

# Investition und Finanzierung

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

## 1. Termin

Prof. Dr. Werner Müller  
Hochschule ?????

# 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

# 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?

Ziele!

Was?

Inhalte!

Wie?

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

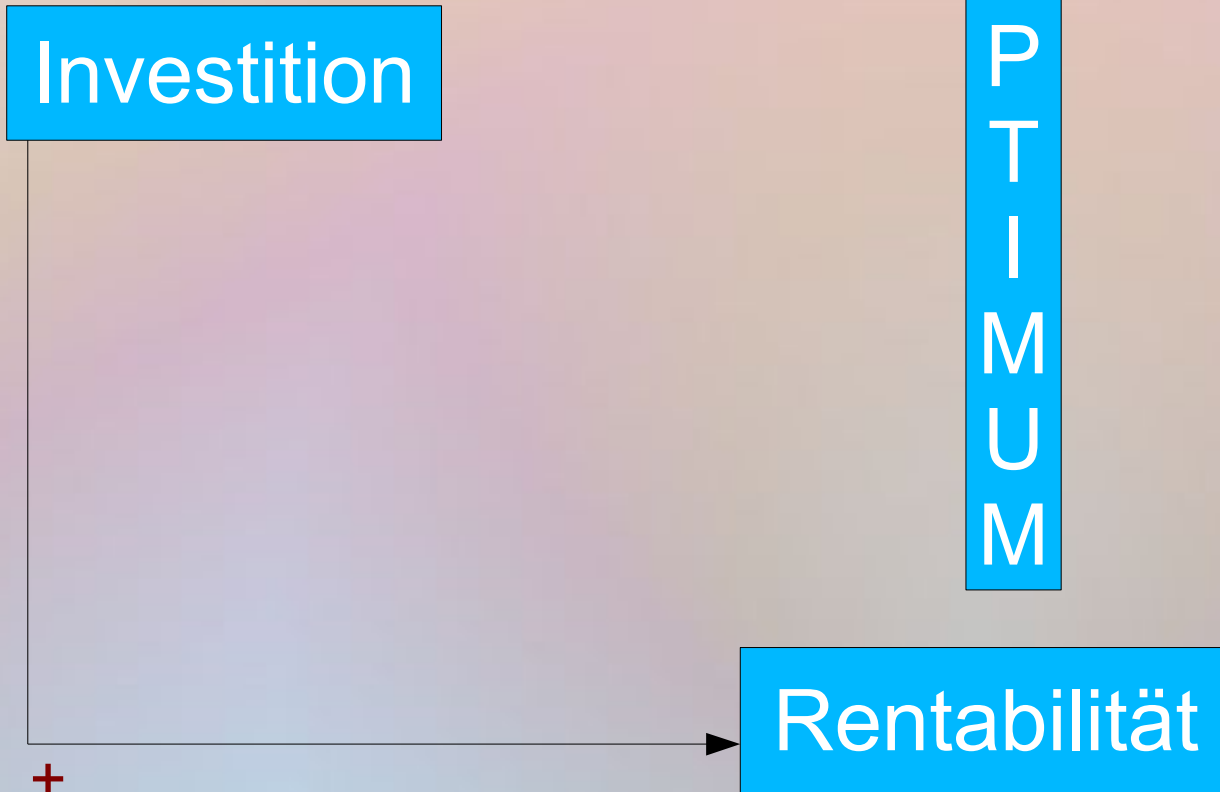
Investition

Finanzierung

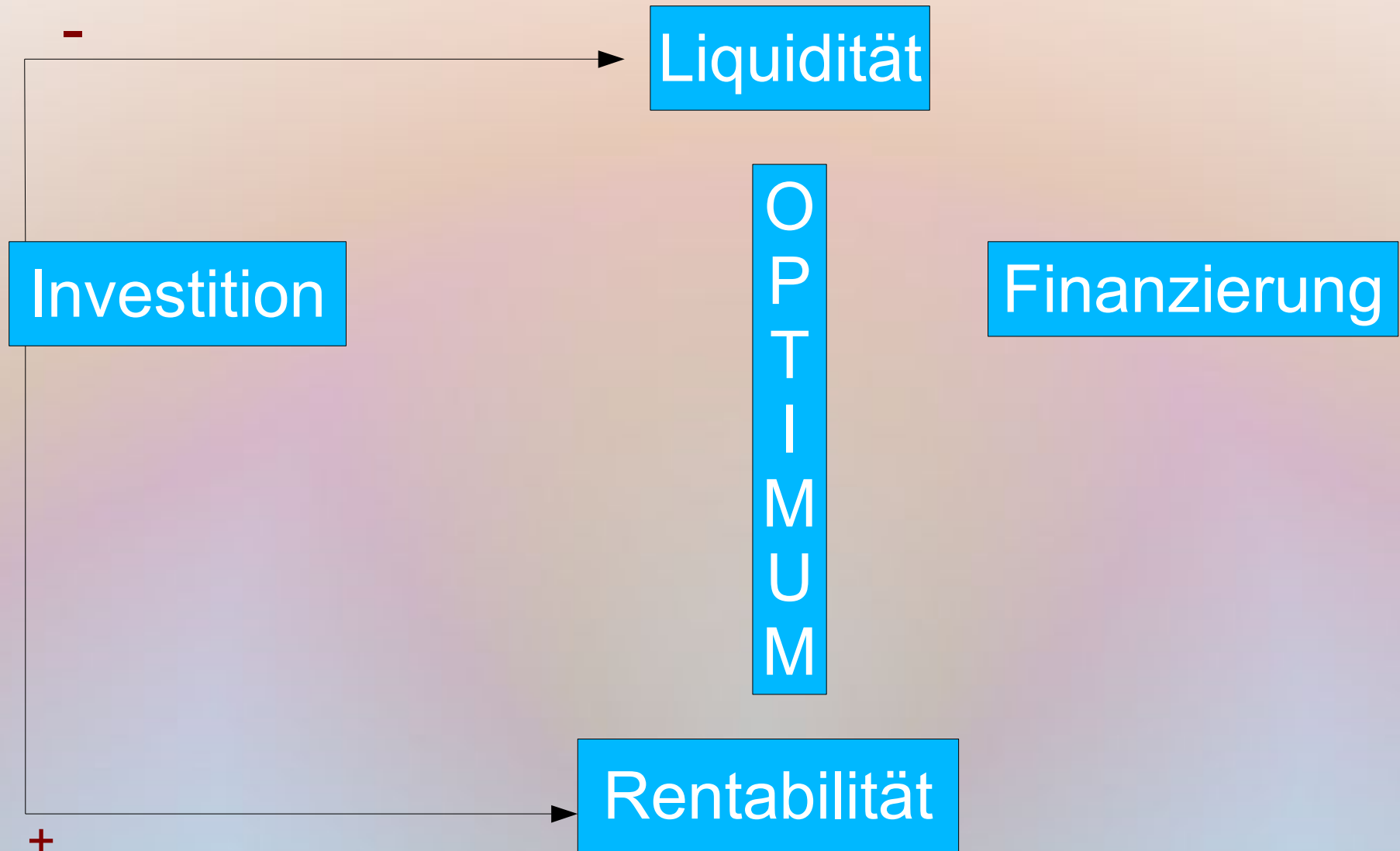
O  
P  
T  
I  
M  
U  
M

Rentabilität

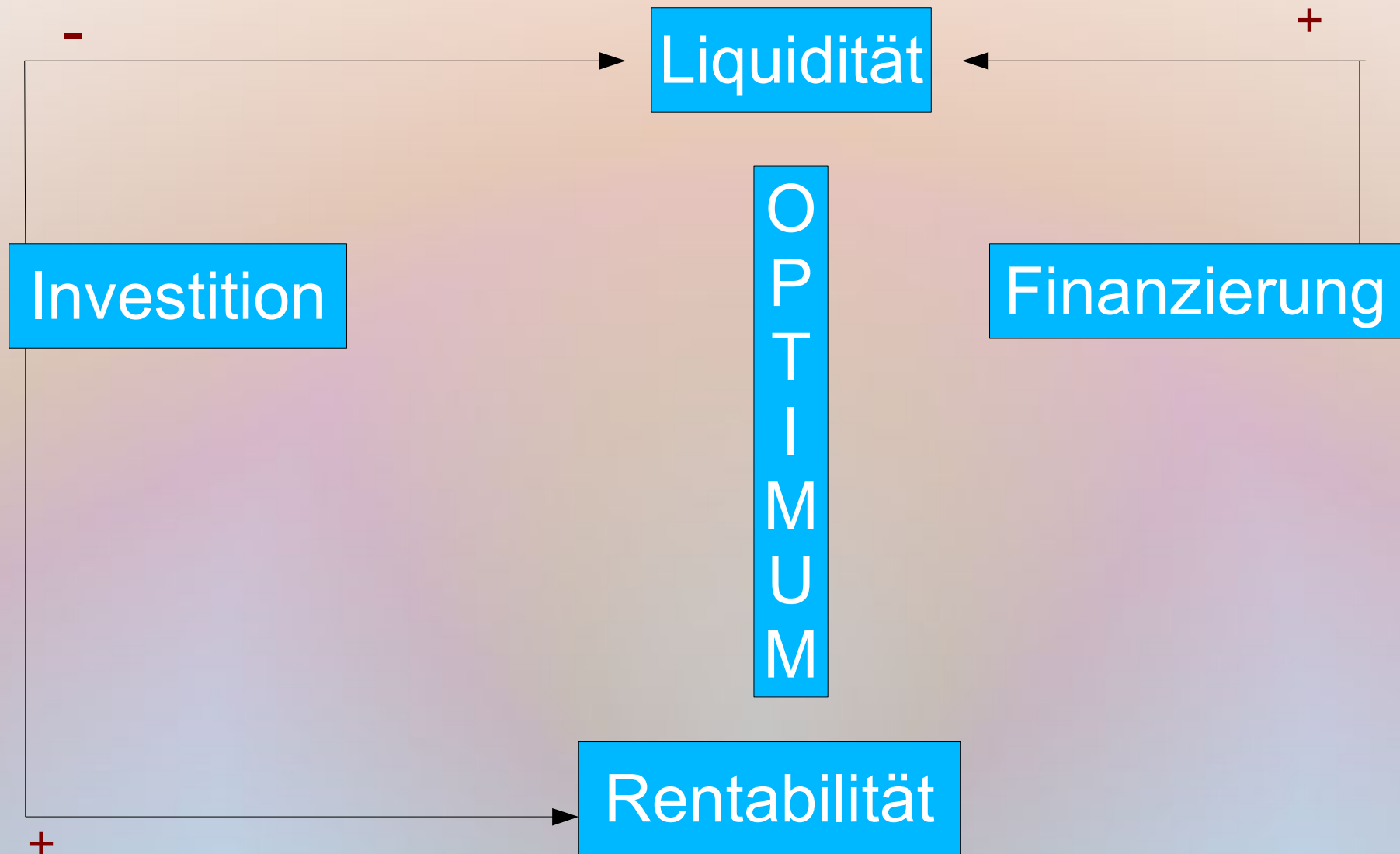
