

Finanzanalyse WS 2011

Übungsblatt 2

1. Ein Unternehmen erzielt aus einer Investition von 1.000.000 EUR einen Gewinn von 12%. Es gibt drei Möglichkeiten diese Investition zu finanzieren:

Möglichkeit 1: Die Investition wird ausschließlich durch Eigenkapital finanziert

Möglichkeit 2: Die Investition wird jeweils zur Hälfte über eigene und fremde Mittel finanziert. Der Zinssatz für das Fremdkapital beträgt 8%

Möglichkeit 3: Die Fremdkapitalquote beträgt 80% (selber Zinssatz wie bei Punkt b)

- a. Ermitteln Sie den jeweiligen Verschuldungsgrad
 - b. Wie hoch ist der Reingewinn nach Abzug der Fremdkapitalkosten?
 - c. Wie hoch ist jeweils die Eigenkapitalrentabilität?
 - d. Wie würden Sie also den Leverage-Effekt in eigenen Worten beschreiben?
 - e. Welche Konflikte entstehen durch diesen Effekt?
2. Ein Unternehmen hat aufgrund umfassender Analysen folgende Investitionsmöglichkeiten und deren Renditen sowie Finanzierungsmöglichkeiten und deren Zinskosten ermittelt:

Investitionen (EUR)	Rendite (%)	Finanzierung (EUR)	Zinssatz (%)
600.000	30	350.000	5
400.000	25	300.000	7
250.000	20	400.000	10
150.000	15	150.000	11,5
200.000	10	400.000	17
150.000	5		

Ermitteln Sie aus den Angaben graphisch das Kapitalbudget.