

# Vorwort

Vor dem Hintergrund dauerhaft angespannter Finanzmärkte und steigender Anforderungen an Bonität und Stabilität (Financial Robustness) von Unternehmen entwickelt sich die finanzielle Führung immer mehr zu einem strategischen Erfolgsfaktor. Über die Begleitung der produktiven Prozesse hinaus leistet die betriebliche Finanzwirtschaft eigenständige Beiträge für die Liquidität, Rentabilität und Solvabilität von Unternehmen. Im Zentrum steht dabei die vorausschauende Erkenntnis und Steuerung finanzwirtschaftlicher Sachverhalte.

Das vorliegende Lehrbuch „Investitions- und Finanzplanung“ stellt auch in der nunmehr achten Auflage zentrale Instrumente zur Verfügung, mit denen diese Anforderungen bewältigt werden können. Auf Basis einer zahlungsorientierten Betrachtung von Unternehmen werden dynamische und statische Investitionsrechnungen vorgestellt, mit denen sich die Wirtschaftlichkeit von Projekten und damit die strategische Orientierung des Unternehmens beurteilen lässt. Direkte sowie auf dem Jahresabschluss beruhende indirekte Liquiditätsrechnungen (Kapitalflussrechnungen) erlauben die Analyse der gegebenen operativen Innenfinanzierungskraft, die wiederum eine zentrale Voraussetzung für die erfolgreiche Außenfinanzierung darstellt.

Für die vorliegende achte Auflage wurde eine Vielzahl von Aktualisierungen und Ergänzungen durchgeführt. Einzelne inhaltliche und didaktische Aspekte konnten auch aufgrund von Rückmeldungen der Leser verbessert werden – die Autoren danken an dieser Stelle sehr für die konstruktiven Feedbacks. Im Grundlagenteil wurde dem Aspekt der Nachhaltigkeit im Rahmen des unternehmerischen Zielsetzungs- und Policy-Making-Prozesses verstärkt Rechnung getragen und die – möglicherweise konfliktvolle – Beziehung zwischen kurzfristigen finanziellen Zielen und Nachhaltigkeitszielen erörtert. Das Kapitel Investitionsplanung stellt Bezüge zwischen klassischen Investitionsrechnungen und modernen Controllingansätzen her. Im Bereich Finanzplanung liegt der Schwerpunkt bei den Instrumenten zur Planung und Strukturierung von Liquidität auf Basis von Ein- und Auszahlungen sowie der Ableitung von Cashflows und Cashflow-Kenngrößen.

Aufgrund der positiven Resonanz wurde auch der achten Auflage wieder eine CD-ROM mit umfangreichen Excel-Programmierungen zu den zentralen dynamischen Verfahren der Investitionsrechnung und der Finanzplanung beigelegt. Diese Anwendungshilfen ermöglichen es, auch bei datenintensiven Projekten die relevanten finanzplanerischen Kennziffern effizient zu ermitteln. Auf Basis der vom Nutzer selbst eingegebenen Zahlenwerte können Szenarioanalysen und Simulationen durchgeführt werden. Als Zusatznutzen lassen sich mit diesen Werkzeugen auch praktische Entscheidungssituationen des privaten Lebensumfelds (Geldanlage, Kredite, Versicherungen, Vermögensplanung etc.) rechnerisch darstellen, analysieren und visualisieren.

*Ludwigshafen/Heidenheim, im August 2011*

*Hartmut Walz  
Dieter Gramlich*