+



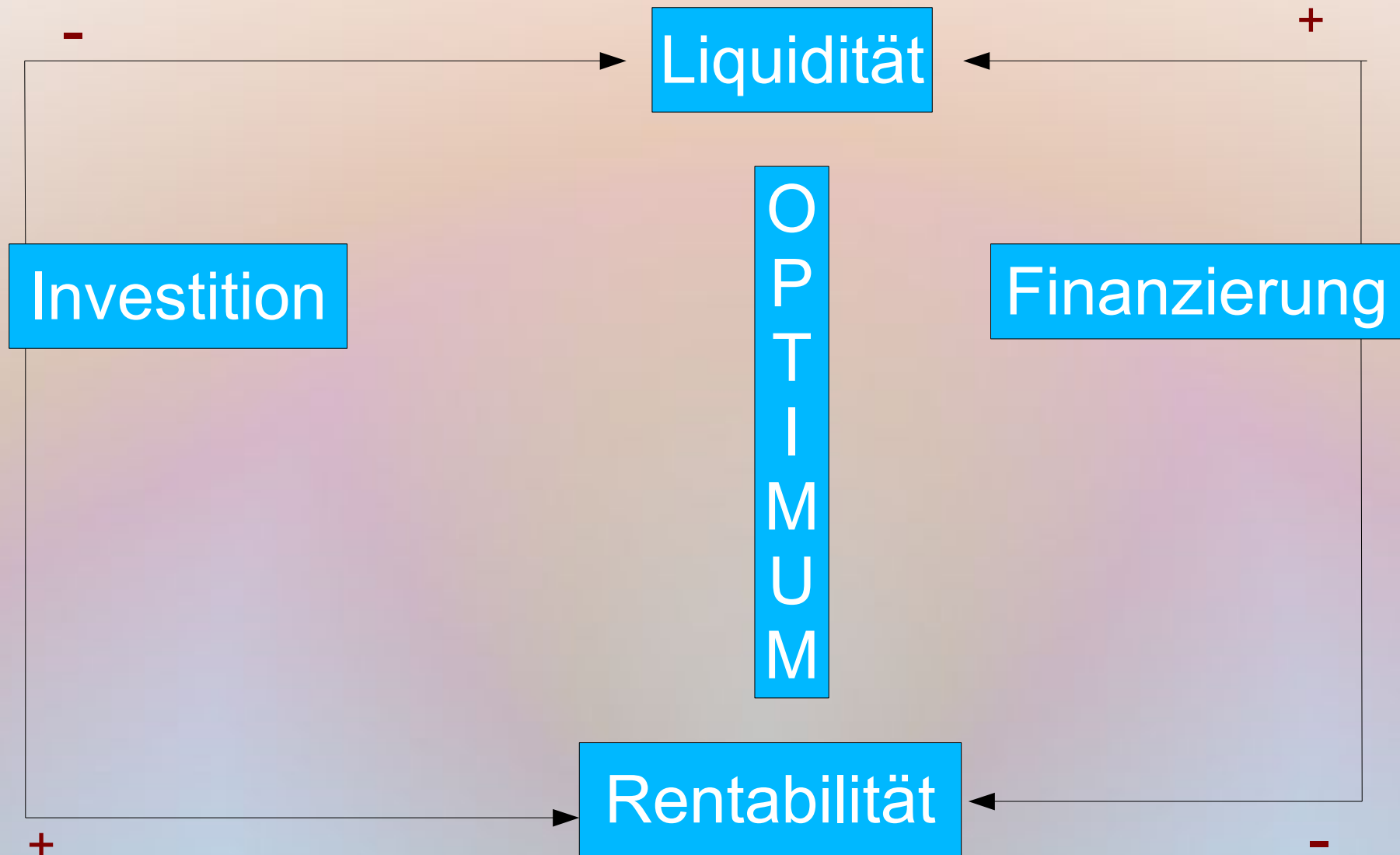
# finanzwirtschaft. Gleichgewicht



# finanzwirtschaft. Gleichgewicht

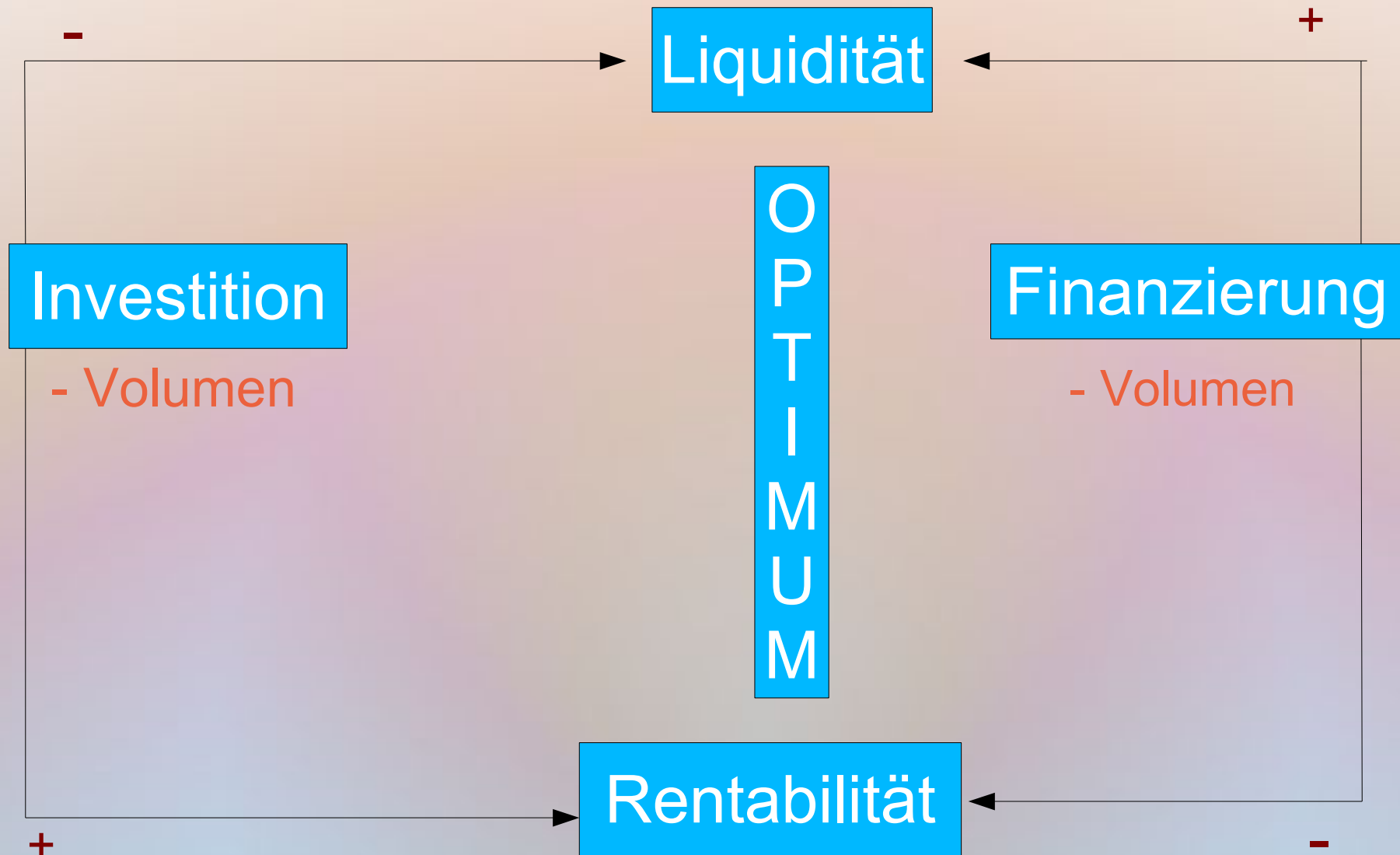


