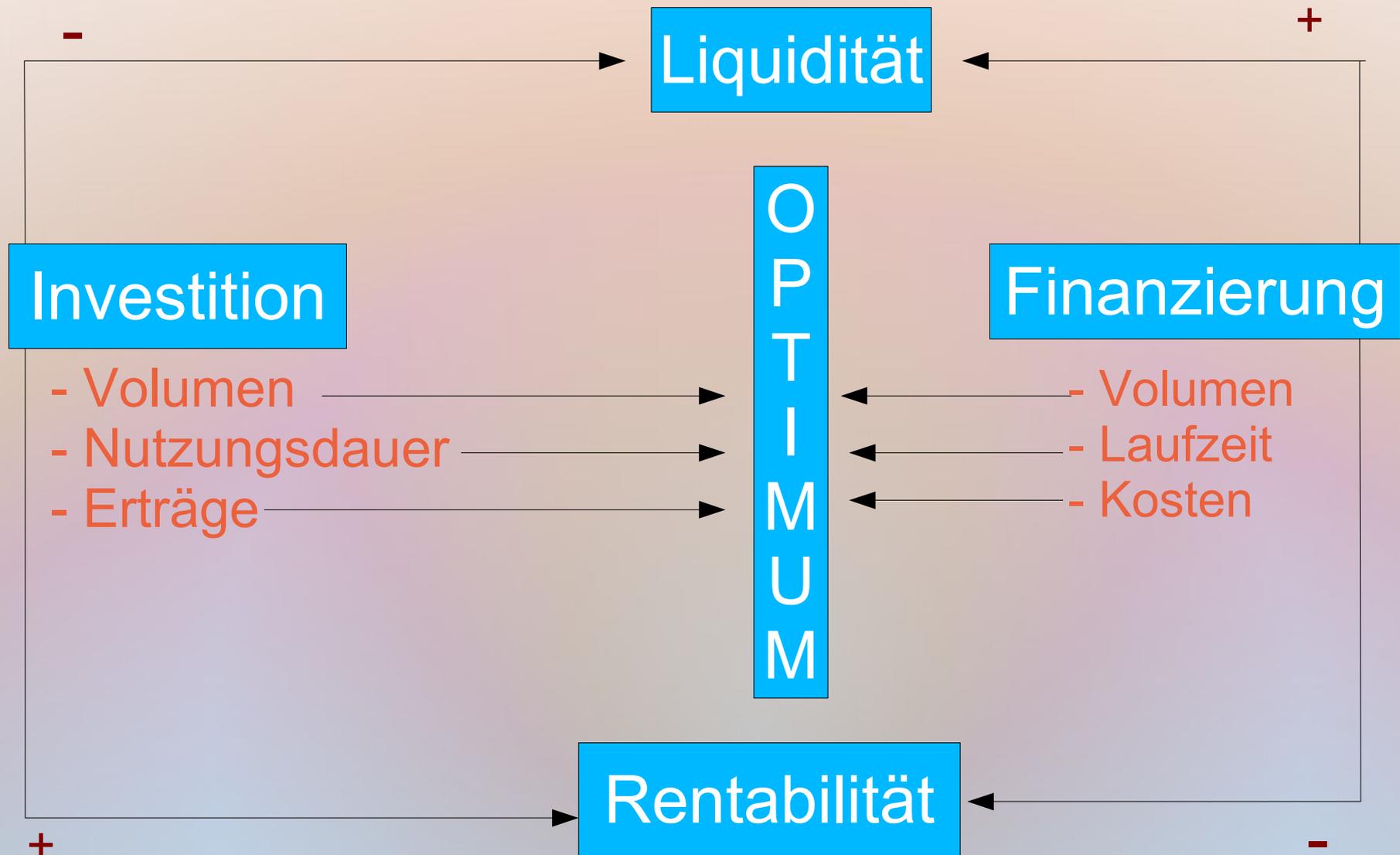
finanzwirtschaft. Gleichgewicht



finanzwirtschaft. Gleichgewicht



finanzwirtschaft. Gleichgewicht



Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Was?

Wie?

Ziele!

Inhalte!

Methoden!

Untern.ziele

- Erfolg
- Stabilität
- ... auf hohem Niveau

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Ziele!

Untern.ziele

- Erfolg
- Stabilität
- ... auf hohem Niveau

Was?

