

Wahlpflichtfach:
Investitionscontrolling
(Grundlagen der Unternehmensbewertung)

Gliederung:

1. Zum Investitions- und Controllingbegriff
2. Investitionsrechnerische Grundlagen
 - 2.1 Grundlagen dynamischer Investitionsrechnungen
 - 2.2 Dynamische Investitionsrechnungen und Steuern
 - 2.2.1 Konzeptionelle Grundlagen
 - 2.2.2 Standardmodell
 - 2.2.3 Steuerparadoxon
 - 2.3 Dynamische Investitionsrechnungen und Unsicherheit
 - 2.3.1 Konzeptionelle Grundlagen
 - 2.3.2 Unsicherheitsaufdeckende Verfahren
 - 2.3.2.1 Sensitivitätsanalysen
 - 2.3.2.2 Risikosimulation
 - 2.3.3 Korrekturverfahren
 - 2.3.4 Zustands- und Entscheidungsbaumverfahren
 - 2.4 Dynamische Investitionsrechnungen auf der Basis von Leistungen und Kosten
3. Planung des Cashflow als Zählergröße
 - 3.1 Grundlagen
 - 3.2 Quantitative Cashflow-Planung
 - 3.2.1 Strategische Planung als Voraussetzung der Cashflow-Planung
 - 3.2.2 Analytische Cashflow-Planung
4. Planung der Kapitalkosten als Nennergröße
 - 4.1 Konzeptionelle Grundlagen
 - 4.2 Kapitalkosten bei Sicherheit
 - 4.2.1 Fisher-Modell und Fisher-Separation
 - 4.2.2 Hirshleifer-Modell
 - 4.3 Kapitalkosten bei Risiko
 - 4.3.1 Konzeptionelle Grundlagen
 - 4.3.2 Kapitalkosten und Geschäftsrisiko
 - 4.3.2.1 Statistische Grundlagen und Portefeuilletheorie
 - 4.3.2.2 CAPM und Eigenkapitalkosten
 - 4.3.3 Kapitalkosten und Verschuldungsrisiko
 - 4.3.4 Ermittlung der Kapitalkosten
5. Planung von Investitionsbudgets
 - 4.1 Konzeptionelle Grundlagen
 - 4.2 Dean-Modell
 - 4.2 Simultane Planungsansätze
6. Investitionskontrolle

Literaturverzeichnis:

Primärliteratur:

- ADAM, D.: Investitionscontrolling, 3. Auflage, München 2000.
- ASCHAUER, E./PURTSCHER, V.: Einführung in die Unternehmensbewertung, Wien 2014.
- DIEDRICH, R./DIERKES, ST.: Kapitalmarktorientierte Unternehmensbewertung, Stuttgart 2014.
- HENSELMANN, K./KNIEST, W.: Unternehmensbewertung: Praxisfälle mit Lösungen, 5. Auflage, Herne – Berlin 2015.
- KRAMER, D./KEILUS, M.: Grundlagen von Investitionskontrollen – Zur Bedeutung operativer Kontrollen innerhalb von Investitionskontrollen, Trier 2006: in: ZfCM 51. Jg. (2007), S. 276 – 288.
- KRUSCHWITZ, L./LORENZ, D.: Investitionsrechnung, 15. Auflage, München 2019.
- PERRIDON, L./STEINER, M./RATHGEBER, A.W.: Finanzwirtschaft der Unternehmung, 17. Auflage, München 2016.
- SCHMIDT, R./TERBERGER, E.: Grundzüge der Investitions- und Finanzierungstheorie, 4. Auflage, Wiesbaden 1997.

Sonstige Literatur:

- ALTROGGE, G.: Investition, 4. Auflage, München - Wien 1996.
- ARBEITSKREIS „FINANZIERUNG“ DER SCHMALENBACH GESELLSCHAFT: Wertorientierte Unternehmenssteuerung mit differenzierten Kapitalkosten, in: zbf 48. jg. (1996), S. 543 – 578.
- BAETGE, J. ET AL.: Darstellung der Discounted Cashflow-Verfahren mit Beispiel, in: PEEMÖLLER, V. H.: Praxishandbuch der Unternehmensbewertung, 7. Auflage, Herne/Berlin 2019, S. 409 – 569.
- BEA, F.X./HAAS, J.: Strategisches Management, 10. Auflage, Stuttgart 2019.
- BETSCH, O./GROH, A./LOHMANN, L.: Corporate Finance, 2. Auflage, München 2000.
- BITZ, M.: Investition, in: BITZ, M./EWERT, R./DOMSCH, M./WAGNER, F.W.: Vahlens Kompendium der BWL Bd. 1, 5. Auflage, München 2005, S. 105 - 171.
- BLOHM, H./LÜDER, K., SCHÄFER, CH.: Investition, 13. Auflage, München 2012.
- COPELAND, T./KOLLER, T./MURRIN, J.: Unternehmenswert – Methoden und Strategien für eine wertorientierte Unternehmensführung, 3. Auflage, Frankfurt a.M./New York 2002.
- DÖRSCHELL, A./FRANKEN, L./SCHULTE, J.: Der Kapitalisierungszinssatz in der Unternehmensbewertung, 2. Auflage, Düsseldorf 2012.
- DÖRSCHELL, A. ET AL.: Kapitalkosten und Multiplikatoren für die Unternehmensbewertung: Unternehmens- und Branchenanalysen, 5. Auflage, Düsseldorf 2020.
- DRUKARCZYK, J./SCHÜLER, A.: Unternehmensbewertung, 8. Auflage, München 2021.
- DRUKARCZYK, J.: Theorie und Politik der Finanzierung, 2. Auflage, München 1993.
- EISENFÜHR, F.: Investitionsrechnung, 14. Auflage, Aachen 2009.

