

Vahlen's Übungsbücher der Wirtschafts- und Sozialwissenschaften

Übungen in Betriebswirtschaftslehre

Mehr als 200 Übungs- und Klausuraufgaben mit ausführlichen Lösungen

von

Prof. Dr. Michael Bitz, Dr. Jürgen Ewert

8., überarbeitete und erweiterte Auflage

Übungen in Betriebswirtschaftslehre – Bitz / Ewert

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Allgemeine BWL – Betriebswirtschaft: Theorie & Allgemeines

Verlag Franz Vahlen München 2014

Verlag Franz Vahlen im Internet:

www.vahlen.de

ISBN 978 3 8006 4779 8

Vahlens Übungsbücher

Bitz/Ewert

Übungen in Betriebswirtschaftslehre

beck-shop.de

Übungen in Betriebswirtschaftslehre

Mehr als 200 Übungs- und Klausuraufgaben
mit ausführlichen Lösungen

von

Prof. Dr. Michael Bitz

und

Dr. Jürgen Ewert

8., überarbeitete und erweiterte Auflage

Verlag Franz Vahlen München

Univ.-Prof. Dr. Michael Bitz ist Direktor der Abteilung für Finanzmanagement des Centrums für Steuern und Finanzen an der FernUniversität in Hagen.

Dr. Jürgen Ewert ist an diesem Centrum als akademischer Oberrat beschäftigt.

ISBN 978-3-8006-4779-8

© 2014 Verlag Franz Vahlen GmbH, Wilhelmstr. 9, 80801 München

Satz: Beltz Bad Langensalza GmbH, Bad Langensalza

Druck und Bindung: Druckhaus Nomos, In den Lissen 12, 76547 Sinzheim

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier

(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Vorwort zur achten Auflage

Für die siebte Auflage aus dem Jahr 2011 hatten wir das über Jahrzehnte bewährte Konzept einer „behutsamen“ Anpassung und Weiterentwicklung der Inhalte zu Gunsten eines weitgehenden Neubaus der „Übungen in BWL“ geändert und neben einer noch klareren Strukturierung und Benennung der Übungsinhalte mehr als 140 neue Übungsaufgaben und zahlreiche neue Übungsformate integriert. Die bisherigen Rückmeldungen von Studentinnen und Studenten und auch von Fachkolleginnen und Fachkollegen zu unserem „Neubau“ waren so ermutigend, dass wir uns dazu entschlossen haben, diesen „Neubau“ jetzt wieder durch „behutsame“ Anpassungen und Überarbeitungen weiter zu entwickeln. Aus diesem Grunde gibt es in der nun vorliegenden achten Auflage auch „nur“ 20 neue Übungsaufgaben und 5 neue Musterklausuren mit weiteren 15 neuen Aufgabenstellungen aus Klausuren der Studienjahre 2012 und 2013.

Unsere Übungsaufgaben verlangen – in jeweils wechselnden Gewichtungen – zum einen die Reproduktion von betriebswirtschaftlichem Grundlagen- und Methodenwissen sowie zum anderen die Anwendung und selbständige Weiterentwicklung der grundlegenden Denkmuster. Zum Einstieg reichen dabei in den meisten Fällen Grundkenntnisse aus. Ein kleiner Teil von Aufgaben setzt demgegenüber erweiterte inhaltliche und formale Vorkenntnisse voraus; diese Aufgaben sind jeweils durch ein „*“ gekennzeichnet. Als Lösung verlangen die folgenden Übungsaufgaben zum Teil explizite Rechnungen und freie Antwortformulierungen. Andere Aufgaben sehen demgegenüber vor, zur Beurteilung gestellte Aussagen inhaltlich oder rechnerisch zu überprüfen und in einem vorgegeben Code zu markieren. Dabei haben wir das traditionelle Richtig-Falsch-Schema in etlichen Aufgaben um eine dritte Antwortkategorie erweitert, das „?“. Mit dieser Markierungsmöglichkeit soll allerdings nicht ein bekennerhaftes „ich weiß es nicht“ verdeutlicht werden. Vielmehr soll durch diese Markierung die Erkenntnis zum Ausdruck gebracht werden, dass die zur Beurteilung der fraglichen Aussage im Aufgabentext mitgeteilten Rahmendaten noch gar nicht ausreichen, um diese eindeutig als richtig oder falsch zu klassifizieren. Nach unseren Erfahrungen erzwingt diese Art der Aufgabenstellung oftmals eine sehr viel gründlichere gedankliche Auseinandersetzung mit den behandelten Gegenständen und ermöglicht es so, auch komplexere Problemstellungen mit Hilfe eines standardisierten Antwortcodes bearbeiten zu lassen.

