

Gesamtvermögen	Gesamtkapital
Mittelverwendung	Mittelherkunft
Investition	Finanzierung

Beispiel Rendite:	Investition	1.000.000 €
	Fremdkapitalzinssatz	5,00%
	Kapitalverzinsung	12,00%

Eigenkapital	Fremdkapital	Kapitalgewinn	FK-Zinsen	Gewinn	EK-Rendite
1.000.000 €	0 €	120.000 €	0 €	120.000 €	12,00%
500.000 €	500.000 €	120.000 €	25.000 €	95.000 €	19,00%
200.000 €	800.000 €	120.000 €	40.000 €	80.000 €	40,00%
100.000 €	900.000 €	120.000 €	45.000 €	75.000 €	75,00%

Schlussfolgerung: Je höher der Anteil Fremdkapital ist, desto mehr steigt die Eigenkapitalrentabilität unter der Bedingung: Kapitalverzinsung > Fremdkapitalzinssatz (positiver Leverage-Effekt) → Hebelwirkung des Fremdkapitals auf die EK-Verzinsung
Aber: bei umgekehrten Bedingungen steigt das Verlustrisiko ebenso schnell (negativer Leverage-Effekt)

Ziel: optimale Verzinsung bei vernünftiger Kapitalstruktur (ca. 30% EK-Quote werden i.d.R. als gut angesehen)
Grund: Erhaltung der finanziellen Unabhängigkeit

weitere (nichtmonetäre) Unternehmensziele

- motivierte Mitarbeiter, Betriebsklima, Unternehmenskultur
- Ansehen, Ruf, Image
- Kundenzufriedenheit
- Marktstellung, Marktanteile
- Umweltschutz

Rechtsformen der Unternehmen

Gesellsch.	Kapitaleinl.	Gewinnanteil	4,00%	Restgewinn
A	1.250.000 €	190.000 €	50.000 €	140.000 €
B	2.500.000 €	240.000 €	100.000 €	140.000 €
C	500.000 €	160.000 €	20.000 €	140.000 €
				420.000 €

50000	4,00%
x	100,00%