- ENGELKE, J./SIMON, H.: Decision Support Systeme im Marketing, in: zfbf 59. Jg. (2007), S. 120 – 142.
- ERNST, H.-E: Modulgesteuerte Businessplanung als Instrument der Unternehmensbewertung, in: PEEMÖLLER, V. H.: Praxishandbuch der Unternehmensbewertung, 7. Auflage, Herne/Berlin 2019, S. 225 – 255.
- EWERT, R./WAGENHOFER, A.: Interne Unternehmensrechnung, 9. Auflage, Berlin et al. 2023.
- FRANKE, G./HAX, H.: Finanzwirtschaft des Unternehmens und Kapitalmarkt, 6. Auflage, Berlin et al. 2009.
- GÖTZE, U.: Investitionsrechnung, 7. Auflage, Berlin-Heidelberg 2014.
- GUTENBERG, E.: Grundlagen der BWL Bd. III: Die Finanzen, 9. Auflage, Berlin et al. 1987.
- HACHMEISTER, D.: Der Discounted Cashflow als Maß der Unternehmenssteigerung, 3. Auflage, Frankfurt am Main 1999.
- HAX, H.: Finanzierung, in: BITZ, M; DELLMANN, K.; DOMSCH, M.; WAGNER, F.W.: Vahlens Kompendium der BWL, 4. Auflage, München 1998, S. 175 - 233.
- HAX, H.: Investitionsrechnung und Periodenerfolgsmessung, in: DELFMANN, W.: Der Integrationsgedanke der Betriebswirtschaftslehre, Wiesbaden 1989, S. 153 – 170.
- HAX, H.: Investitionstheorie, 5. Auflage, Würzburg 1993.
- HERTER, R.: Unternehmenswertorientiertes Management, München 1994.
- IDW: Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen (IDW S1), in: WPg Supplement 3/2008, S. 68 ff., FN-IDW 7/2008, S. 271 ff.
- JONAS, M./LÖFFLER, A./WIESE, J.: Das CAPM mit deutscher Einkommensteuer, in: Wpg 2004, S. 898 – 905.
- KLOOCK, J.: Investitionsrechnung, unveröffentlichte Merkblattsammlung zum HS Investitionsrechnung, Köln 1989.
- KLOOCK, J.: Kapitalflußrechnungen als den aktienrechtlichen Jahresabschluß ergänzende Dokumentationsrechnungen, in: BFuP 31. Jg. (1979), S. 469 ff.
- KLOOCK, J.: Mehrperiodige Investitionsrechnungen auf der Basis kalkulatorischer und handelsrechtlicher Erfolgsrechnungen, in: ZfbF 1981, S. 873 – 890.
- KUHNER, CH./MALTRY, H.: Unternehmensbewertung, 2. Auflage, Berlin – Heidelberg – New York 2017.
- KÜPPER, H.-U. ET AL.: Controlling, 6. Auflage, Stuttgart 2013.
- LÜCKE, W.: Die kalkulatorischen Zinsen im betrieblichen Rechnungswesen, in: ZfB 1965, S. 3 – 28.
- LÜCKE, W.: Investitionsrechnung auf der Basis von Ausgaben oder Kosten?, in: ZfhF 1955, S. 310 – 324.
- MANDL, G./RABEL, K.: Unternehmensbewertung – Eine praxisorientierte Einführung –, Wien – Frankfurt 1997.

- PREINREICH, G.A.D.: Goodwill in Accountancy, in: JoA 1937, S. 28 – 50.
- RUDOLPH, B. Klassische Kapitalkostenkonzepte zur Bestimmung des Kalkulationszinsfußes für die Investitionsrechnung, in: zfbf 38. Jg. (1986a), S. 608 – 617.
- RUDOLPH, B. Neuere Kapitalkostenkonzepte auf der Grundlage der Kapitalmarkttheorie, in: zfbf 38. Jg. (1986b), S. 892 – 898.
- RUDOLPH, B.: Zur Bedeutung der kapitaltheoretischen Separationstheoreme für die Investitionsplanung, in: ZfB 53. Jg. (1983), S. 261 – 287.
- RUDOLPH, B.: Zur Theorie des Kapitalmarktes – Grundlagen, Erweiterungen und Anwendungsbereiche des CAPM –, in: ZfB 49. Jg. (1979), S. 1034 –1067.
- SCHÄFER, H.: Unternehmensfinanzen – Grundzüge in Theorie und Management – , 2. Auflage, Heidelberg 2002.
- SCHÄFER, H.: Unternehmensinvestitionen – Grundzüge in Theorie und Management – , 2. Auflage, Heidelberg 2005.
- SOLOMON, E.: The theory of financial management, New York et al. 1963.
- SPREMANN, K.: Wirtschaft, Investition und Finanzierung, München - Wien, 5. Auflage 1996.
- STEHLE, R.: Die Festlegung der Risikoprämie von Aktien im Rahmen der Schätzung des Wertes börsennotierten Kapitalgesellschaften, in: Wpg 2004, S. 906 – 927.
- STEINMANN, H./SCHREYÖGG, G.: Management, Grundlagen der Unternehmensführung, Konzepte – Funktionen – Fallstudien, 6. Auflage, Wiesbaden 2005.
- TIMMRECK, CH.: β -Faktoren – Anwendungsprobleme und Lösungsansätze, in: FB 4. Jg. (2002), S. 300 – 307.
- WEBER, J./SCHÄFFER, U.: Einführung in das Controlling, 17. Auflage, Stuttgart 2022.