
ÜBUNG – INVESTITIONSRECHNUNG

Ausgangssituation zu den Aufgaben 1 und 2:

Ein Druckmaschinenhersteller muss eine alte Fertigungsanlage aus Konkurrenzgründen, um wettbewerbsfähig zu bleiben, durch eine neue ersetzen.

Zwei Fertigungsanlagen stehen zur Auswahl. Die Finanzierung ist aufgrund einer guten Eigenkapitalbasis gesichert.

	Fertigungsanlage 1	Fertigungsanlage 2
Anschaffungskosten	1.500.000 €	1.800.000 €
Restwert am Ende der Nutzungsdauer	30.000 €	40.000 €
Nutzungsdauer	8 Jahre	10 Jahre
Kalkulationszinssatz	7 %	7 %
Kapazität pro Jahr	21.000 Stück	22.000 Stück
Lohnkosten pro Stück	20 €	20 €
Materialkosten pro Stück	65 €	65 €
sonstige Fixkosten pro Jahr	8.500 €	9.200 €
Verkaufspreis pro Stück	110 €	110 €

Der Absatz für die nächsten zehn Jahre beträgt 21.000 Stück pro Jahr.

Aufgabe 1

- Führen Sie eine Kostenvergleichsrechnung für beide Anlagen durch und entscheiden Sie sich für eine der beiden Anlagen.
- Entscheiden Sie das Auswahlproblem durch Anwendung der statischen Amortisationsrechnung.
Begründen Sie Ihre Antwort.
- Erläutern Sie allgemein die Bedeutung der Amortisationszeit.

Aufgabe 2

Zusätzlich zum angegebenen Sachverhalt in Aufgabe 1 liegen folgende Informationen vor:

Der Verkaufspreis erhöht sich ab dem zweiten Jahr pro Jahr um 3 % und fließt dem Unternehmen in voller Höhe zu.

	Auszahlungen in Tsd. €	Auszahlungen in Tsd. €
Jahr	Fertigungsanlage 1	Fertigungsanlage 2
1	1.850	1.870
2	1.890	1.900
3	1.930	1.950
4	1.950	1.990
5	2.010	2.050
6	2.050	2.080
7	2.090	2.120
8	2.120	2.160
9		2.210
10		2.230

Die Ein- und Auszahlungen erfolgen jeweils nachschüssig zum Jahresende. Rechnen Sie nur mit ganzen Tsd. €, die Sie kaufmännisch runden.

- a) Entscheiden Sie sich aufgrund der Kapitalwertmethode für eine der beiden Anlagen.
- b) Entscheiden Sie sich für eine Fertigungsanlage aufgrund der Ergebnisse der Aufgabe 1 und 2 a) und begründen Sie Ihre Entscheidung.
- c) Erläutern Sie zwei weitere Kriterien, welche Ihre Entscheidung unabhängig von der durchgeführten Investitionsrechnung beeinflussen könnten.