Inhalte!

Investition

- sinnvolle Inv.
- Auswahl

Wie?

Methoden!

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Ziele!

Untern.ziele

- Erfolg
- Stabilität
- ... auf hohem Niveau

Was?

Inhalte!

Investition

- sinnvolle Inv.
- Auswahl
- Finanzierung
- Fin.planung
- Finanzinstr.

Wie?

Methoden!

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Ziele!

Untern.ziele

- Erfolg
- Stabilität
- ... auf hohem Niveau

Was?

Inhalte!

Investition

- sinnvolle Inv.
- Auswahl
- Finanzierung
- Fin.planung
- Finanzinstr.

Wie?

Methoden!

- Investitionsrechnung

Gegenstand von Invest. + Finanz.

Warum?

Ziele!

Untern.ziele

- Erfolg
- Stabilität
- ... auf hohem Niveau

Was?

Inhalte!

Investition

- sinnvolle Inv.
 - Auswahl
- Finanzierung
- Fin.planung
 - Finanzinstr.

Wie?

Methoden!

- Investitionsrechnung
- Cashflows
- Finanzinstr. einteilen und beurteilen

Investitionsbegriff

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:

Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert: funktional:

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert: funktional:

- eng
- weit

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert: funktional:
Umschichtungen

- eng
- weit

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert: funktional:
Umschichtungen

- eng ... Umlauf- zu
Anlagevermögen
- weit

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert: funktional:
Umschichtungen

- eng ... Umlauf- zu
 Anlagevermögen
- weit ... Geld- zu übrig.
 Vermögen

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert: funktional:
Umschichtungen dem op. Cycle ...

- eng ... Umlauf- zu
Anlagevermögen
- weit ... Geld- zu übrig.
Vermögen

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert:
Umschichtungen

funktional:
dem op. Cycle ...

- eng ... Umlauf- zu Anlagevermögen
 - weit ... Geld- zu übrig. Vermögen
- ... längerfristig entzogen

Investitionsbegriff

allgemeiner Investitionsbegriff:
Ausgabe jetzt \Rightarrow Nutzen später

Invest.begriff bilanzorientiert:
Umschichtungen

funktional:
dem op. Cycle ...

- eng ... Umlauf- zu Anlagevermögen ... längerfristig entzogen
- weit ... Geld- zu übrig. Vermögen ... mittelfristig entzogen

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>					
<u>Erweiterungs- investition</u>						
<u>Rationalisierung</u>
<u>Ersatz- investition</u>						

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>	<u>neues Werk</u>				
<u>Erweiterungs- investition</u>	<u>zusätzliche Maschine</u>					
<u>Rationalisierung</u>	<u>bessere Maschine</u>				
<u>Ersatz- investition</u>	<u>neue Maschine</u>					

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>	<u>neues Werk</u>	<u>Erstausst.</u>			
<u>Erweiterungs- investition</u>	<u>zusätzliche Maschine</u>	<u>mehr Ware f. Weihn.</u>				
<u>Rationalisierung</u>	<u>bessere Maschine</u>	<u>. / .</u>			
<u>Ersatz- investition</u>	<u>neue Maschine</u>	<u>neue Ware f. Weihn.</u>				

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>	<u>neues Werk</u>	<u>Erstausst.</u>	<u>./.</u>		
<u>Erweiterungs- investition</u>	<u>zusätzliche Maschine</u>	<u>mehr Ware f. Weihn.</u>	<u>Anteile erhöhen</u>			
<u>Rationalisierung</u>	<u>bessere Maschine</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>		
<u>Ersatz- investition</u>	<u>neue Maschine</u>	<u>neue Ware f. Weihn.</u>	<u>./.</u>			

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>	<u>neues Werk</u>	<u>Erstausst.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	
<u>Erweiterungs- investition</u>	<u>zusätzliche Maschine</u>	<u>mehr Ware f. Weihn.</u>	<u>Anteile erhöhen</u>	<u>mehr Anleihen</u>		
<u>Rationalisierung</u>	<u>bessere Maschine</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	
<u>Ersatz- investition</u>	<u>neue Maschine</u>	<u>neue Ware f. Weihn.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>		