# finanzwirtschaft. Gleichgewicht

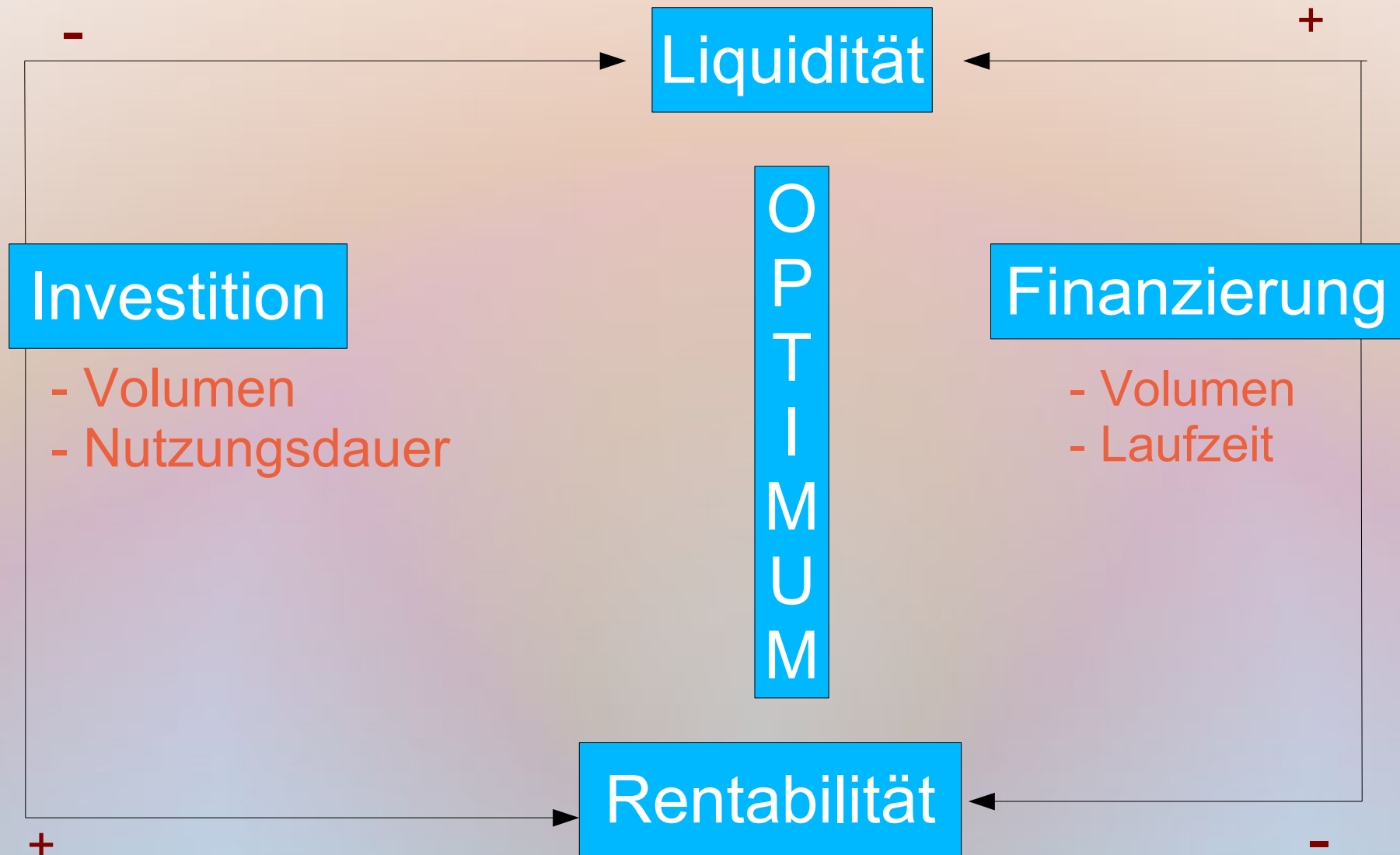




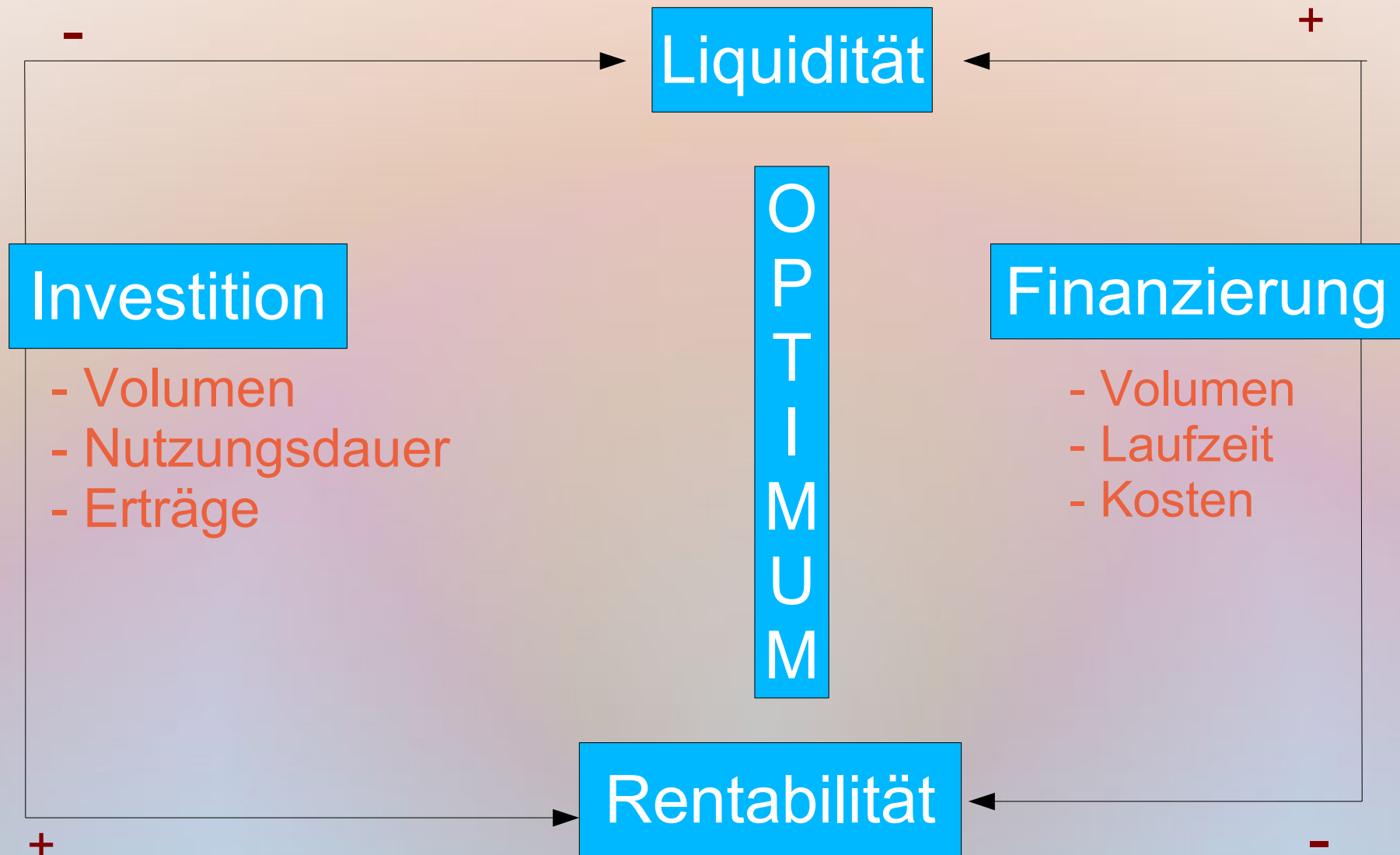
# finanzwirtschaft. Gleichgewicht



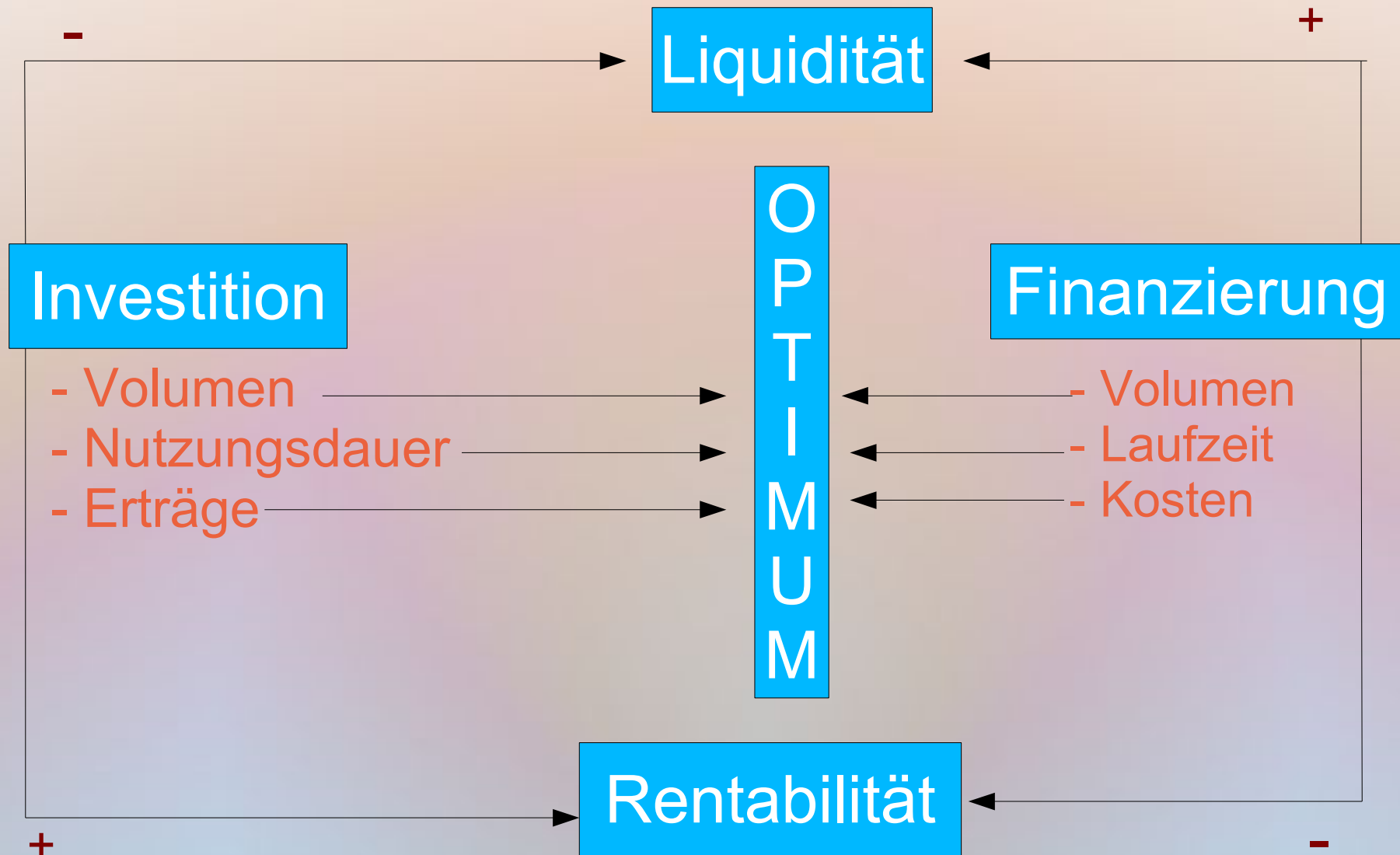
