

Finanzwirtschaft der Unternehmung

Perridon / Steiner / Rathgeber

18., überarbeitete und erweiterte Auflage 2022

ISBN 978-3-8006-6816-8

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 423, 437, 622, 623
- Abschreibung 562, 563, 566
 - degressive 562, 563
 - Finanzierung aus 434, 562, 563, 566
 - kalkulatorische 42, 563
 - leistungsbedingte 563
 - lineare 562, 563
 - progressive 563
- Abschreibungsquote 691
- Abweichungsanalyse 778
- Abweichungskoeffizient 129
- Abzinsung 58
- Abzinsungsfaktor 58, 212
- Accounting Principles Board 725
- Accounting Standards Board 726
- Accounting Theory of Budgeting 737
- Acid Test 671
- Adjusted Present Value (APV) 252, 256
- AD-Linie 274
- Affirmative Covenants 472
- Agent 29
- Agio 476
- Akkreditiv
 - Bevorschussung 523
 - Dokumenten- 520
- Aktienanalyse 239, 265, 285
- Aktienindex-Future 363
- Aktioptionen 390
- Aktienrendite 327
- Aktientrendanalyse 266, 277
- Aktiva 7
- Aktivitätskennzahlen 690
- Aktivtausch 434, 562
- Akzeptkredit 518
- Akzessorietät 471
- Amortisation 50
- Amortisationsdauer 50
- Amortisationsrechnung 50
 - dynamische 55
- Anchoring 348
- Anlageentscheidungsprozess 325
- Anlagendeckung durch Eigenkapital 668, 670
- Anlagephilosophie 331, 332
- Anlagerestriktionen 324
- Anlagevermögen 6
- Anlageziele 325
- Anleihe 205, 475, 476, 477, 478, 488 ff.
 - Doppelwährungs- 491
 - Industrie- 494
 - internationale 197
 - Kombizins- 490
 - Nullkupon- 377, 488, 490
 - öffentliche 478
 - Zuwachs- 488
- Annuität 66, 499, 501
- Annuitätendarlehen 501
- Annuitätenkredit 499
- Annuitätenmethode 66
 - approximative 86
- Annuitätentilgung 499
- Anomalien
 - Bewertungs- 482, 487
- Anrechnungsmethode 427
- Anteilrücknahme 333
- Anticipatory Credit 523
- Anwartschaftsdeckungsverfahren 568
- Arbitrage 298, 345, 366, 585, 593, 595
- Arbitragebeweis 592
- Arbitragefreiheitsannahme 319
- Arbitragegeschäfte 376
- Arbitrage Pricing Theory (APT) 26, 298, 318
- Arbitrageprozesse 319, 481, 591
- ARCH-Modell 761

- ARMA-Modell 759
 Asien-Dollarmarkt 196
 Asset Allocation 324, 331
 Asset Backed Securities (ABS) 527
 Asset Swap 383
 Auffangtatbestände 423
 Aufgeld 481 ff.
 Aufstellungs- und Publizitätspflicht 725
 Aufwandsrückstellungen 567
 Aufwendungen 8
 Aufzinsung 57
 Aufzinsungsfaktor 58
 Auktionsverfahren 453
 Ausdünnungsverfahren 704
 Ausfallbürgschaft 466
 Ausfuhrbürgschaft 497
 Ausfuhrgarantie 497
 Ausfuhr-Kredit-Gesellschaft mbH
 (AKA) 495
 Ausgangstransaktion 377
 Ausschüttungsentscheidung 624
 Ausschüttungspolitik 624
 Außenfinanzierung 434, 435
 Ausübungskurs 386
 Auswahlproblem 67
 Authority to Purchase 523
 Availability Bias 349
 Avalkredit 518
- B**
- Back-to-Back-Finanzierung 425
 Backwardation 374
 Balance Reporting 173
 Balkencharts 266, 267
 Bandbreitenzertifikat 417
 Bankakzept 518
 Bankengeldmarkt 189
 Barrieroption 386
 Barwert 18, 59, 245
 Barwertbestimmung 209
 Basis 197, 364
 Basiskurs 386
 Basispreis 389 ff.
 Basisrisiko 366, 368
 Basisstrategien 332
 Basistrend 271
 Baumol-Modell 176 ff.
 Bayes-Regel 128, 129
 Begebungskonsortium 452
 Behavioral Finance 344
 Behavioral Theory of Budgeting 737
 Belastungsvergleich 621
 Belief Perseverance 349
 Beranek-Modell 178
 Bereichsaspekt 723
 Bernoulli-Nutzenfunktion 136
 Bernoulli-Prinzip 133, 137, 345
 Besicherung 477
 Besitzmittlungsvertrag 467
 Beständedifferenzenbilanz 711, 713
 Bestandsdifferenzen 711
 Bestellerkredit 496
 Beta 304
 Beta-Faktor 313, 327
 Beteiligung
 – stille 439
 Beteiligungsfinanzierung 435, 438, 442,
 449, 456
 Beteiligungsgesellschaft 442
 Beteiligungsquote 452
 Beteiligungsunternehmen 442
 Betriebliche Nettoeinnahmen 684
 Betriebseinnahmen 426
 Betriebsergebnis 676
 Betriebsgewinn 87
 Betriebsvergleich 662, 685
 Betriebsvermögen
 – gewillkürtes 426
 – notwendiges 426
 Bewegungsbilanz 713 ff., 762
 Bewegungsgrößen 711
 Bezogener 511
 Bezugsangebot 452
 Bezugskurs 450, 452, 479
 Bezugsrecht 450, 452, 479, 480, 484
 Bezugsverhältnis 450, 480, 481
 Bilanz 7
 Bilanzgewinn 563, 675
 Bilanzkurs 668
 Bilanzplanung 739
 Bilanzverlängerung 434
 Bilanzverschleierung 562
 Bonding Costs 30
 Bond Warrant 198, 483
 Bonitätsrisiko 218

Bookbuilding-Verfahren 453, 454
Börsenkurs 241, 450
Briefhypothek 471
Brownsche-Bewegung 243
Brutto-Cashflow 681
Bruttorechnung 717
Buchhypothek 471
Buchkredit 505
Buchwert-Marktwert-Effekt 322
Budget 733
Budgetary Control 734
Budget Center 737
Budgetierung 734, 737
Budgetierungsgrundsätze 738
Budgetwesen
– autoritäres 737
– partizipatives 737
Bundling 28, 414
Bürgschaft 465, 466
– Ausfall- 466
– Höchstbetrags- 466
– selbstschuldnerische 466

C

Call 386, 390, 403, 404
Cap 406 ff.
Capital Asset Pricing Model (CAPM) 297, 298
– Generalized CAPM 312
– Multi-Beta-CAPM 313
– Preisgleichungsvariante 307
– Zero-Beta-CAPM 309
Capital Market Line 301
Carry-Basis 364
Cash-and-Carry-Arbitrage 364
Cash Budget 739
Cashflow 18, 679 ff., 704
Cash Flow Statements 726
Cash Management 172
Cash-Management-System 172, 175
Cash Swap 384
CDAX 270
Certificate of Deposit 196
Chance Constrained Programming 165, 167
Chart
– Diagramme 241

– Linien- 266
Clearingstelle 202, 363
Closed-End-Country-Funds 335
Closed-End-Prinzip 333
CMS Floater 490
Coherent Market Hypothesis 356
Collar 408
Commercial Interest Reference Rate (CIRR) 496
Commercial Letter of Credit 523
Commercial Papers 172, 512
Commodity-Futures 372
Composite Index of Leading Indicators 276
Contango 374
Convertible Bond 198, 484
Convience Yield 373
Cost-of-Carry-Ansatz 364
Covenants 472
Covered Options 389
Credit Default Swap (CDS) 410, 530
Credit Spread 218
Credit Spread Option (CSO) 410
Crowd Donating 498
Crowd Funding 443
Crowd Investing 443, 498
Crowd Lending 498
Currency Warrant 198
Current Ratio 671

D

Dachfonds 339
Damnum 499
Darlehen
– partiarisches 425
DAX-Future 362
Dean-Modell 25
Deckungsgrade 668
Delkrederefunktion 525, 526
Delphi-Methode 745, 746
Deport 377
Depository Receipts 456
Deregulierung des Aktienrechts 444
Deutsche Terminbörse (DTB) 198, 202
Devisenguthaben 196
Devisen-Netting 173, 174
Devisenoption 361, 408, 409

- Devisentermingeschäft 360, 368
 Dienstleistungsfunktion 525, 527
 Differenzinvestition 75
 Differenzsteuersatz 426
 Disagio 476, 499
 Discounted Cashflow 18, 252
 Discount-Zertifikat 416
 Diskont 511
 Diskontierung 255, 511
 Diskontkredit 511
 Diskriminanzanalyse 698, 702, 704
 Diversifikation 287, 307
 Dividende 487, 624, 625
 Dividendenpolitik 27, 625
 Dividendenrendite 311
 Dokumentenakkreditiv 520
 Doppelbesteuerungsabkommen 428
 Doppelwährungsanleihen 490
 Dow-Theorie 266, 273
 Dringlichkeitsmaßstab 87
 Duplikationsstrategie 395
 Duplizierung 394, 395
 Du-Pont-System of Financial Control 694
 Duration 224
 – Key Rate D. 230
 Durchschnittsrechnung 50
 Durchschnittsrentabilität 99
 Dynamischer Verschuldungsgrad 683
- E**
- Economic Value Added (EVA) 252
 Edelmetalllombard 515, 517
 Effective Duration 230
 Effekten 204, 475
 Effektenlombard 515, 516
 Effektivrenditen 212
 Effektivverschuldung 673
 Effektivverzinsung 476, 477, 499
 Effektivzinsbelastung 499, 500
 Effizienzgerade 300
 Effizienzkurve 288
 EGARCH-Modell 761
 Eigenkapital 7, 484, 666, 703
 Eigenkapitalbasis
 – Erweiterung der 449
 Eigenkapitalkosten 254, 581, 588, 595 ff.,
 610, 615, 619
 Eigenkapitalquote 472, 666
 Eigenkapitalrendite 575, 579, 581, 686
 Eigenkapitalrentabilität 575 ff., 685
 Eigentümergrundsschuld 472
 Eigentumsübertragung 530
 Einfachregression 758, 759
 Einheitswurzeltest 759
 Einkommensteuer 88, 423, 437
 Einkünfte aus Gewerbebetrieb 437
 Einkünfte aus Kapitalvermögen 423, 426
 Einlagenfinanzierung 436
 Einpersonen-AG 444
 Einzahlungsüberschuss 62, 680
 Einzelunternehmung 436, 438
 Emissionsmethoden 452
 Emissionsweg 452
 Emission von Aktien 452
 Endwertänderungsrisiko 224
 Endwertverfahren
 – dynamische 99
 Entity-Methode 18
 Entnahmemaximierung 15
 Entscheidungsbaumverfahren 156
 Equipment-Leasing 538
 Equity Carve-out 459
 Equity Premium Puzzle 355
 Erfolgskomponenten 675
 Erfolgssteuern 88
 Ergebnis 676
 Ersatzzeitpunkt 85
 – Approximation 86
 Ersteinschuss 363
 Erträge 8, 423
 Erweiterungsfinanzierung 434
 EUREX 198, 202
 Eurobonds 197
 Eurodollarmarkt 194, 195
 Eurogeldmarkt 195, 196
 Eurokapitalmarkt 195, 197
 Eurokreditmarkt 197
 Euromarkt 194
 European Interbank Offered Rate
 (EURIBOR) 196
 Exponentielle Glättung 750 ff.
 Export Credit Agency (ECA) 496
 Exportfactoring 526, 527

F

Factoring 525 ff.
 – echtes 525
 – Export- 526, 527
 – notifiziertes 526
 – unechtes 525
 Fair Value 365
 Faktormodellannahme 318
 Fama-French-(Carhart-)Faktorspezifikation 323, 324
 Festpreisverfahren 453
 Financial Covenants 472
 Financial Engineering 28, 413, 414
 Financial Futures 198, 362, 364
 Financial Leverage 575
 Finanzanalyse 23, 262, 660 ff.
 Finanzbudget 739
 Finanzchemie 28, 29, 413
 Finanzergebnis 676
 Finanzflussaspekt 724
 Finanzflussrechnung 710
 Finanzierung 7, 9
 – bedarfsadäquate 434
 – kurzfristige 433
 – langfristige 433
 – mittelfristige 433
 Finanzierungsforschung 21 ff., 28
 Finanzierungsfunktion 525 ff.
 Finanzierungskostenvergleich 621
 Finanzierungspolitik 574, 609
 Finanzierungsregel 664, 668, 669
 Finanzierungstheorie
 – neoklassische 636
 Finanzkontrolle 777
 Finanzmanagement 8, 9
 Finanzmärkte, Überblick 189
 Finanzplanung 24, 733
 – aktive 742, 743
 – Aufgaben und Ablauf 740
 – einmalige 743
 – Gestaltungsfunktion 734
 – gleitende 743
 – integrierte 743, 773
 – passive 742
 – Prognosefunktion 734
 – Prognosemethoden 744
 Finanzplanungsrechnung 741
 Finanzwechsel 511

Fisher-Separation 25, 307
 Fitch 219
 Fix Leg 379
 Floating Rate Note 489
 Floor 408
 Fonds 721 ff.
 – der flüssigen Mittel 722
 – des Reinumlaufvermögens 723
 – Index- 336
 – semi-offene 334
 – thesaurierende 336
 – zweiseitig offene 334
 Fondsnachweisrechnung 720 ff.
 Fondspicking 333
 Fondsrechnung 710, 719
 Forderungslombard 515, 517
 Forfaitierung 527
 Formationen 266, 280, 283
 Formationen-System 266, 277
 Forward Rate Agreements (FRA) 360
 Forwards 362, 363
 Framing 353
 Free Cashflow 254
 Freistellungsmethode 427
 Fremdemission 452, 475, 478
 Fremdfinanzierung
 – innerbetriebliche 567
 Fremdkapital 7, 18, 461, 484, 667
 Fremdkapitalkosten 254, 574, 581, 582
 Fristigkeit 189, 433, 668
 Fristigkeitskategorien 433
 Fundamentalanalyse 239, 245
 Funds Statement 710
 Future-Geschäft 360, 362
 Future Market 362
 Futures 360, 362

G

Garantie 465, 466
 GARCH-Modell 761
 Gegenbeständerechnung 720 ff.
 Gegenwartswert 58
 Geld 4, 5, 6, 189, 406
 Geldfonds 721, 722
 Geldleihe 517
 Geldmarkt 172, 189
 Geldmarktfonds 338, 339

Geldnutzen 137
 General Regression Neural Networks 262
 Genossenschaft 440
 Genossenschaftsgesetz 440
 Genussschein 503
 Gesamtbudget 738
 Gesamtkapitalkosten 582
 Gesamtkapitalrendite 575, 686
 Gesamtkapitalrentabilität 575, 576, 686
 Gesamtkostenverfahren 676
 Gesamtrisiko 327
 Gesamtilgung 476, 499
 Geschäftsrisiko 585
 Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR) 440
 Gesellschafterdarlehen 497
 Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) 440
 Gesellschaftstyp 335
 Gesetzliche Rücklage 557
 Gewerbesteuer 254, 427, 437, 623
 Gewinn 3
 Gewinnmodell 246
 Gewinnrücklagen 556, 557
 Gewinnschuldverschreibungen 487
 Gewinnsteuern 88
 Gewinnverlagerungen 88
 Gewinnverwendungsbilanz 714
 Glattstellung 363
 Gleichgewichtsmodelle 393
 Gleitende Durchschnitte 274
 Globalanalyse 150, 326
 Globalzession 468
 Going Public 442
 Goldene Bankregel 669
 Goldene Bilanzregel 669, 670
 Goldene Finanzierungsregel 668
 Gompertz-Funktion 756
 Granger-Repräsentationstheorem 760
 Gratisaktien 455
 Green Bonds 222
 Grundbuch 470 ff.
 Grundkapital 450
 Grundschuld 465, 470, 471, 477
 Gründungsfinanzierung 434
 Günstigerprüfung 425

H

Haftungsbeschränkte Unternehmergesellschaft (UG) 440
 Halbeinkünfteverfahren 424, 426, 438
 Handelswechsel 510
 Hard-Commodities 371
 Hauptversammlung 424, 444
 Hebeleffekt 406
 Hedgefonds 338
 Hedge Ratio 366
 Hedging 366, 628
 – Strategien 366
 Hermes-Deckung 497
 Höchstbetragsbürgschaft 466
 Höchstbetragsversicherungshypothek 471
 Höhenpräferenz 137
 Homogenität der Erwartungen 298
 Hoppenstedt-Charts 275
 Hypothek 465, 470, 471, 477
 – Akzessorietät der 471

I

Illiquidität 14, 15, 463
 Immunisierungsstrategien 224, 226
 Implizite Kapitalkosten 619
 Implizite Kapitalkostenschätzung 619
 Indexfonds 336
 Index-Future 362
 Indexmodell 294, 295
 Indexzertifikat 415
 Indifferenzlinien 131
 Industrieanleihe 494
 Indusrieclearing 189
 Industrieobligationen 475
 Inflexibilität 124
 Informationsasymmetrie 29
 Informationseffizienz 26, 200
 – halb-streng 241
 – schwache 241
 – streng 241
 Informationseffizienzhypothese 241
 Inhaberpapiere 475
 Initial Margin 363
 Innenfinanzierung 434, 554, 555
 Innerer Wert 389
 Insolvenzkosten 598
 Insolvenzplan 464

Insolvenzprognose 693
 Insolvenzverfahren 463, 464
 Interest Rate Future 362
 Interest Warrant 483
 International Accounting Standards Board (IASB) 726
 International Accounting Standards Committee (IASC) 726
 International Banking Facilities 196
 International Swaps and Derivatives Association (ISDA) 199
 Interner Zinssatz, Definition 63
 Interne Zinssatzmethode (IZM) 63
 Intrinsic Value 239
 Investition 11, 300
 Investitionsfinanzierungsbudget 739
 Investitionskette 81
 Investitionsquote 691
 Investitionsrechenverfahren 40, 41
 – dynamische 56, 59, 60
 – statische 40, 41
 Investitionsrechenverfahrenswahl
 – Einzelentscheidung 67
 Investitionsrechnung 105
 Investitionsrendite 100, 575 ff.
 Investitionssimulation 152
 Investmentaktiengesellschaften 335
 Investmentfonds 333
 – Arten 333, 334
 Investmentgesetz 333
 Investmentmodernisierungsgesetz 333
 Investmentsteuergesetz 340
 Investment Trusts 336
 Investor Relations 653
 Isonutzenkurven 293

J

Jahresüberschuss 675
 Januareffekt 356
 Jensen-Performancemaß 341
 Jensens Alpha 341

K

Kalkulationszinssatz, finanzierungsorientierter 98

Kapazitätserweiterungseffekt 563, 564, 566
 Kapital 5, 6, 7, 667, 668
 – durchschnittlich gebundenes 42
 – genehmigtes 449, 455
 Kapitalanlage 11 ff.
 Kapitalaufbringung 11
 Kapitalaufnahmeerleichterungsgesetz 726
 Kapitalbedarf 7, 491
 Kapitalbedarfsplan 739
 Kapitalbedarfsplanung 742, 761
 Kapitalbeteiligungsgesellschaften (KBG) 441
 Kapitalbindung 7, 42
 Kapitalbindungsdauer 54
 Kapitaleinsatz 15, 16, 319
 Kapitalentzugsrisiko 433
 Kapitalerhöhung 449 ff., 479, 484
 – aus Gesellschaftsmitteln 449, 455, 479, 484, 557
 – bedingte 449, 454, 479, 484
 – Formen der 449
 – gegen Einlage 449, 622
 – ordentliche 449, 450
 Kapitalertragsteuer 427
 Kapitalflussrechnung 709, 710, 714
 Kapitalfreisetzung 434, 564, 566, 569
 Kapitalfreisetzungseffekt 185, 527, 563, 564
 Kapitalgesellschaft 437
 Kapitalkosten 11, 17, 18, 42, 297
 – durchschnittliche 588
 – Minimierung der 574
 – Reduktion der 653
 – Theorie der 581
 – und Financial Leverage 575
 – Verfahren zur Bestimmung der 603
 Kapitalkostenmethode 17
 Kapitalmarkt 25, 26, 189
 – informationseffizienter 299
 – vollkommener 91, 625
 Kapitalmarktgleichgewicht 299, 394
 Kapitalmarktklinie 300
 Kapitalmarkttheorie 297, 298
 Kapitalstruktur 11, 26, 571, 573 ff., 581, 586, 588, 601, 664, 667
 – optimale 455, 573, 578

- Kapitalstruktureffekt 455
 - Kapitalstrukturregeln 664
 - Kapitalstrukturrisiko 581, 586
 - Kapitaltheorie 25, 26, 573
 - Kapitalumschlag 688, 689
 - Kapitalverlustrisiko 16, 219
 - Kapitalverwässerung 450, 452
 - Kapitalverwässerungsschutzklauseln 479
 - Kapitalvolumen 11
 - Kapitalwert
 - Definition 60
 - Interpretation 61
 - Kapitalwertmethode 60
 - Kassenhaltungsarbitrage 217
 - Kassenhaltungsmodelle 176
 - Kassenhaltungsproblem 171
 - Kaufoption 386, 390 ff., 399, 401 ff., 409, 539
 - Kausalprinzip 261
 - Kennzahlen 23, 326, 403, 661 ff., 673, 674, 685, 690, 693, 695, 697, 698 ff.
 - Kennzahlenanalyse 659, 661, 662
 - Zeitvergleich 259
 - Kennzahlenkatalog 698
 - Kennzahlensystem 692 ff., 703, 704
 - Key Rate Duration (KRD) 230
 - Kintertemporales CAPM 310
 - Kirchensteuer 424, 437
 - Kleinfirmeneffekt 322, 356
 - Kointegration 760
 - Kommanditgesellschaft (KG) 439
 - Kommanditist 439
 - Konossement 516
 - Konsolidierungsformation 280
 - Konsumhaushalt 4
 - Kontenausgleichsgebot 101
 - Kontokorrentkredite 507
 - Kontrahentenausfallrisiko 201
 - Kontrolle 324, 736, 776
 - Konzept der betrieblichen Nettoeinnahmen 684
 - Konzernclearing 189
 - Körperschaftsteuer 437, 623
 - Korrekturverfahren 125, 126
 - Korrelationskoeffizient 290, 327
 - Kostenarten 42
 - Kostensteuern 88
 - Kostenvergleichsrechnung 41
 - Kovarianz 289, 295, 327
 - Kredit
 - Buch- 505
 - kurzfristiger 504
 - langfristiger 474
 - Wechsel- 505, 509 ff.
 - Kreditarten 462
 - Kreditbesicherung 465
 - Kreditderivate 410, 411
 - Kreditfähigkeit 462, 463
 - Kreditfinanzierung 461, 473
 - Grundlagen der 460
 - Kredithilfen 495
 - Kreditleihe 517
 - Kreditrisiko 530, 573
 - Kreditsicherheiten 463, 465, 492
 - Kreditsubstitute 524
 - Kreditversicherungsfunktion 525
 - Kreditwürdigkeit 410, 462, 463
 - persönliche 463
 - wirtschaftliche 463
 - Kreditwürdigkeitsprüfung 463, 492
 - Kuponanleihen 212
 - Kupon-Stripping 414
 - Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) 258
 - Kursindex 270
- L**
- Lagerhaltung 172, 176, 183
 - Lagerhaltungsmodell 184
 - Late-Early-Indizes 271
 - Leasing 529, 536 ff.
 - Financial 537
 - Immobilien- 538, 541
 - Mobilien- 538, 539
 - Operating 537
 - Second-Hand- 537
 - Leasing-Verträge 537 ff.
 - mit Kaufoption 538
 - mit Mietverlängerungsoption 538
 - ohne Optionsrecht 538
 - Lemon-Problem 441
 - Leverage-Chance 575, 576
 - Leverage-Effekt 575 ff.
 - Leverage-Faktor (Options-Omega, Options-Elastizität) 405

Leverage-Gefahr 577
Lieferantenkredit 505
Lieferungskredit 505
Lifo-Verfahren 558
Lineare Programmierung 110
Linienchart 266
Liquidationserlös 44
Liquidität 8, 13 ff., 200, 201, 661, 671, 769
Liquiditätsbudget 739
Liquiditätsengpass 8
Liquiditätsgrade 14, 671, 672
Liquiditätsmanagement 172
Liquiditätsplan 739, 771
Liquiditätsplanung 742, 768, 769
Liquiditätsregeln 668, 671
Liquiditätssicherung 9, 172
Liquiditätsspektrum 772
Liquiditätsstatus 742, 769
Liquiditätsüberschüsse 455
Liquiditätsvorschaurechnung 769
Lohmann-Ruchti-Effekt 563
Lombardkredit 515
London Interbank Offered Rate
(LIBOR) 196
Long-Position 362

M

Managerialismus 610
Mantelzession 468
MAPI-Dringlichkeitsmaßstab 87
MAPI-Methode 86
Markt 189
Marktmodell 296, 327
Marktportfeuille 27, 299, 301
Marktpreis des Risikos 301, 308
Marktrisiko 307
Marktrisikoprämie 302
Marktwert 230, 581, 586
Marktwertänderungsrisiko 224
Martingal-Modell 242, 243
Master Budget 738
Maturity Factoring 526
Medium Term Note 512
Mehrfaktorenmodell 313
Mehrperiodenmodelle 56
Mental Accounting 353
Methode der kritischen Werte 147

Miller/Orr-Modell 179, 180
Mindestverzinsung 338
Mitbestimmungsrecht der Arbeitnehmer 444
Mittelherkunft 434, 714, 717
Mittelverwendung 714, 717
Mittelwertbildung 747, 748
Mobiliarsicherheiten 469
Mobilien-Leasing 538, 539
Modified Duration 228
Modigliani-Miller-Thesen 586
Momentumeffekt 322
Monetaristen 264
Money Transfer 173
Monitoring Costs 30
Monte-Carlo-Methode 151
Moody's 219
Moral Hazard 644
Multiattributive Nutzenfunktion 139
Multi-Beta-CAPM 313
Multi-Currency Bonds 198
Multi-Currency Note 490
Mustererkennung 698
Mutual Funds 335
Myopic Loss Aversion 355

N

Negativklausel 473
Negativzinsen 216
Negoziierungskredit 523
Nennbetrag 475, 476
Neoinstitutionalistische Finanzierungstheorie 29, 30
Neoklassische Finanzierungstheorie 24
Netting 173, 174
Nettofinanzierungskosten 365
Net Working Capital Fund 721, 722
Neural Networks 262
Neuronale Netze 261, 704
Nominalwert 205
Nominalzins 205
Non Recourse Factoring 525
Normal Backwardation 375
Nullkuponanleihen 197, 212, 424, 475, 488 ff.
Nutzenfunktion 133, 293
– geldmarktinvariante 141

- lineare 140
 - quadratische 136, 141, 287
 - uniattributive 142
- Nutzungsdauer 77
- Definition 77
 - Grenzbetrachtung 78
 - optimale 77
 - rechtliche 77
 - technische 77
 - wirtschaftliche 77

O

- Odd-Lots-Statistiken 266
- Offshore-Finanzzentren 196
- Open-End-Prinzip 333
- Opportunitätskosten 98
- Option 162, 361, 386, 389 ff., 394, 397, 399, 401, 409, 479, 480
- amerikanische 361, 401
 - Besteuerung 423
 - europäische 361, 386, 401
- Options-Delta 395, 403 ff.
- Options-Gamma 405
- Optionsgeschäft 386 ff.
- Gewinn- und Verlustmöglichkeiten 387 ff.
- Optionspreismodell 610, 615
- Optionsschein 479 ff.
- Optionsschuldverschreibung 478
- Options-Theta 406
- Options-Vega (Options-Eta) 406
- Optionswertkurve 404
- Orderpapiere 475
- Order to Negotiate 523
- Organisational Audit 737
- OTC-Märkte 199
- Overconfidence 347, 349
- Overpricing, Zertifikate 416, 419

P

- Par Swap 384
- Par Yield Coupon Rate 380
- Passiva 7
- Pay-back-Methode 50
- Pecking Order Theory 561, 602
- Pensionsfonds 339, 568
- Pensionsrückstellungen 254, 567, 568
- Performanceindex 270, 365
- Performance-Messung 340
- Periodenkapazität 564, 566
- Personalsicherheiten 465
- Personengesellschaft 436
- Pfandindossament 517
- Pfandrecht 466
- Planbilanz 762
- Plant-Leasing 538
- Planung 324, 734 ff.
- Grundsatz- 735
 - Maßnahmen- 735
 - operative 735
 - Organisation der 735, 737
 - strategische 735
 - taktische 736
- Planungsgrundsätze 738
- Planungsprozess 735
- Point and Figure Chart 267
- Polynomial Neural Networks 262
- Pooling 173, 174, 528
- Portfeuille 287, 307
- Portfeuilleversicherungen 412
- Portfolio Selection Theory 287
- Portfoliotheorie 26
- Präferenzfunktion 130 ff., 293
- Prämie 361, 389, 392, 408, 410, 481 ff.
- Predictive Power 697
- Prepayment Risk 530
- Present Value 245
- Present Value Theory 239
- Primärmarkt 382
- Primärmarktmodell 297
- Prinzipal 29, 30
- Privatvermögen 426
- Probabilistic Neural Networks 262
- Produktionshaushalt 4 ff.
- Profitzentrum 737
- Prognose
- deterministische 758
 - kausale 758
 - stochastische 758
- Prognosefunktion 734
- der Planung 734
- Prognosekapitalbedarfsrechnung 765
- Prognosemethoden 744
- Prognoseplanung 742, 761

Prognosequalität 674, 697
Property Rights Theory 30
Prospect Theory 349
Publikumsfonds 336
Put 386, 402, 404
Put-Call-Parität 402
Put-Delta 413
Pyramid-Structure-of-Ratios-System 695

Q

Quellensteuer 424, 427

R

Random Walk 243
Rangordnungsprinzip 136
Rankinglisten 340
Ratenkredit 499
Ratingagenturen 219
Ratio Swap 384
Real Estate Investment Trust (REIT) 193
Realisationsprinzip 426
Realoptionen 162
Realsicherheiten 465
Recourse Factoring 525
Recurrent Neural Networks 262
Referenzzinssatz 25, 489
Regression
– lineare multiple 759
Regressionsfunktion 262
Reinumlautvermögen 672
Rembourskredit 522
Rendite 239, 242, 287
Rendite/Risiko-Trade-Off 17
Rentabilität 13, 15, 16
Rentabilitätskennzahl 48
Rentabilitätsmessung 16
Rentabilitätsvergleichsrechnung 48
Rentenbarwertfaktor 58
Rentenschuld 470, 472
Replicating 28, 29
Report 377
Representativeness 347
Residualgewinnmodell 619
Restbuchwert 562
Return on Investment (RoI) 686
Reverse-Cash-and-Carry-Arbitrage 364

Reverse Floating Rate Note 490
Risiko 13, 16, 17, 122, 128, 129, 239, 287, 392
– Bonitäts- 218
– Geschäfts- 585
– Kapitalstruktur- 581, 586
– leistungswirtschaftliches 581, 585
– Markt- 307
– systematisches 306, 327
– unsystematisches 307
– Verschuldungs- 583, 586
Risikoabschlag 608
Risikoadjustierung 340
Risikoanalyse 142, 150 ff.
Risikobeurteilung 54, 327
Risikoeffizienz 200
Risikofaktoren 313
Risikofreude 131
Risikoindifferenz 132, 133
Risikoindifferenzkurven 131
Risikoklassen 585, 586
Risikomaß 306
Risikonutzenfunktion 133
Risikopräferenz 17, 138
Risikopräferenzfunktion 130, 131
Risikoprämie 307, 325, 581, 582, 608
Risikoquellen 318
Risikoscheu 132
Risk-Adjusted Discount Rate 608
Rohstoffe 370
– Lagerfähigkeit 370
– Risikoprämienmodell 375
– Rohstofftermingeschäft 370
Rohstoff-Futures 372
Roll-Back-Verfahren 160
Roll-Over-Kredit 197, 489
Rücklage
– andere Gewinn- 556
– gesetzliche 556, 557
– satzungsmäßige 556, 557
Rückstellungen 567, 568
– Finanzierung aus 434, 567
– langfristige 434, 568
Rückzahlungskurs 205, 476, 488

S

Saison 746, 756, 757

- Saisonbereinigung 757
 Sale and Lease Back 538
 Sanierungsfinanzierung 434
 Sättigungsgrenze 755, 756
 Schlusstransaktion 377
 Schuldschein 491 ff.
 Schuldscheindarlehen 474, 491 ff.
 Schuldverschreibung 475
 Scientific Management 737
 Second-Hand-Leasing 537
 Sekundärmarktmodell 297
 Sekundärzyklen 272
 Selbstemission 452
 Selbstfinanzierung 434, 556 ff.
 – offene 556
 – stille 558
 Selbstfinanzierungseigenschaft 395
 Semisubjektive Bewertungsverfahren 139
 Sensitivitätsanalyse 147 ff.
 Separationstheorem 26, 144
 SFAS 652
 Shareholder Value 17, 18, 252
 Sharpe-Lintner-Mossin-Modell 298
 Short-Position 362
 Sicherheit 13, 17, 24, 465 ff., 493
 – akzessorische 465
 – fiduziarische 465
 Sicherheitsäquivalent 135, 137
 Sicherheitsäquivalentmethode 17, 142
 Sicherheitsleistungen (Margins) 363
 Sicherungsabtretung 468
 Sicherungshypothek 471
 Sicherungsübereignung 465, 467
 – Vertrag 467
 Simulation mit Zufallszahlen 151
 Skew 401
 Skonto 506
 Skontoabzug 505
 Smile-Effekt 401, 402
 Societas Europaea (SE) 445
 SOFEX 198, 202
 Soft-Commodities 371
 Solidaritätszuschlag 423, 437
 Soll-Ist-Vergleich 662
 Sollzinssatzmethode 100, 102
 Sonderposten mit Rücklageanteil 503, 666
 Sparer-Pauschbetrag 424
 Spekulationsmotiv 171
 Spezialfonds 336
 Spezialitätenfonds 337
 Spezial-Leasing 538, 541
 Spin-Off 460
 Spread-Trading 366
 Staatsanleihen 478
 Stakeholder 17, 18
 Stammkapital 440
 Standard Factoring 526
 Standardfinanzplanung 766, 767
 Standardisierungsrat (DSR) 727
 Standardplanung 742
 Standard & Poor's 219
 Statement of Cashflows 710, 724
 Statement of Changes in Financial Positions 710
 Statement of Sources and Application of Funds 710
 Stationarität 315, 759
 Statisches Investitionsrechenverfahren 40, 42
 – Kritik 55
 Stetigkeitsprinzip 137
 Steuerbilanzgewinn 678, 679
 Steuern 423, 621
 – Investitionsrechnung 88
 Steuerstundung 559
 Steuerstundungseffekt 424
 Stille Gesellschaft
 – atypische 439
 – typische 439
 Stille Reserven 679
 Stillhalter 386, 390, 392
 Stock Options 651, 652
 – Bilanzierung von 652
 Stock Warrant 198, 479
 Stock Warrant Bonds 479
 Straight Bond 197
 Streckengeschäft 506
 Stripping 28, 29
 – Kupon- 414
 Strukturvermögen 6
 Stückzinsberechnung 209
 Subskription 452
 Substitutionsprinzip 137
 Swap 376, 378, 491

- Payer-Swap 378
- Receiver-Swap 379
- Terminswap 381
- Swap-Geschäft 376
- Swap-Markt 382
- Swap-Primärmarkt 382
- Swapsatz 379
- Swap-Sekundärmarkt 382
- Swaption 376, 381
- Swap-Transaktion 376

T

- Tax-CAPM 605
- TecDAX 270
- Teilbrutto-Bewegungsrechnung 717
- Teileinkünfteverfahren 426
- Teilkostenrechnung 694
- Tender
 - holländischer 453
- Terminbörse 202, 386
- Terminmärkte 198
- Terminwechselkurs 368
- Theory of Storage 373
- Tilgungsmodalitäten 492, 499
- Tilted Funds 336
- Time Preference 581
- Tobin-Separation 37, 144, 307
- Totalkapazität 564, 566
- Totalmodelle 95
- Totalrechnung 50
- Tracked Units-Rechnungslegung 458
- Tracking Stocks 457, 458
- Traded Options 386, 389, 398
- Trading 366
- Transaktionskasse 171
- Transaktionskosten 200, 313, 333
- Transaktionsmotiv 171
- Transparenz- und Publizitätsgesetz (TransPuG) 727
- Trend 268, 746 ff.
- Trendanalyse 267, 747
- Trendkanal 278
- Trendlinie 277, 278
- Treynor-Maß 342
- Two Fund Separation 144
- Two Fund Separation Principle 301

U

- Überfinanzierung 433
- Übernahmekonsortium 452
- Überschuldung 463, 464
- Überschussgröße 245
- Umbrellafonds 339
- Umfinanzierung 434
- Umlaufvermögen 6, 170
- Umsatzplanung 762
- Umsatz-Prozent-Methode 763
- Umsatzüberschuss 555
- Umschlagvermögen 6
- Umtauschfrist 484
- Unabhängigkeit 13, 477
- Unabhängigkeitsprinzip 137
- Unbundling 28, 414
- Underwriting Group 198
- Ungewissheit 122, 123, 168
- Uniform Commercial Code (UCC) 470
- Unit Investment Trusts 335
- Unit Trusts 335
- Unsicherheit 16, 119 ff., 297, 573, 589, 603
- Unterfinanzierung 433
- Unternehmensbeteiligungsgesellschaft 443
- Unternehmensbewertung 245, 252
- Unternehmensteuerreform 437
- Unterstützungslinie 279

V

- Value-Basis 364
- Variable Leg 379
- Varianz 128, 289
- Venture-Capital-Gesellschaften (VCG) 441
- Veränderungsbilanz 713 ff.
- Verbriefung 527 ff.
- Verfügbarkeitsprämie 373
- Verkaufsoption 386, 390, 402 ff.
- Verkehrshypothek 471, 472
- Verlustverrechnung 424
- Vermögen 6, 426, 663
- Vermögensbildungsgesetz 443
- Vermögensendwertmethode 100
- Vermögensmaximierung 15, 16
- Vermögensstruktur 663
- Vermögensumschichtung 170, 562, 569

Verpfändung 465 ff., 516, 517
 – von Rechten 467
 – von Wertpapieren 466
 Verschuldungsanalyse 582
 Verschuldungsgrad 26, 574 ff., 664
 – optimaler 582, 583
 Verschuldungskoeffizient 23
 Verschuldungspolitik 571
 Verschuldungsrisiko 583, 586
 Versicherungsstrategien 332
 Vertragstyp 334
 Verweilzeitverteilung 771, 772
 Volatilität 326, 398
 – historisch ermittelte 399
 – implizite 399, 401
 Volatility Puzzle 355
 Vollenumeration 151
 Vollkostenrechnung 694
 Vorhersageverfahren
 – langfristige 755
 Vorräte 170
 Vorratsaktien 455
 Vorsichtskasse 171
 Vorsichtsmotiv 171
 Vorteilsvergleich 67

W

Wachstumsfunktion 755, 756
 Wahrscheinlichkeit
 – objektive 123
 – subjektive 123, 354
 Wahrscheinlichkeitsverteilung 16, 123
 Währungs-Future 360, 369
 Währungskursrisiko 360
 Währungsoptionsanleihen 198, 491
 Währungs-Swap 361, 377, 491
 Wandelanleihe 484 ff.
 Wandelschuldverschreibung 484
 Wandlungsverhältnis 484
 Warenlombard 515
 Warrant 198
 Wartetheorie 581
 Wechsel 509, 510, 511
 – Depot- 466, 511
 – Finanz- 511
 – gezogener 510
 – Handels- 510

– Sola- 466, 510, 511
 Wechseldiskontkredit 508
 Wechselkredit 505
 Wechselkurs 361, 368
 Wechselkursrisiko 368
 Wechsellombard 515, 516
 Wechselprozess 510
 Wechselreiterei 511
 Wechselsicherung 466
 Wechselstrenge 466, 510, 511
 Weighted Average Cost of Capital
 (WACC) 252
 Wertadditivitätstheorem (WAT) 27, 607
 Wertpapieranalyse 241, 260, 297
 – im weiteren Sinne 326
 Wertpapierlinie 302, 304
 – segmentspezifische 312
 Wertpapierpensionsgeschäft 516
 Widerstandslinie 279
 Wiedergewinnungsfaktor 59
 Wochenendeffekt 356
 Wohlstandsmaximierung 16
 Working Capital 170, 171, 254, 672
 – fluktuierendes 171
 – permanentes 171

Y

Yield Curve 210

Z

Zahlungsmittel 4
 Zahlungsunfähigkeit (Illiquidität) 8
 Zahlungsverpflichtung 509
 Zedent 468
 Zeichnungsangebot 453
 Zeitprämie 389, 390, 392, 397
 Zeitraumbilanz 710
 Zeitreihe
 – Saisonkomponente 746
 – Trendkomponente 746
 Zeitreihenanalyse 746, 759
 – Trendanalyse 267, 747
 Zeitvergleich 259, 662
 Zentralbankguthaben 189
 Zero-Beta-CAPM 309
 Zerobonds 424, 488, 489

- Zertifikate 413
- Zession 465, 468, 517
 - offene 468
 - stille 468
- Zessionar 468
- Zinsänderungsrisiko 218, 222, 224, 226, 361, 366
- Zins-Future 360, 362, 412
- Zinsmanagement 383
- Zinssammler 488
- Zinsschranke 621
- Zinsstrukturkurve 216
- Zinsstrukturkurven 209
- Zinsswap 378, 491
- Zinstransaktion 377
- Zirkularitätsproblem 257
- Zuflussprinzip 424, 426
- Zulassungsprospekt 218
- Zurechnungsproblem 41, 97
- Zusammenveranlagung 424
- Zuwachsanleihe 488
- Zuzahlungen 484
- ZVEI-System 696
- Zwei-Anlagen-Fall 290
- Zweisaldenrechnung 774
- Zyklen 271, 758
 - börsenkonjunkturelle 264


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG