

Innehåll

KAPITEL 1	INLEDNING	1
1.1	Undersökningens bakgrund	1
1.2	Undersökningens syfte	1
1.3	Undersökningsrapportens disposition	2
KAPITEL 2	UNDERSÖKNINGENS UPPLÄGGNING	3
2.1	Avgränsningar	3
2.2	Undersökta företag	4
2.3	Materialinsamling	5
2.4	Intervjuernas inriktning	6
2.5	Materialets representativitet, tillförlitlighet och fullständighet	7
2.6	Materialets presentation	8
KAPITEL 3	ANVÄNDA RUTINER OCH METODER FÖR INVESTERINGSKALKYLERING — EN ÖVERSIKT	10
3.1	Använda investeringskalkylrutiner	10
3.2	Använda investeringskalkylmetoder	13
3.3	Påträffade avvikelser från fastställda rutiner för investeringsbedömning	17
KAPITEL 4	KALKYLERNAS UTFORMNING	20
4.0	I kapitlet använda beteckningar	20
4.1	Återbetalningstidsberäkningar	20
4.2	Internränteberäkningar	25
4.3	Kapitalvärdeberäkningar	30
4.4	Annuitetsberäkningar	32
4.5	Kapitalvärdekvotsberäkningar	33
4.6	Annuitetskvotsberäkningar	36
4.7	Årskostnadsjämförelser	37
4.8	MAPI-beräkningar	40
4.9	Tillväxttaktsberäkningar	43
4.10	Avkastningsberäkningar	45
4.11	Försök till helhetsbild av förekommande kalkylmetoder	46

Innehåll

KAPITEL 5	VALET AV KALKYLMETOD	49
5.1	Allmänna synpunkter på valproblemet	49
5.2	Omdömen om olika kalkylmetoder	52
KAPITEL 6	BESTÄMNING OCH BEHANDLING AV KALKYLUNDERLAGET	59
6.1	Grundinvesteringen	59
6.1.1	Specificering av delposter	59
6.1.2	Behandlingen av följdinvesteringar i omsätt- ningstillgångar	61
6.1.3	Behandlingen av inkörningskostnaderna	63
6.2	De löpande inbetalningsöverskotten	64
6.2.1	Löpande inbetalningsöverskott i olika kalkyl- situationer	64
6.2.2	Inbetalningsöverskotten — summor av delposter	65
6.2.3	Förändringar i inbetalningarna	65
6.2.4	Förändringar i utbetalningarna	66
6.2.5	Konstanta eller varierande inbetalningsöver- skott	67
6.2.6	De första användningsårens inbetalningsöver- skott	68
6.3	Restvärdet	69
6.3.1	Investeringsobjektets restvärde	69
6.3.2	Ersatt objekts restvärde	70
6.4	Investeringsobjektets ekonomiska livslängd	73
KAPITEL 7	NÅGRA GENERELLA PROBLEM VID INVESTERINGSKALKYLE- RING	79
7.1	Valet av kalkylränta	79
7.1.1	Kalkylräntans höjd	79
7.1.2	Faktorer som bestämmer kalkylräntans höjd .	81
7.1.3	Ändringar i kalkylräntans höjd	83
7.2	Tidshorisont i investeringskalkylerna	85
7.3	Investeringskalkylernas skattemässiga betalningskonsekvenser	86
7.4	Osäkerheten i investeringskalkylerna	91
7.5	Penningvärdeförändringar och prisförändringar	97
7.6	Gränsdragningen mellan utbytesinvesteringar och ny- investeringar	99
KAPITEL 8	NÅGRA FAKTORER SOM PÅVERKAR INVESTERINGSBEDÖM- NINGENS UTFORMNING	101
8.1	Företagets målformulering	101
8.2	Satisfiering i stället för optimering	103

Innehåll

8.3	Företagets branschtillhörighet	105
8.4	Företagets »ålder som investeringsbedömare»	106
8.5	Företagsledningens allmänna inställning till decentrali- sering av administrativa funktioner	108
8.6	När höjs aspirationsnivån?	110
KAPITEL 9	KALKYLEN OCH BESLUTET	113
9.1	Investeringskalkylernas syfte	113
9.2	Investeringskalkylernas värde	116
9.3	Investeringskalkylernas svagheter	118
9.4	Behandlingen av alternativa investeringsprojekt	122
9.5	Imponderabilia	128
9.6	Icke-finansiella begränsningar för investeringsverksam- heten	130
9.7	Beslutfattande i investeringsärenden	135
APPENDIX A	TIDIGARE EMPIRISKA UNDERSÖKNINGAR AV FÖRETAGENS INVESTERINGSBETEENDE	141
APPENDIX B	HJÄLPMEDEL VID INVESTERINGSKALKYLERING.	158
APPENDIX C	BLANKETTER FÖR INVESTERINGSKALKYLER OCH ANSLAGS- ÄSKANDEN	166
LITTERATURFÖRTECKNING		178
FÖRFATTARREGISTER		182
SAKREGISTER		183