# finanzwirtschaft. Gleichgewicht



# 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

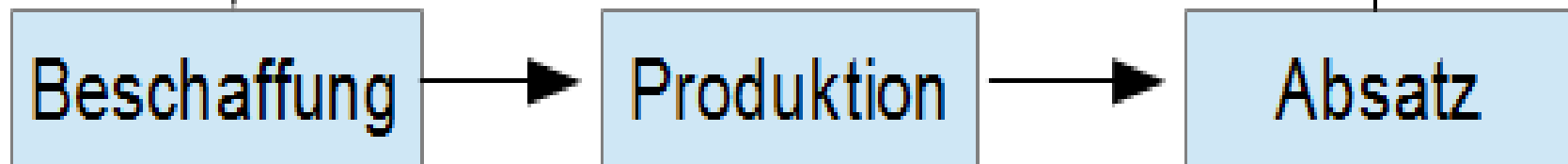
eng: projektbezogen (siehe Gleichgewicht)

weit: Bindeglied zwischen Wertschöpfungskette und Operating Cycle

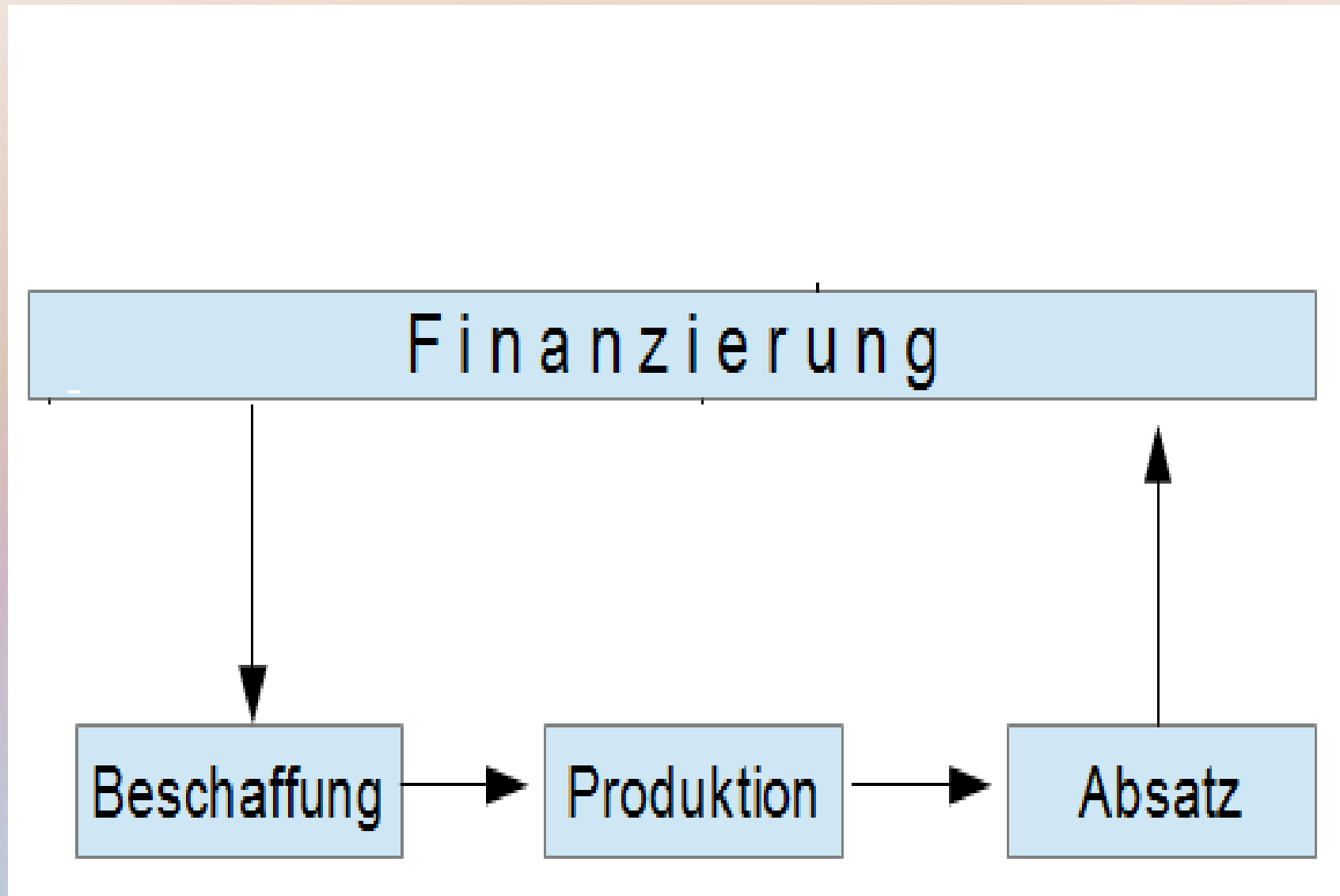
bilanzorientiert: Eigen- /Fremdfinanzierung

funktional: Innen- /Außenfinanzierung

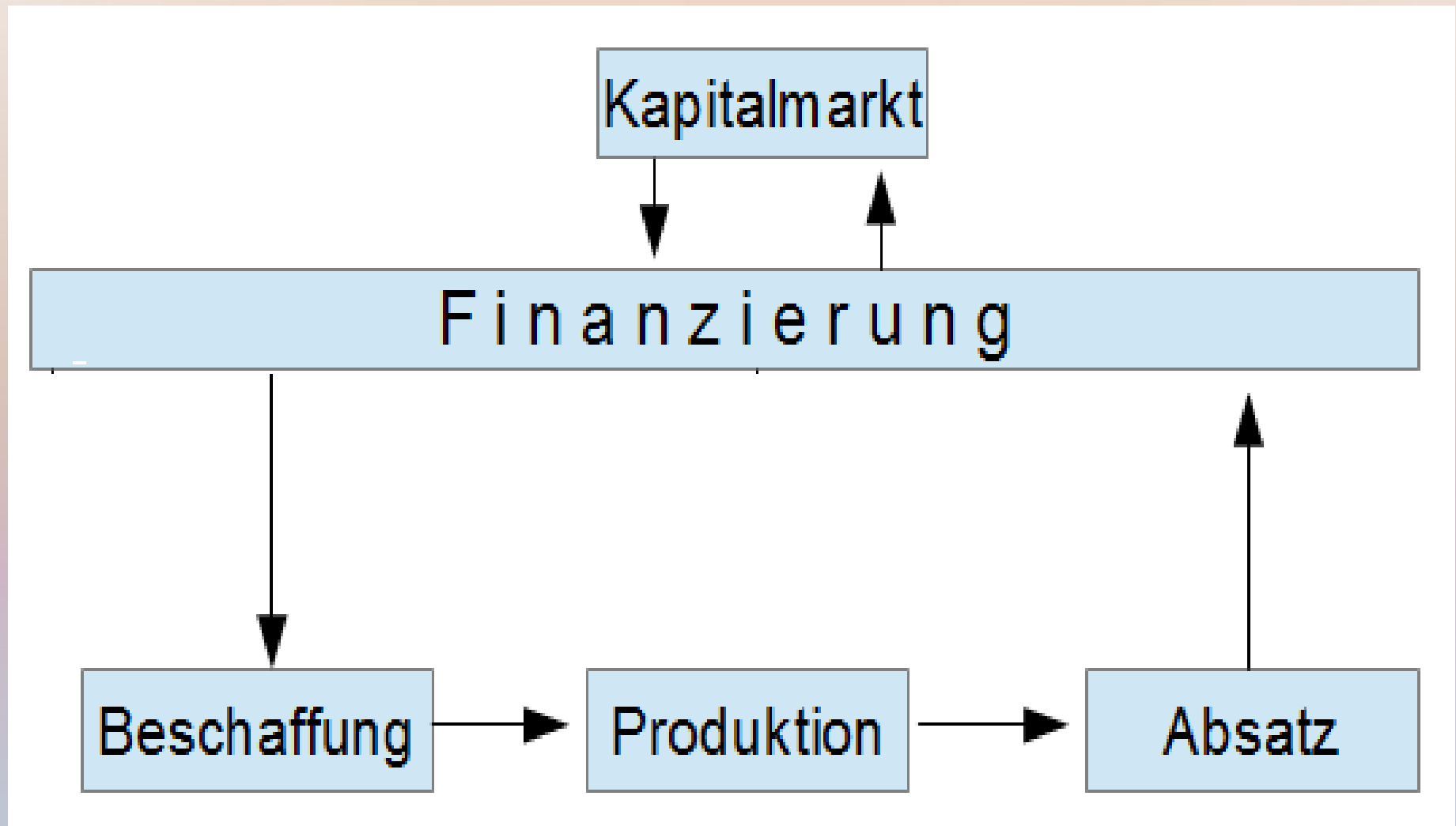
# Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf



# Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf



# Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf



# Operating Cycle / Güter-Geld-Kreislauf