Bei allen Überarbeitungen und Erweiterungen des Übungsstoffes haben wir uns in erster Linie an den sich im Zeitablauf verändernden Lern- und Wissensbedürfnissen von Studentinnen und Studenten, die sich an Hochschulen und Akademien sowie in diversen Weiterbildungsprogrammen mit grundlegenden Fragen des betrieblichen Rechnungswesens, der Investition und Finanzierung sowie des Risikomanagements auseinandersetzen, orientiert. Ihnen bietet das Übungsbuch durch die Verbindung unterschiedlicher Aufgabenformate und ausführlichen Lösungshinweisen die Gelegenheit, den in Vorlesungen oder Studienbriefen vermittelten Lehrstoff zu festigen und zu vertiefen und sich fundiert auf die jeweiligen Klausuren vorzubereiten. Zugleich wendet sich dieses Übungsbuch aber auch an unsere betriebswirtschaftlichen Kolleginnen und Kollegen sowie deren Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Ihnen bietet die folgende Sammlung die Möglichkeit, einzelne Aufgaben oder auch ganze Aufgabenblöcke zur Ergän-

zung des eigenen Lehrbetriebs einzusetzen und auch bei der Formulierung von Prüfungsaufgaben darauf in mehr oder weniger stark abgewandelter Form zurückzugreifen.

Bei der Vorbereitung der achten Auflage haben uns einige Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des Centrums für Steuern und Finanzen (CSF) der FernUniversität in Hagen unterstützt. Besonders genannt sei hier vor allem unsere langjährige Sekretärin Marlies Klewer. Ihr und allen weiteren Mitwirkenden unseres CSF gilt unser herzlicher Dank ebenso wie Herrn Dennis Brunotte, der die Entstehung dieser Neuauflage seitens des Vahlen Verlages gefördert und in allen Phasen professionell und konstruktiv begleitet hat.

Ein abschließender Dank gilt den Lesern der Voraufgaben und allen Studentinnen und Studenten, die mit Hinweisen und Anregungen ihren Teil zur Verbesserung des Übungsbuches beigetragen haben. Auch bezüglich der nun vorliegenden 8. Auflage sind wir für Hinweise auf Druckfehler und Unklarheiten sowie für weitere Anregungen dankbar. Dafür steht neben dem üblichen Postweg die E-Mail-Adresse „uebungsbuch.bitz@fernuni-hagen.de“ zur Verfügung.

Hagen im Mai 2014

Michael Bitz
Jürgen Ewert

Vorwort zur ersten Auflage

Die vorliegende Sammlung von betriebswirtschaftlichen Übungsbeispielen und Lösungsmustern folgt ähnlichen Intentionen wie die „Übungen in Volkswirtschaftslehre“, die meine Kollegen *Wolfgang Stützel* (Saarbrücken) und *Wolfgang Cezanne* (Berlin) zusammen mit mir vor einigen Jahren veröffentlicht haben.¹

Primäre Adressaten dieses Buches sind dementsprechend wiederum Studierende mittlerer Semester, die bereits über einen gewissen Fundus betriebswirtschaftlicher Grundkenntnisse verfügen. Ihnen wird hier die Gelegenheit geboten, ihre bislang erworbenen Kenntnisse zu überprüfen und zu vertiefen, theoretisch Gelerntes auf konkrete Problemstellungen anzuwenden und so insgesamt zu einer sicheren Beherrschung des Stoffes zu gelangen. Dabei soll es dem Bearbeiter der folgenden Aufgaben zugleich ermöglicht werden, die Zusammenhänge zwischen verschiedenen betriebswirtschaftlichen Teilgebieten zu erfassen und die praktische Relevanz theoretischer Ansätze zu erkennen.

Ein nicht unerheblicher Teil der vorliegenden Aufgaben dürfte jedoch auch schon für den Studienanfänger von Interesse sein. Insbesondere unter fachkundiger Anleitung sollten etliche Übungsbeispiele recht gut geeignet sein, einen ersten Einstieg in die Besonderheiten betriebswirtschaftlicher Fragestellungen und Methoden zu ermöglichen und zugleich zu einer Vertiefung und Verfestigung der ersten Studieninhalte beitragen. Studierenden höherer Semester andererseits kann die vorliegende Sammlung als Klausur- und Examensvorbereitung von Nutzen sein, indem sie die Möglichkeit bietet, den eigenen Kenntnisstand bei der Bearbeitung der einzelnen Übungsbeispiele zu überprüfen und gegebenenfalls zu erweitern.

Schließlich habe ich bei der Zusammenstellung der Aufgaben und Lösungen natürlich auch an meine Kollegen an den deutschen Hochschulen gedacht. Ihnen bietet sich die Möglichkeit, Aufgaben aus dieser Sammlung, die der von ihnen vorgesehenen Stoffauswahl entsprechen, im

¹ W. Stützel, M. Bitz, W. Cezanne: *Übungen in Volkswirtschaftslehre*; 2. Aufl., München 1976.

Übungsbetrieb oder aber auch bei der Formulierung von Prüfungsaufgaben direkt oder in abgewandelter Form zu übernehmen. Dies gilt umso mehr, als verschiedene Aufgaben, z. T. auch aus unterschiedlichen Kapiteln, aufeinander aufbauen und dementsprechend mit geringem redaktionellem Aufwand zu einem größeren „Fall“ zusammengezogen werden können.

Die meisten der folgenden Aufgaben gehen zumindest in ihrem Kern auf Übungs- und Klausurfragen aus verschiedenen Lehrveranstaltungen zurück, die ich in den letzten Jahren an den Universitäten Saarbrücken und Würzburg, an verschiedenen Wirtschaftsakademien sowie zuletzt an der Fernuniversität Hagen durchgeführt habe. Damit ist auch schon die getroffene Auswahl der erfassten Stoffgebiete erklärt: sie richtet sich nach den von mir in der Lehre vertretenen Bereichen, wobei der besondere Schwerpunkt auf finanzwirtschaftlichen und entscheidungstheoretischen Fragestellungen liegt. Diesen Gebieten sind die Aufgaben der Kapitel 3 „Finanzierung“, 4 „Investition“ und 5 „Entscheidungen bei Unsicherheit“ gewidmet. Vorangestellt sind im 1. Kapitel „Quantitative Darstellung von Strömen und Beständen“ einige Aufgaben zu einzelnen Teilbereichen des internen und externen Rechnungswesens, die zugleich die Grundlage für die Behandlung verschiedener finanzierungs- und investitionstheoretischer Probleme in späteren Kapiteln bilden. Außerdem werden in den Aufgaben des 2. Kapitels noch einige Spezialfragen aus dem Bereich produktions- und absatzwirtschaftlicher Entscheidungen behandelt.

Innerhalb der im einzelnen erfassten Bereiche stand nicht so sehr das Bemühen um eine systematische und vollständige Erfassung des üblichen Studienstoffs im Vordergrund. Vielmehr erfassen die vorgelegten Aufgaben vor allem solche Gegenstände, die entweder zur exemplarischen Verdeutlichung bestimmter Problemkreise besonders geeignet sind oder deren Verständnis den Studenten erfahrungsgemäß die größten Schwierigkeiten bereitet und die daher am dringendsten der vertiefenden Übung bedürfen. Schließlich habe ich im Bereich der finanzwirtschaftlichen und entscheidungstheoretischen Aufgaben in den Kapiteln 3 bis 5 versucht, auch verschiedene neuere Entwicklungen zu erfassen, die bislang noch kaum Eingang in die deutsche Lehrbuchliteratur gefunden haben.

Ein systematisches Lehrbuch kann und soll diese Sammlung von Übungsbeispielen allerdings nicht ersetzen. Nichtsdestoweniger können Aufgaben und Lösungsmuster in einzelnen Teilbereichen jedoch durchaus auch zur eigenständigen Erarbeitung bestimmter Stoffgebiete verwendet werden. Ein solches Vorhaben wird durch die Lektüre der einleitenden Texte zu jedem Kapitel erleichtert. In diesen kurzen Einführungen werden jeweils die in den einzelnen Aufgaben behandelten Gegenstände kurz umrissen sowie die zur erfolgreichen Lösung der Aufgaben notwendigen Vorkenntnisse angegeben.

beck-shop.de

Inhaltsübersicht

Vorwort zur achten Auflage	V
Vorwort zur ersten Auflage	VI
Kapitel 1: Grundlagen des internen und externen Rechnungswesens	1
A) Buchführung (13 Aufgaben).....	3
B) Kostenrechnung (12 Aufgaben).....	23
C) Jahresabschluss (15 Aufgaben).....	31
Kapitel 2: Finanzierungsmanagement	49
A) Innenfinanzierung und Innenfinanzierungsmanagement (15 Aufgaben)	51
B) Asymmetrien und Anreize in Finanzierungsbeziehungen (14 Aufgaben)	63
C) Finanzierung durch Darlehen und Anleihen (12 Aufgaben)	75
D) Leasing (10 Aufgaben).....	86
E) Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung bei der AG (13 Aufgaben).....	95
Kapitel 3: Investitionsmanagement	105
A) Finanzmathematik (16 Aufgaben)	107
B) Investitionstheoretische Kennzahlen zur Projektbewertung (11 Aufgaben)	117
C) Projektbewertung unter Berücksichtigung von Steuereffekten (8 Aufgaben)	132
D) Investitions-, Finanzierungs- und Konsumententscheidungen (13 Aufgaben)	139
E) Ausgewählte Sonderprobleme (5 Aufgaben).....	151
Kapitel 4: Risikomanagement	157
A) Einfache Unsicherheitsanalysen (7 Aufgaben).....	159
B) μ - σ -Analysen (7 Aufgaben).....	165
C) Barwertkalküle bei Unsicherheit (4 Aufgaben).....	172
D) Portefeuilletheorie, CAPM und flexible Planung (9 Aufgaben)	175
E) Grundlagen Optionsgeschäfte und Optionsbewertung (8 Aufgaben)	186
F) Ausgewählte Sonderprobleme (9 Aufgaben).....	191
Kapitel 5: Klausuren.....	201
Kapitel 6: Lösungshinweise zu den Übungsaufgaben	237
Kapitel 7: Lösungshinweise zu den Klausuraufgaben	537

Anhang	571
Tabelle I: Aufzinsungsfaktoren	571
Tabelle II: Abzinsungsfaktoren	572
Tabelle III: Rentenbarwertfaktoren	573
Tabelle IV: Annuitätenfaktoren	574
 Literaturverzeichnis	 575