

Übungen zur Finanzwirtschaft der Unternehmung

Bearbeitet von
Prof. Dr. Martin Schulz, Andreas Rathgeber, Stefan Stöckl, Dr. Marc Wagner

1. Auflage 2017. Buch. VIII, 121 S. Kartoniert
ISBN 978 3 8006 5517 5
Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm
Gewicht: 281 g

[Wirtschaft > Unternehmensfinanzen > Finanzierung, Investition, Leasing](#)

Zu [Leseprobe](#)

schnell und portofrei erhältlich bei


DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](#) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Vahlens Übungsbücher
der Wirtschafts- und Sozialwissenschaften


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Übungen zur Finanzwirtschaft der Unternehmung

von

Prof. Dr. Martin Schulz

Prof. Dr. Andreas Rathgeber

Prof. Dr. Stefan Stöckl

und

Dr. Marc Wagner


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Verlag Franz Vahlen GmbH

Prof. Dr. **Martin Schulz** ist Professor für Quantitative Methoden und Finanzierung an der Hochschule Aschaffenburg. Prof. Dr. **Andreas Rathgeber** ist Autor des Standardwerkes „Finanzwirtschaft der Unternehmung“ (Perridon/Steiner). Prof. Dr. **Stefan Stöckl** ist Associate Professor für Accounting and Finance an der ICN Business School Nancy-Metz. Dr. **Marc Wagner** arbeitet im Risikomanagement der Allianz Investment Management. Alle Autoren sind Schüler von Prof. Dr. Manfred Steiner.


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

ISBN 978 3 8006 5517 5

© 2017 Verlag Franz Vahlen GmbH, Wilhelmstr. 9, 80801 München

Satz: Fotosatz Buck

Zweikirchener Str. 7, 84036 Kumhausen

Druck und Bindung: Nomos Verlagsgesellschaft mbH & Co. KG

In den Lissen 12, 76547 Sinzheim

Umschlaggestaltung: Druckerei C.H.Beck Nördlingen

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier

(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Geleitwort

Das Buch „Finanzwirtschaft der Unternehmung“ zählt nun seit mehr als vier Jahrzehnten zu den Standardwerken, sowohl in der Hochschulausbildung als auch in der finanzwirtschaftlichen Praxis. Von Anfang an war beabsichtigt, das Verständnis durch Kontrollfragen und Aufgaben zu intensivieren und überprüfbar zu machen. Dazu wurden am Ende der einzelnen Kapitel jeweils Fragestellungen zum vorausgegangenen Text angehängt, die der Selbstkontrolle dienen können. Aber gerade bei mathematischen Berechnungen zeigte die Rückkopplung durch die Benutzer des Buches, dass dort ein Mehrbedarf besteht. Deshalb war schon früh daran gedacht, das Buch „Finanzwirtschaft der Unternehmung“ durch ein Übungs- bzw. Fallstudienbuch zu ergänzen. Mit dem vorliegenden Buch ist dies nun gelungen.

Das Übungsbuch deckt jedes Hauptkapitel der „Finanzwirtschaft der Unternehmung“ durch Fragen und Aufgaben ab und es entspricht ihm auch in seinem Aufbau. So kann der Benutzer ganz leicht zu dem im Lehrbuch Gelesenen die zugehörigen Übungsbuchteile auffinden. Dem über die Jahre gefühlten Bedarf entsprechend, beinhaltet das Buch verstärkt Rechenaufgaben. Hierzu werden die Lösungen bewusst sehr ausführlich präsentiert, so dass sie zweifelsfrei nachvollziehbar sind. Auch wird dabei auf die zur Berechnung erforderlichen Formeln in der „Finanzwirtschaft der Unternehmung“ verwiesen, und damit eine enge Anbindung an das Lehrbuch geschaffen. Den Hauptkapiteln sind jeweils Einführungen in die Thematik vorangestellt.

Mit dem Übungsbuch ist den Autoren eine sehr gute Ergänzung der „Finanzwirtschaft der Unternehmung“ gelungen.

Augsburg, im Herbst 2017

Prof. Dr. Manfred Steiner

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
A. Grundlagen der Finanzwirtschaft der Unternehmung	1
Aufgabe A1: Grundlagen	3
B. Management der Vermögensstruktur	5
I. Investitionsrechnung	8
I.1. Statische Investitionsrechenverfahren	8
Aufgabe B1: Kostenvergleichsrechnung	8
I.2. Dynamische Investitionsrechenverfahren	14
Aufgabe B2: Kapitalwert, Annuität	14
Aufgabe B3: Interner Zinssatz	23
Aufgabe B4: Differenzinvestition	26
Aufgabe B5: Optimale Nutzungsdauer	29
I.3. Investitionsprogrammentscheidungen	35
Aufgabe B6: Investitionsprogramme	35
C. Wertpapiergeschäfte	41
I. Organisation der Finanzmärkte	43
Aufgabe C1: Finanzmärkte im Überblick	43
II. Ansätze zur Beurteilung festverzinslicher Effekten und Portfeuillestrategien	44
Aufgabe C2: Zinssätze, Zinsänderungsrisiko	44
III. Konzeption und methodische Ansätze der Analyse von einzelnen Aktien und Aktienindizes	51
Aufgabe C3: Aktienanalyse	51
IV. Wertpapierprogrammentscheidungen – Aktienanalyse im Portfeuillezusammenhang	55
Aufgabe C4: Portfeuilletheorie	55
Aufgabe C5: Capital Asset Pricing Model	59
Aufgabe C6: Performance-Messung	59
Aufgabe C7: Behavioral Finance	60
V. Risikomanagement mit Termingeschäften	61
Aufgabe C8: Optionen/Futures	61
VI. Die Besteuerung von Wertpapieren	65
Aufgabe C9: Besteuerung	65

D. Alternativen der Kapitalaufbringung	67
I. Außenfinanzierung	70
I.1. Einlagen- und Beteiligungsfinanzierung	70
Aufgabe D1: Rechtliche Dimension der Kapitalerhöhung	70
Aufgabe D2: Bilanzielle Dimension der Kapitalerhöhung und Opération Blanche	75
I.2. Langfristige Kreditfinanzierung	79
Aufgabe D3: Bankkreditarten	79
I.3. Kreditsubstitute	82
Aufgabe D4: Bilanzielle und Finanzielle Wirkung des Factoring ..	82
II. Innenfinanzierung	86
Aufgabe D5: Innennfinanzierung über Abschreibungen	86
III. Kapitalstruktur und Verschuldungspolitik	88
III.1. Verschuldungsanalyse	88
Aufgabe D6: Thesenbeweis nach Modigliani-Miller inklusive Steuern	88
III.2. Die Bedeutung der Ausschüttungsentscheidung für die optimale Unternehmensfinanzierung	95
Aufgabe D7: Irrelevanz der Dividendenpolitik	95
IV. Die neoinstitutionalistische Betrachtung der Finanzierungsbeziehung	98
Aufgabe D8: Kreditnehmer- und Kreditgeberverhältnis	98
E. Finanzanalyse	111
Aufgabe E1: Finanzanalyse, Kennzahlenanalyse	112
F. Finanzplanung	117
Aufgabe F1: Finanzplanung, Prognosemethoden	118