

Vahlens Kurzlehrbücher

# Investition und Finanzierung

von

Prof. Dr. Hans Putnoki, Prof. Dr. Heike Schwadorf, Prof. Dr. Friedrich Then Bergh

1. Auflage

Investition und Finanzierung – Putnoki / Schwadorf / Then Bergh

schnell und portofrei erhältlich bei [beck-shop.de](http://beck-shop.de) DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Finanzwirtschaft, Banken, Börse – Investition und Finanzierung

Verlag Franz Vahlen München 2011

Verlag Franz Vahlen im Internet:

[www.vahlen.de](http://www.vahlen.de)

ISBN 978 3 8006 3686 0

# beck-shop.de

## Sachregister

### A

Abnehmerzins 163  
Abrechnungskredit 120  
Abstrakt 162  
Abtretbar 162  
Abzahlungsdarlehen 125  
Advance Payment Garantie 119  
Aktiengesellschaft 98  
Aktienportfolio 99  
Akzept 115  
Akzeptkredit 117  
Amortisation dynamische 190  
Amortisationsdauer 53  
– absolute 30  
– relative 30  
Amortisationsrechnung  
– statische 29  
Anlage-/Aufnahmestatus 94  
Anleihen 139  
Anleihe-Rating 6  
Annuität 127  
Annuitäten 134  
Annuitätendarlehen 125, 127  
Annuitätenfaktor 127  
Annuitätenformel 128, 129  
Annuitätenmethode 44  
Anschaffungsauszahlung 2  
Anzahlungsgarantie 119  
Arbitrage 87  
Arbitragebeweis 87  
arithmetische Zinsformel 110  
Asset Backed Securities 161  
Aufwand 11  
Auktionsverfahren 100  
Ausgabe 11  
Außenfinanzierung 80, 81  
Auszahlung 11  
Autonomie 8  
Aval 163  
Avalkredit 118

### B

Baldwin-Zins 52  
Bankgarantien 118  
Bayes-Regel 60  
Bearbeitungsgebühren 131, 132  
bedingten Kapitalerhöhung 106  
Bereitstellungsprovision 108, 111, 112, 162  
Betriebsmitteldarlehen 113

Bezugsrecht 103  
Bid Bond 118  
Bietungsgarantie 118  
Bilanzgewinn 102  
Bilanzkurs 104  
Blankokredit 112  
Blockdarlehen 125  
Blockkredit 113, 176, 177  
Bonds 139  
Bonität 147  
Bonitätsrisiko 147  
Bookbuilding-Verfahren 100  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs-  
aufsicht 3  
Bundesschuldenbuch 139  
Bürgschaftsvertrag 150

### C

Cashflow 11  
– aus Finanzierungstätigkeit 12  
– aus Investitionstätigkeit 12  
– Brutto- 13  
– free 13  
– Netto- 13  
– operativer 12  
Clearing 3  
Collateralized Debt Obligations 161  
convertible bond 107  
Credit Rating 147  
Cross-Boarder Leasing 170

### D

Damnum 131  
Darlehen 125, 181  
Darlehensalternativen 182  
Darlehenskonto 125  
Dean-Modell 187, 194  
debt mezzanine 156  
Delivery Garantie 119  
Delkrederefunktion 161  
Delkrederegebühr 160  
Disagio 131, 132  
Diskontkredit 178  
Diskontkreditvertrag 116  
Diskontsatz 116  
Diskontzusage 116  
Dividendennachteil 105  
Domizilstelle 116  
Downpayment Garantie 119

Duration 143  
 durchschnittlich gebundenes Kapital 23,  
 27

## E

Earnings before Interest and Taxes 84  
 EBIT 84  
 Effektenlombarkredit 114  
 Effektivzinssatz 109, 121, 123, 130, 134,  
 136, 181  
 Effektivzinssatz des Kontokorrent-  
 kredits 124  
 Effektivzinssatz des Liefervertrags-  
 kredits 124  
 Effektivzinssatzes 133, 137  
 Eigenfinanzierung 79, 81  
 Eigenkapital 79  
 Eigenkapitalkonto 97  
 Eigenkapitalrentabilität 7  
 Eigentumsvorbehalt 152  
 Einredefrei 162  
 Einreicherobligo 116  
 Einzahlung 11  
 Einzahlungsüberschüsse 2  
 Einzelunternehmer 96  
 Einzelzession 152  
 Emissionszeitpunkt 100  
 Emittentenrating 147  
 Emittenten-Rating 6  
 EONIA 142  
 Equipment Leasing 170  
 equity mezzanine 156  
 Erstemission 99  
 Ertrag 11  
 Ertragssteuern 54  
 Erwartungswert-Regel 59  
 Erwartungswert-Varianz-Regel 59, 60  
 EURIBOR 141  
 Euromärkte 6  
 Eurozinsmethode 113

## F

Factoring 159  
 Factoringgebühr 160  
 Faustformel 121, 132  
 Faustpfandprinzip 153, 154  
 Festdarlehen 125  
 Festpreisverfahren 100  
 Festzinsdarlehen 131  
 Financial Leasing 166  
 Financial Leverage 82  
 Finanzentwicklungsplan 91, 93  
 Finanzierung 1, 79  
 Finanzpläne vollständige 187  
 Finanzplanung 91  
 finanzwirtschaftlichen Ziele 94  
 First Hand Leasing 170

Fisher rate 51  
 Floating Rate Note 141  
 floor 102  
 Folgeinvestition 63  
 Forfaitierung 162  
 Forfaitierungserlös 165  
 Forfaitierungsgesellschaft 163  
 Forfaitierungskosten 165  
 Fremdfinanzierung 79, 81  
 Fremdkapital 79  
 Fremdwährungswechsel 116  
 Fristentransformation 2  
 Full Service Leasing 169, 170

## G

Garantie 151  
 Garantieurkunden 118  
 Geldmarkt 5  
 Geldmarktkredit 113  
 genehmigtes Kapital 107  
 Genussschein 158  
 geometrische Berechnung des Effektiv-  
 zinssatzes 122  
 Gesamtkapitalrentabilität 7  
 Gesellschaft mit beschränkter Haf-  
 tung 97  
 Gewährleistungsgarantie 119  
 Gewinnvergleichsrechnung 26  
 Girokonto 108  
 Globalzession 153  
 Going Public 98  
 Gratisaktien 106  
 Grundinvestition 63  
 Grundpfandrechte 155  
 Grundsschulden 155

## H

Hauptdeterminanten des Effektivzins-  
 satzes 131  
 Hauptversammlung 102  
 hybrides Mezzanine-Kapital 156  
 Hypotheken 155

## I

Illiquidität 9  
 Inhaberaktie 101  
 Initial Public Offering 99  
 Innenfinanzierung 80, 81, 170  
 interest warrant 107, 157  
 Interner Zinsfuß 45, 130, 135  
 Investition 1  
 Investitionskette 63  
 Investitionsrechenverfahren  
 – dynamische 21  
 – statische 21  
 Investor Relations 99

## J

junge Aktien 103

## K

kalkulatorische Abschreibung 22  
Kalkulatorische Kosten 10  
kalkulatorischen Zinsen 22, 27  
Kapitalbeteiligungsgesellschaften 98  
Kapitalerhöhung 103  
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln 106  
Kapitalmarkt 6  
Kapitalstruktur 85  
Kapitalverwässerungsschutzklauseln 107  
Kommanditgesellschaft 97  
Kommanditgesellschaft auf Aktien 98  
Kommanditist 97  
Komplementär 97  
Konsortium 100  
Kontoführungsgebühren 112  
Kontokorrentkonto 109  
Kontokorrentkredit 108, 175, 176, 177, 179  
Kontokorrentkredite 178  
Kontokorrentkredits 176  
Kontokorrentzinssatz 110  
Korrekturverfahren 57  
Kosten 11  
Kostenvergleichsrechnung 22  
Kreditleihe 117  
Kreditleihgeschäft 117  
Kreditlinie 111  
Kreditsicherheiten 150  
Krise 96  
kritischer Werteverfahren 58  
Kupon 139, 140  
Kursermittlung 3  
Kurzfristiges Zahlungsziel 159

## L

Landesschuldenbuch 139  
längerfristiger Liefervertragskredit 120  
Leasing-Erlass 169  
Leistung 11  
Leverage-Effekt 82  
LIBOR 142  
Lieferantenkredit 119  
Lieferungs- und Leistungsgarantie 119  
Liefervertragskredit 119  
Liefervertragskredit unter Skonto-  
verzicht 120  
lineare Interpolation 50  
Line-Management 111  
Liquidationserlös 38  
Liquidität 8, 9  
Liquiditätsabflüsse 93  
Liquiditätsdefizit 94

Liquiditätssücke 96  
Liquiditätsreserve 91, 94, 95, 108  
Liquiditätsüberschuss 94  
Liquiditätszuflüsse 93  
Lombardkredit 114  
Losgrößentransformation 2

## M

$\mu$ -Prinzip 59  
 $\mu$ - $\sigma$ -Prinzip 59, 60  
Mantel 139  
Mantelzession 152  
Marge 116  
Market Maker 5  
Mindestverzinsung 102  
Moody's 147  
Mortgage Backed Securities 161

## N

Näherungsverfahren 50  
naked warrant 107, 157  
Namensaktien 101  
Negativerklärung 152  
Nennwertaktien 100  
Net Leasing 170  
Net Present Value 38  
Nicht-Normalinvestition 48  
Nominalzinssatz 130, 131  
Nullalternative 36  
Nutzungsdauer 40

## O

Obligationen 139  
Offenen Handelsgesellschaft 97  
Operate Leasing 166  
Operating Leverage 82  
Opportunitätskosten 36, 123  
Opportunitätskostensatzes 180  
optimale Nutzungsdauer 61  
Optionsanleihe 106, 107, 157  
Optionsschein 107  
ordentliche Kapitalerhöhung 103  
Ottawa Konvention 162  
Over The Counter 5

## P

partiarisches Darlehen 159  
Patronatserklärung 151  
Performance Bond 119  
Performance Guarantee 119  
Pfandklausel 154  
Pfandrecht 153  
Pfandreife 154  
Phasen der Finanzplanung 91  
Plant Leasing 170  
Positiverklärung 152

Postlaufkredit 120  
 Preisangabenverordnung 129, 130, 137  
 Prepayment Guarantee 119

## Q

Quotenaktien 101

## R

Ratendarlehen 125, 126  
 Rating 147  
 Ratingagenturen 6  
 Ratingkategorien 149  
 Referenzzinssatz 141  
 Refinanzierungskosten 110  
 Rembourskredit 118  
 Remittenten 115, 116  
 Rendite 7  
 Rentabilität 7, 9  
 – Brutto- 27  
 – Netto- 27  
 Rentabilitätsvergleichsrechnung 27  
 Rentenpapier 139  
 Rentenschuld 155  
 Rentenschulden 155  
 Respekttage 165  
 Restschuldmethode 164  
 Restschuldversicherung 131  
 Restwertisiko 169  
 Risiko 57  
 risikofreudig 61  
 Risikoreduzierung 99  
 risikoscheu 61  
 Rückgriffsvorbehalt 162

## S

Saldo I 92  
 Saldo II 92  
 Sale and Lease back 170  
 Scheck-Wechsel-Verfahren 120  
 Schuldverschreibungen 139  
 Second Hand Leasing 170  
 Securities and Exchange Commission 3  
 Sekundärmarkt 101  
 Selbstfinanzierung 171  
 Sensitivitätsverfahren 58  
 Settlement 3  
 Sicherheit 9, 150  
 Sicherheiten 112  
 Sicherungsabtretung 152  
 Sicherungseinbehalt 160  
 Sicherungsübereignung 154  
 Skontofrist 120  
 Solliquidität 92  
 Staffelmethode 110  
 Stammkapital 97  
 Standard & Poor's 147  
 Stand-by-Letter of Credit 163

steuerliche Bemessungsbasis 54  
 Stille Beteiligung 158  
 Stille Gesellschafter 97  
 Stimmrecht 100, 102  
 stock warrant bond 107, 157  
 Störfälle 147  
 Störfallwahrscheinlichkeiten 147  
 Straight Bond 140, 143  
 Stückaktien 101  
 Stückzinsen 140  
 Szenarioanalyse 58

## T

Tagesberechnung 108  
 Teilamortisation 167  
 Teilhafter 97  
 Teilschuldverschreibungen 139  
 Tender Guarantee 118  
 Tilgungsdarlehen 125  
 Tilgungsplan 125, 126, 127  
 Tilgungsvarianten 125  
 Transaktionskosten 169  
 Tratte 115, 117

## U

Übertragbarkeit 100  
 Überziehungsprovision 112  
 Underwriting 100  
 Ungewissheit 57  
 Unsicherheit 57  
 unterjährigen Annuität 128  
 Unternehmensbewertung 41  
 Unternehmensgründung 96  
 unvollkommene Information 57  
 Unwiderruflich 162

## V

Venture-Capital-Gesellschaften 98  
 Verpfändung 153  
 Verschuldungsgrad 169  
 Vertragserfüllungsgarantie 119  
 vinkulierte Namensaktie 102  
 Vollamortisation 166  
 Vollhafter 97  
 Vorzüge 102

## W

WACC 86  
 Wandelanleihe 106, 107, 157  
 Wandlungsrecht 107  
 warrant 107  
 Warranty Guarantee 119  
 Wechsel 115, 118  
 Wechselkredit 179  
 Wechselnehmer 115  
 Wechselrechnung 180  
 Weighted Average Cost of Capital 86

## Z

Zahlstelle 116

Zahlungsfähigkeit 8

Zahlungsmittelanfangsbestand 92

Zahlungsmittelbeschaffungen 94

Zahlungsmittelendbestand 92

Zahlungsunfähigkeit 9

Zedenten 153

Zerobond 141

Zession 152, 153

Zinsänderungsrisiko 142, 143

Zinsdivisor 110, 117, 175

Zinseszinsen 141

Zinsscheinbogen 139

Zinsscheine 139

Zinsstrukturkurve 3

Zinstermin 140

Zinszahl 110, 117, 175

Zwischenanlagen 94