Markus W. Haschke
Dipl. Betriebswirt [FH] / Dipl. Handelslehrer [Univ]

Einfluss der Finanzierungswahl auf die Rendite

Der Leverage-Effekt

Kapitalbedarf	
Jahresgewinn	
GK-Rendite	
FK -Zinssatz	

EK-Anteil	EK-Höhe	FK Anteil	FK Höhe	FK Kosten	Rest-gewinn
100%					
90%					
80%					
70%					
60%					
50%					
40%					
30%					
20%					
10%					
0%					

Analyse

GK Rendite	EK Rendite	Rendite steigt/fällt	Bemerkung

Hausaufgabe: Untersuchen Sie den Leverage Effekt bei folgender Investition: Kapitalbedarf **500.000 €** Regulärer Periodengewinn der Investition (bei 100% EK): **25.000 €**
FK Zinssatz : Fall a) **4%** Fall b)**6%**. Erstellen Sie für beide Zinssätze eine Tabelle wie oben und berechnen Sie die GKR, EKR.
Beurteilen Sie, ob es sich für den Unternehmer lohn, EK durch FK zu ersetzen. Stellen Sie eine allgemeingültige Regel auf!