

## **Thema: Kapitalrationierung**

### **Was bedeutet Kapitalrationierung?**

Kapitalrationierung bezeichnet die Beschränkung finanzieller Mittel von Unternehmen im Rahmen der zur Auswahl stehenden Projekte. Da keine Unternehmung in unbeschränktem Umfang über Kapital verfügt, können nicht alle Projekte mit positivem Kapitalwert durchgeführt werden.

### **Was sind mögliche Gründe, die für eine Kapitalrationierung sprechen?**

(1) Credit Crunch: In unsicheren Zeiten (z.B. Corona-Krise) vergeben Banken weniger Kredite. Dies kann auch gesunde Unternehmen betreffen.

(2) Budgets: Unternehmen limitieren das Investitionsbudget einzelner Abteilungen (z.B. Transferbudget eines Sportvereins).

(3) Risiko: Riskante Unternehmen erhalten keinen Kredit oder nur unter bestimmten Bedingungen, welche sie nicht akzeptieren (z.B. Hohe Tilgungsraten).

### **Welcher Grundgedanke verbirgt sich hinter einem Profitabilitätsindex?**

Ein Unternehmen hat drei Investitionsalternativen zur Auswahl und ein festgelegtes Budget. Um den Kapitalwert zu maximieren, werden die Investitionsprojekte nach ihrem Profitabilitätsindex sortiert. Anschließend werden die Projekte nach ihrer Reihenfolge akzeptiert, bis das Budget ausgereizt ist.

### **Nennen Sie die mathematische Formel für die Berechnung der Profitabilität von Investitionsprojekten.**

Profitabilitätsindex = Kapitalwert / Investitionssumme

### **Welches Problem könnte durch einen Profitabilitätsindex entstehen?**

Es kann Probleme wegen Unteilbarkeit geben: Projekt B hat den höchsten Profitabilitätsindex, aber Projekt A und C ergeben zusammen einen höheren Kapitalwert.

### **Nennen Sie zwei Probleme der Budgetierung in Bezug auf den Kapitalinvestmentprozess.**

(1) Inkonsistenz: Verschiedene Abteilungen treffen unterschiedliche Annahmen.

(2) Verzerrung in Erwartungen: Es kommt zur Selbstüberschätzung und zum übersteigerten Optimismus.