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>	<u>neues Werk</u>	<u>Erstausst.</u>	<u>./. .</u>	<u>./. .</u>	<u>Patente</u>	
<u>Erweiterungs- investition</u>	<u>zusätzliche Maschine</u>	<u>mehr Ware f. Weihn.</u>	<u>Anteile erhöhen</u>	<u>mehr Anleihen</u>	<u>weitere Patente</u>	
<u>Rationalisierung</u>	<u>bessere Maschine</u>	<u>./. .</u>	<u>./. .</u>	<u>./. .</u>	<u>Software statt Arbeit</u>	<u>.....</u>
<u>Ersatz- investition</u>	<u>neue Maschine</u>	<u>neue Ware f. Weihn.</u>	<u>./. .</u>	<u>./. .</u>	<u>Nachfolge- technolog.</u>	

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>	<u>neues Werk</u>	<u>Erstausst.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>Patente</u>	<u>Eröffn.werb.</u>
<u>Erweiterungs- investition</u>	<u>zusätzliche Maschine</u>	<u>mehr Ware f. Weihn.</u>	<u>Anteile erhöhen</u>	<u>mehr Anleihen</u>	<u>weitere Patente</u>	<u>mehr Azubis</u>
<u>Rationalisierung</u>	<u>bessere Maschine</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>Software statt Arbeit</u>	<u>Forschung f. Verfahren</u>
<u>Ersatz- investition</u>	<u>neue Maschine</u>	<u>neue Ware f. Weihn.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>Nachfolge- technolog.</u>	<u>neue Azubis</u>

Investitionsobjekte / -ziele

<u>Objekte:</u>	<u>Sachinvestition</u>		<u>Finanzinvestition</u>		<u>Immaterielle Investition</u>	
<u>Ziele:</u>	<u>Anlagev.</u>	<u>Umlaufv.</u>	<u>Beteiligung</u>	<u>Forderung</u>	<u>aktivierbar</u>	<u>nicht aktiv.</u>
<u>Errichtungsinv.</u>	<u>neues Werk</u>	<u>Erstausst.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>Patente</u>	<u>Eröffn.werb.</u>
<u>Erweiterungs- investition</u>	<u>zusätzliche Maschine</u>	<u>mehr Ware f. Weihn.</u>	<u>Anteile erhöhen</u>	<u>mehr Anleihen</u>	<u>weitere Patente</u>	<u>mehr Azubis</u>
<u>Rationalisierung</u>	<u>bessere Maschine</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>Software statt Arbeit</u>	<u>Forschung f. Verfahren</u>
<u>Ersatz- investition</u>	<u>neue Maschine</u>	<u>neue Ware f. Weihn.</u>	<u>./.</u>	<u>./.</u>	<u>Nachfolge- technolog.</u>	<u>neue Azubis</u>

- Entscheidungsfindung:
geplant / ungeplant / ad-hoc-Entscheidung

Finanzierungsbegriff

allgemein: zweckbestimmte Beschaffung von Geld

eng:

weit:

Finanzierungsbegriff

- allgemein: zweckbestimmte Beschaffung von Geld
- eng: projektbezogen (siehe Gleichgewicht)
- weit:

Finanzierungsbegriff

- allgemein: zweckbestimmte Beschaffung von Geld
- eng: projektbezogen (siehe Gleichgewicht)
- weit: Bindeglied zwischen Wertschöpfungskette und Operating Cycle

Finanzierungsbegriff

allgemein: zweckbestimmte Beschaffung von Geld

eng: projektbezogen (siehe Gleichgewicht)

weit: Bindeglied zwischen Wertschöpfungskette und Operating Cycle

bilanzorientiert:

funktional:

Finanzierungsbegriff

allgemein: zweckbestimmte Beschaffung von Geld

eng: projektbezogen (siehe Gleichgewicht)

weit: Bindeglied zwischen Wertschöpfungskette und Operating Cycle

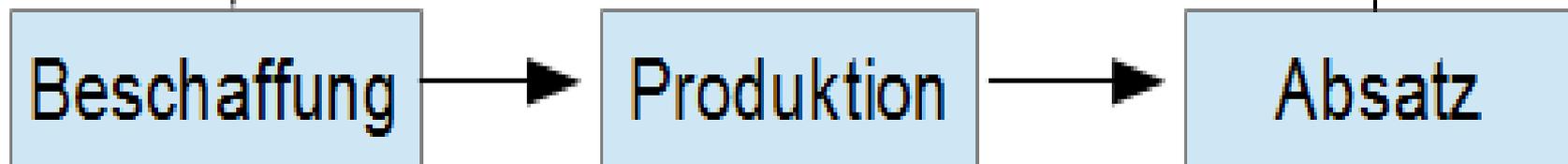
bilanzorientiert: Eigen- /Fremdfinanzierung

funktional:

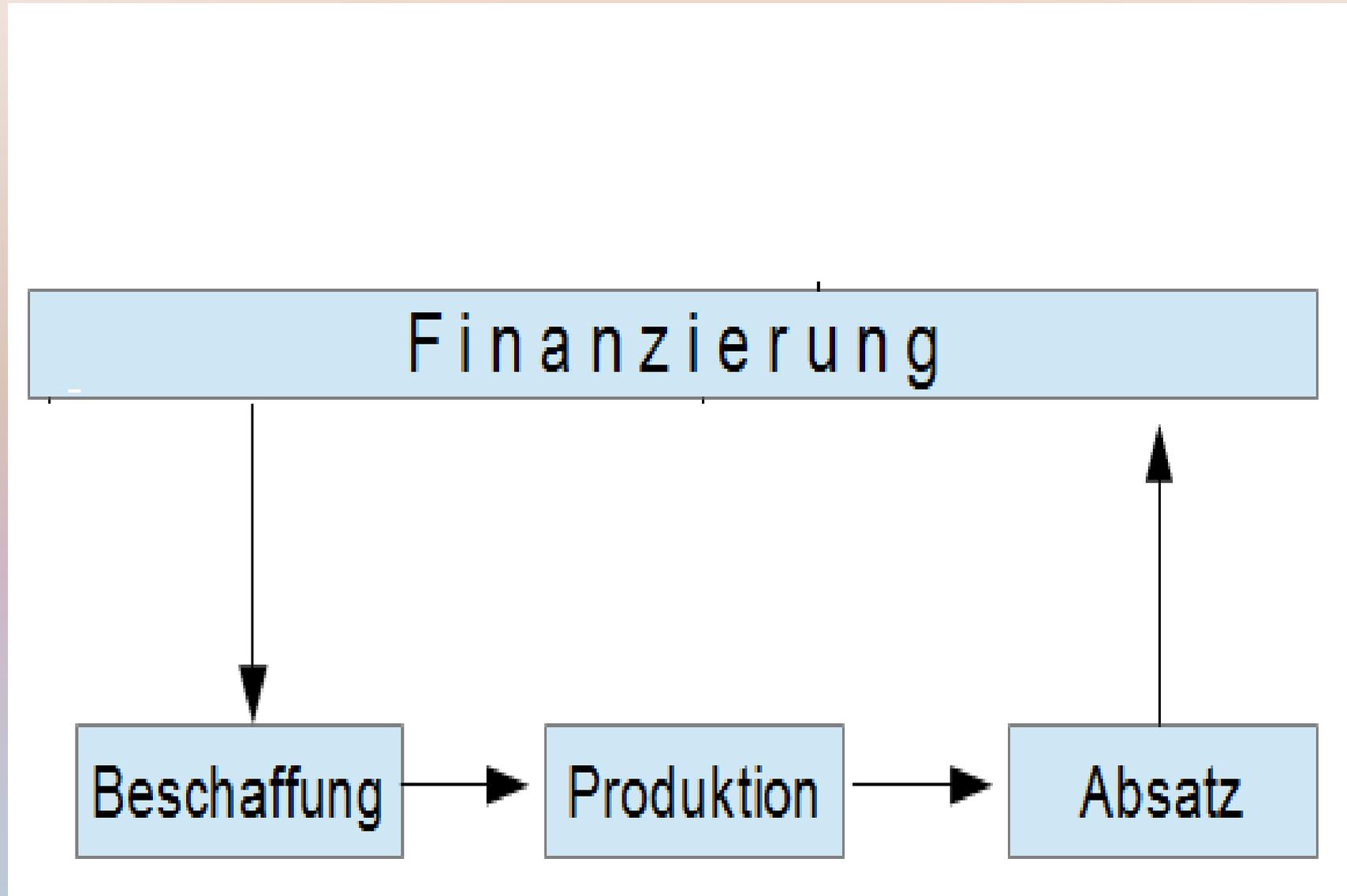
Finanzierungsbegriff

- allgemein: zweckbestimmte Beschaffung von Geld
- eng: projektbezogen (siehe Gleichgewicht)
- weit: Bindeglied zwischen Wertschöpfungskette und Operating Cycle
-
- bilanzorientiert: Eigen- /Fremdfinanzierung
- funktional: Innen- /Außenfinanzierung

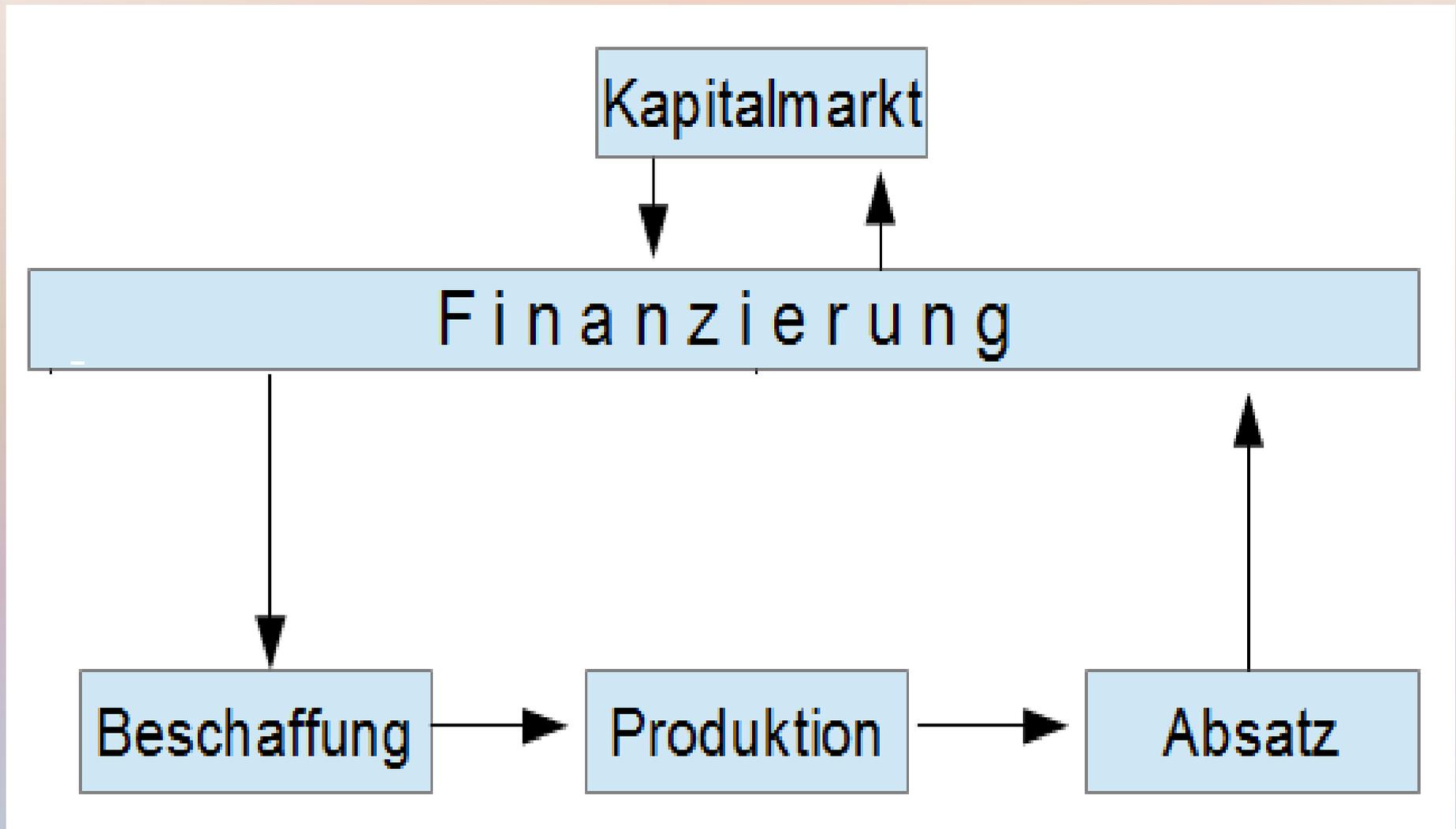
Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf



Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf



Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf



Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf

