

Wert- und risikoorientiertes Controlling

Beyer / Kirchner-Khairi

2024

ISBN 978-3-8006-5934-0

Vahlen

schnell und portofrei erhältlich bei

beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein

umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Stichwortverzeichnis

A

Abgeltungsteuer 51
Abhängigkeiten
– stochastische 550
Abweichungsanalyse
– alternative 341
– wertorientierte 337
Agency-Theorie 369
Anlagevermögen, operatives 143
Anpassungstest
– statistischer 430
Anreizkompatibilität 371
Anreizsysteme, wertorientierte 368
APV-Ansatz 200
– bei atmender Finanzierung 205
– bei autonomer Finanzierung 205
– mit persönlichen Steuern (atmend) 249
– mit persönlichen Steuern (autonom) 235
Äquivalenzprinzipien 60
Arbeitseinsatzäquivalenz 63
Arithmetischer Mittelwert 436
– einfaches 436
– gewichtetes 436
Asset-Beta 91
Ausgangswert 512
Ausschüttungsdifferenzeffekt 229
Ausschüttungspolitik, residuale 125, 154, 198
Axiom 416, 425

B

Balanced Scorecard 323
Bandbreiten-Analyse 509
Barwertidentität 78, 193, 278
– CVA 290
– ERIC 296
– EVA 283
– RI 300
– RÖG 304
– SVA 314
Barwertkalkül 7
Baseline Value 312
Basiszins 71
– laufzeitabhängiger 72
– laufzeitunabhängiger 76
Baumdiagramm 426
Baumstruktur, Kennzahlensysteme
in 318

Bedingte Wahrscheinlichkeit 423
Belohnungsfunktion 369
Bemessungsgrundlagen für Anreizsysteme 370
– aktienkursbasierte 378
– kapitalwertbasierte 375
– residualgewinnbasierte 372
Benchmark-Analyse 428
Berechnungsmodell 523
Bereinigungen 121, 282
Bernoulli-Verteilung 460
Bestandsveränderungen 136
Best Case 510
Beta-Anpassungen 87, 96
Beta-Faktor 28, 82
– adjusted 96
– levered 88
– total 97
– unlevered 88
Beta-PERT-Verteilung 499
Beta-Verteilung 496
Betriebliche Gefahr 406
Bewertungsanlass 3
Bewertungsverfahren 3
Bewertungszweck 3
Bilanz 111
Binomialverteilung 462
Bonusbanken 380
Boxplot 446
Branchenanalyse 105
Branchen-Beta 96
Branchenstrukturmodell 105
Break-even-Analyse 326
– bei einmaligem Wachstum 329
– mehrjährig mit Wachstum 331
– ohne Wachstum 326
Break-even-Time 333
Brutto-Cashflow 286, 357
Brutto-Investitionsbasis 287
Build-up-Methode 97

C

Capital Asset Pricing Model (CAPM) 28, 65
Capital-Charge-Formel
– CVA 286
– ERIC 293
– EVA 281
– RI 299

- RÖG 302
- SVA 312
- Cash Conversion Cycle (CCC) 146
- Cashflow 151
- Cashflow Return on Investment (CFROI) 286
- Cash Value Added (CVA) 286
- Clean Surplus Relation 150, 192, 284
- Common-Size-Analyse 127
- Compound Annual Growth Rate (CAGR) 126
- Controlling-Konzeption 273
- Controllingsystem 274
 - wertorientiertes 275
- Conversions 282
- Copulas 501, 504
- Corporate Social Responsibility 391
- CSR-Reporting 391
- Cumulative-Distribution-Function-Plot 430

D

- Debt Beta 89
- Detailplanungsphase 102, 132
- Differenzierungsstrategie 365
- Discounted-Cashflow-Verfahren (DCF) 200
- Diskrete Gleichverteilung 473
- Doppelte Rechteckverteilung 491
- Dreieckverteilung 492
- Drei-Phasen-Modell 184

E

- Earnings before Interest after Taxes (EBIAT) 293
- Earnings before Interest and Taxes (EBIT) 134
- Earnings less Riskfree Interest Charge (ERIC) 293
- Economic Profit (EP) 280
- Economic Value Added (EVA) 280
- Eigenkapital 150
- Eingangsgroße 534
 - unsichere 533
- Eingeschwungener Zustand 175
- Einheitszinssatz, barwertäquivalenter 76
- Einkommensteuer 50
- Einnahmeüberschuss 195
- Einzahlungsüberschuss 197
- Einzelbewertungsverfahren 257
- Enterprise Value 18
- Enterprise Value Multiples 264
- Entity Value 18
- Entnahmeüberschuss 194
- Equity Value Multiples 264
- Ereignisrisiko 405, 454
- Ertragsüberschuss 194

- Ertragswertverfahren 255
- Erwartung 403
- Erwartungswert 439
- Erweiterungsinvestitionen 145, 169
- EVA-Baum 318
- Exponentialverteilung 493
- Extremzenarien 510
- Exzess 451

F

- Fade Rate 186, 188
- Financial Capital 394
- Finanzierungspolitik
 - autonome 42, 89
 - wertorientierte 43, 90
- Fisher-Effekt 56
- Five Forces 105
- Flow to Debt 149
- Formmaße 450
- Fortführungsphase 103, 173
- Forward Rates 72
- Free Cashflow (FCF) 157, 168, 171, 201, 210
- Fremdkapital-Beta 89
- Fremdkapital, bewertungsrelevantes 39, 149
- FTE-Ansatz 222
 - bei atmender Finanzierung 224
 - bei autonomer Finanzierung 223
 - mit persönlichen Steuern (atmend) 251
 - mit persönlichen Steuern (autonom) 238
- Fuzzy-Logik 508
- Fuzzy-Set-Theorie 504

G

- Gesamtkostenverfahren (GKV) 113
- Gesetz der großen Zahlen 440
- Gewerbesteuer 47
- Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) 113
- Gipfelwert 442
- Glockenkurve 478
- Gordon/Shapiro-Modell 174
- Grenzpreis 3, 65
- Grenzverteilung 475
- Grobplanungsphase 184

H

- Häufigkeit
 - absolute 437
 - relative 425, 437
- Häufigkeitsverteilungen 452
- Human Capital 395
- Hypergeometrische Verteilung 466

I

- Industry-Beta 96
- Inflation 53, 61

Intangibles 387
 Integrated Reporting 394
 Integrated Thinking 394
 Intellectual Capital 388, 395
 Intervallskala 432
 Intuition 428
 Inversionsmethode 527
 Investiertes Kapital 156
 Irrelevanz der Kapitalstruktur 38
 Issue-Impact-Matrix 132

J

Jahresüberschuss 143

K

Kapitalflussrechnung (KFR) 114
 Kapitalkosten 8, 64
 Kapitalstruktureffekt 229
 Kaufkraftäquivalenz 61
 Kausalität 503
 Kennzahlensysteme, wertorientierte 317
 Kongruenzprinzip 192
 Kontrolle 273
 Konvergenz 184
 Körperschaftsteuer 48
 Korrelation 501
 – Auto-Korrelation 503
 – Intervariablenkorrelation 503
 – Kreuzkorrelation 503
 Korrelationskoeffizient 502
 – Bravais-Person-Korrelationskoeffizient 501
 – Kontingenzkoeffizienten 502
 – Rangkorrelationskoeffizient 521
 – Spearman-Rangkorrelationskoeffizient 502
 Kostenführerschaftsstrategie 365
 Krise 407
 Kritische Eingangsgrößen 518
 Kumulative Abweichungsanalyse 343
 Kursgewinnbesteuerung, effektive 68
 Kurtosis 451
 Kybernetischer Steuerungsprozess 273

L

Lagemaße 435
 Länderrisikoprämien 98
 Laufzeitäquivalenz 62, 72
 Leaning Brick Pile 361
 Lineare Transformation 526
 Liquidationswert 257
 Lognormalverteilung 484

M

Manufactured Capital 394
 Market Value Added 283, 308

Marktanteils-Marktwachstums-Portfolio 349

Marktportfolio 28, 79

Markttrisikoprämie 28, 79

Median 441

Merkmal

– diskretes 432
 – nominales 431
 – ordinales 431
 – qualitatives 431
 – quantitatives 432
 – quasi-stetiges 433
 – stetiges 432

Merkmalstypen 431

Mittelwert

– arithmetischer 436
 – geometrischer 437

Modalwert 442

Modus 442

Monte-Carlo-Simulation 429, 522

Multiplikatorverfahren 262

N

Nachhaltigkeitsberichterstattung 391

Natural Capital 395

Net Operating Profit less adjusted Taxes (NOPLAT) 157, 160, 169, 171, 181, 280, 293

Net Present Value (NPV) 305, 332, 335, 339, 372

Net Value Created (NVC) 309

Net Working Capital (NWC) 146, 147

Nominalrechnung 56

Normalverteilung 474

– gestutzte 482

O

Ökonomische Abschreibung 288

Ökonomische Rentabilität 302

Ökonomischer Gewinn 302

Operating Leverage 93

Operative Aufwendungen 137

P

Peer Group 95, 264

Performance-Maße, wertorientierte 276

Performance-Measurement-Systeme 323

PERT-Verteilung 496, 499

PESTEL-Analyse 105

Phänomen

– deterministisches 401
 – sicheres 401
 – stochastisches 401
 – unsicheres 401
 – zufallsgesteuertes 475

Phänomenarten 401

Phasenmodell 11, 102

- Plan-Bilanz 143
 Plan-GuV 134
 Plan-KRF 151
 Planung 273
 Planungsabweichung 310, 339
 Poisson-Verteilung 470
 Portfolio-Management, wertorientiertes 345
 Portfolio-Technik 346
 Preinreich-Lücke-Theorem 192, 373
 Produktlebenszyklus 109
 Prognoseverfahren 100
 Prognosewerte
 – deterministische 509
 – stochastische 508
 Prüfverteilung 477
 Pure-Play-Technik 94
- Q**
- Quantil 443
 Quantilfunktion 527
 Quantil-Transformation 491, 527
 Quartil 445
 Quartilsabstand 446
- R**
- Reagibilitätsanalyse 516
 Real Asset Value Enhancer (RAVE) 319
 Realisationsabweichung 310, 339
 Realrechnung 58
 Rechteckverteilung 490
 Regelkreis 273
 Reinvestitionsindex 357
 Reinvestitionsrentabilität 180
 Rekonstruktionswert 260
 Relevern 87
 Residualer ökonomischer Gewinn (RÖG) 302
 Residualgewinn 278
 – kundenbezogener 320
 – mitarbeiterbezogener 319
 Residual Income (RI) 298
 Restwert 174
 Return on Equity (ROE) 299
 Return on Invested Capital (ROIC) 171, 179, 281
 Return on New Invested Capital (RONIC) 180
 Risiko 403
 – finanzwirtschaftliches 87
 – länderspezifisches 98
 – leistungswirtschaftliches 92
 – qualitatives 507
 – quantitatives 508
 – systematisches 539
 – unsystematisches 539
 Risikoaggregation 530
 Risikoäquivalenz 61
 Risikoart 405, 507
 Risikoaversion 22
 Risikobegriff 406
 Risiko-Berichterstattung 411
 Risikobewertung 411, 505
 Risikocontrolling 408
 Risikoidentifikation 410
 Risikoloser Zinssatz 21, 28, 71
 Risikomanagement 408
 Risikomanagement-Prozess 410
 Risikomodellierung 453
 Risikoniveau I 228
 Risikoniveau II 230
 Risikoprämie 22, 23
 Risikoquantifizierung 432
 Risikosteuerung 411
 Risiko-Überwachung 411
 Risikoziele 408
 Risikozuschlagsmethode 24, 61
 Ronagraph 357
 Rückstellungen, langfristige 40, 148
- S**
- Scheinkorrelation 503
 Schiefe 450
 Schiefemaß 450
 Schwankungsintervall
 – zentrales 481
 Scoringmodelle 508
 Sensible Eingangsgrößen 518
 Sensitivitätsanalyse 513
 – deterministische 514
 – stochastische 521
 Shareholder Value Added (SVA) 311
 Shareholder Value Reporting 386
 Sicherheitsäquivalentmethode 20, 61
 Sicherheitsspanne 328, 521
 Simpson-Verteilung 493
 Simulation 551
 Simulationslauf 530
 Sinking-Fund-Depreciation 285
 Skalen 431
 Social and Relationship Capital 395
 Spannweite 446
 Spezialisierungsstrategie 365
 Spinnendiagramm 516
 Spitzenwert 442
 Spot Rates 72, 74
 Standardabweichung 447
 Stationarität 427
 Statistische Analyse 429
 Statistische Parameter 434
 Steady State 175
 Stetige Gleichverteilung 490
 Steuern 45, 62, 141
 – angepasste 142

- auf persönlicher Ebene 50
- auf Unternehmensebene 46
- Stochastik 413
- Stochastische Abhängigkeit 30, 501
- Stochastische Prozesse 501, 504
- Stochastische Unabhängigkeit 23, 424
- Störgröße 403
- Streuungsmaß
 - relatives 449
- Streuungsmaße 445
- Substanzwert 257
- Svensson-Methode 74
- SWOT-Analyse 110
- Szenariotechnik 101

T

- Tax-CAPM 68, 236
- Tax Shields
 - auf Unternehmensebene 47, 204
 - mit persönlichen Steuern 228
 - Wertbeitrag der 204
- TCF-Ansatz 217
 - bei atmender Finanzierung 220
 - bei autonomer Finanzierung 219
 - mit persönlichen Steuern (atmend) 253
 - mit persönlichen Steuern (autonom) 242
- Terminal Value 103, 174
- Tilgungsdifferenzeffekt 229
- Time to Free Cashflow 334
- Tornadiagramm 520
- Total Beta 97
- Total Business Return (TBR) 303
- Total Shareholder Return (TSR) 303
- Trendanalyse 125
- Typisierung, mittelbare und unmittelbare 46, 62, 227

U

- Überschreitungswahrscheinlichkeit 421
- Überschüsse, bewertungsrelevante 190
- Umfeldanalyse 105
- Umsatzerlöse 135
- Umsatzkostenverfahren (UKV) 113
- Umsatzrentabilität (ros) 139, 169
 - Grenz- 329
 - Mindest- 326, 329, 332
- Unlebern 87
- Unscharfe Zusammenhänge 503
- Unsicherheit 404, 513
- Unternehmensanalyse 106
- Unternehmensplanung, integrierte 132
- Unternehmensziele 410
- Unterschreitungswahrscheinlichkeit 420

V

- Value Reporting 385

Value-Spread-Formel

- CVA 288
- ERIC 295
- EVA 282
- RI 299
- RÖG 302
- SVA 313
- Varianz 447
- Varianzbeitrag 521
- Variationskoeffizient 449
- Verfahren der kritischen Werte 520
 - Break-even-Analyse 520
- Verfügbarkeitsäquivalenz 62, 226
- Vergangenheitsanalyse 104
- Vergleichsunternehmen 94, 263
- Verhältnisskala 432
- Verteilung 418
 - empirische 452
 - linksschiefe 450
 - linkssteile 450
 - rechtsschiefe 450
 - rechtssteile 450
 - theoretische 453
- Verteilungen 452
- Verteilungsannahmen 524, 543, 549
- Verteilungsfunktion
 - empirische 430, 530
 - inverse 527
 - multivariate 504
 - stetige 422
 - theoretische 429
- Verteilungsrisiko 405, 454
- Volatilität 447

W

- WACC-Ansatz 210
 - bei atmender Finanzierung 212
 - bei autonomer Finanzierung 215
 - mit persönlichen Steuern (atmend) 246
 - mit persönlichen Steuern (autonom) 240
- Wachstumsrate 126, 175
- Wahrscheinlichkeit 412
 - a posteriori 414
 - a priori 413
 - Darstellungsformen 418
 - objektive 417
 - statistische 414
 - subjektive 417
 - totale 425
- Wahrscheinlichkeitsbegriff
 - moderner 416
- Wahrscheinlichkeitsdichtefunktion 418
- Wahrscheinlichkeitsfunktion 418
- Wahrscheinlichkeitsverteilung
 - zeitabhängige 504
- Währungsäquivalenz 63

- Währungsrisiken 63
Wertadditivität 13
Wertbeitrag 14, 305, 332, 335, 372
Wertbeitragsportfolio 355
Wert des unverschuldeten Unternehmens 201
Werterzeugungs-/Cashflow-Portfolio 360
Wertgeneratorenmodell von Rappaport 107, 145, 147, 168
Wertkette 107
Werttreiber 107
Werttreibermodell von Copeland et al. 171
Wettbewerbsstrategien, generische 364
Wirkungsrichtung 404
Worst-Case 510
- Z**
Zentraler Grenzwertsatz 477
Zielgröße 534
Zinsaufwand 141
Zinsschranke 49
Zinsstruktur 63, 72, 74, 78
Zirkularitätsproblem 206, 299
Zufall 402
Zufällige Korrelation 503
Zukunftsdaten 427
Zukunftserfolgswert 7
Zwei-Phasen-Modell 173


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG