

Finanzwirtschaft

Bösch

5., vollständig aktualisierte und erweiterte Auflage 2022

ISBN 978-3-8006-6906-6

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

- Abgeltungssteuer 130, 201
- Abschreibungen 17, 26
 - Finanzierungswirkung 167
 - Finanzierungswirkung überhöhter 172
 - Kapazitätserweiterungseffekt 171
- Absonderungsrecht 230
- Abzinsen 57
- Accounting Beta 157
- Actual/actual-Methode 76, 264
- Adjusted-Present-Value-Methode
 - siehe APV-Methode 371
- Agio 105
- Akquisitionswährung 137
- Aktien 45, 46, 88, 104
 - alte 123
 - Beta 154
 - Einziehung von 143
 - Einzug und Vernichtung 136
 - Rückkauf von 133
 - Wertermittlung von 148
- Aktienarten
 - Stammaktie 114
 - Vorzugsaktie 114
- Aktiengattung 114
- Aktiengesellschaft 88
- Aktienkennzahlen 110
- Aktienkurs 109
- Aktienmarktrendite 153
- Aktienrechte 114
- Aktienrendite 132, 147
- Aktienrückkaufprogramm 133, 135
- Aktienplit 127
- Aktientypen 113
- Aktionär 88
- Aktionärswert 109
- Aktiva 15
- Aktiva-Umsatzverhältnis 456
- Aktivposition 535
- Akzept 243
- Akzeptkredit 243
- Allianz 428
- Altersvorsorge 194
- Amortisationsrechnung 298
- Anlageformen 54
- Anlageintensität 493
- Anlagenabnutzungsgrad 492
- Anlagevermögen 15
- Anleger 46
- Anleihe 45, 46, 248
 - Ausstattungsmerkmale 249
 - Disagio 250
 - Effektivverzinsung 259
 - Emittent 251
 - Kursänderung 261
 - Kursrisiko einer 261
 - Laufzeit einer 250
 - mit Eigenkapitalcharakter 273
 - Verzinsung 249
 - Zinsfestlegung 255
- Anleihebedingungen 249
- Anleiheemission 254
- Anleiherendite 259
- Anleiherendite, Komponenten 260
- Annuität 60, 240
- Annuitätenanleihe 251
- Annuitätenfaktor 315
- Annuitätenmethode 315, 324
- Anwartschaft 188
- Anwartschaftsverfahren 189
- APV-Methode 371, 407
- Arbitrage 261
- Asset Deal 434
- Aufgeld 105
- Aufsichtsrat 88, 89
- Aufwand 16, 29
- Aufzinsen 56
- Ausfallbürgschaft 232
- Ausfallintensität 211
- Ausfallrisiko 210
- Ausfallwahrscheinlichkeit 209
 - historische 212
 - kumulierte 212

Ausgabeaufschlag 52
 Ausgaben 29
 Ausgabepreis 105, 119
 Ausland 40
 Auslandssektor 43
 Ausschüttungsquote 130, 149
 Ausschüttungssperre 106
 Außenbeitrag 518
 Außenfinanzierung 13, 38
 Außenstand 468
 Außerordentliches Ergebnis 18
 Aussonderungsrecht 230
 Austauschverhältnis bei Kauf 431
 Ausübungspreis 541
 Auszahlungen 29

B

BaFin 53, 54, 195, 220, 221
 Bahnungseffekt 623
 Banken 48, 216, 219
 Bankenstruktur 49
 Bankgarantie 232
 Bankprodukte 48
 Bankschuldverschreibung 253
 Barwert 57
 Barwertmethode 309
 Basel I 222
 Basel II 221
 – Mindestkapitalausstattung 221
 – Risikogewichte 222
 Basel III 226, 229
 Basispreis 541
 Basispunkt 220
 Basisrateneffekt 618
 Basiswährung 529
 Basiswert 541
 Bedingte Ausfallwahrscheinlichkeit 211
 Behavioral Economics 607, 631
 Behavioral Finance 607, 632
 – Methodischer Ansatz 610
 – wesentliche Erkenntnisse 625
 Berichtigungsaktien 126
 Berichtigungsverhältnis 126
 Bestandsgröße 14, 34
 Best-Case-Szenario 342
 Besteuerung 200
 Bestimmungsfaktoren für den Marktwert 149

Beta 419, 586
 Beta einer Aktie 154
 betriebliche Altersvorsorge 194
 Betriebsergebnis 17
 Betriebsergebnis 17
 Bewertungsansätze 367, 512
 Bezugskurs 122
 Bezugskursabschlag 125
 Bezugspreis 122
 Bezugsrecht 121
 – Ausschluss des 125
 – Spitze des 124
 Bezugsverhältnis 121
 BGB-Gesellschaft 87
 Bilanz 14
 – Bewertungsprinzipien 487
 Bilanzanalyse 480
 Bilanzgewinn 107
 Bilanzregel, goldene 499
 Bond 46
 Bonität 209, 210, 216, 249, 253, 260, 282
 Börseneinführungsprospekt 255
 Börsenkapitalisierung 109
 Börsenkurs 109, 110, 129
 Börsennotierung 94, 95
 Börsensegmente 95
 Börsenwert 109
 Break-even 275, 341
 Bruttoinvestitionen 26
 Bubills 252
 Buchwert 109
 Buchwert je Aktie 110
 Bundesanleihe 252
 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. *Siehe* BaFin
 Bundesobligation 252
 Bundesschatzanweisungen 252
 Bundesschatzbriefe
 – Typ A 252
 – Typ B 252
 Bürgschaft 231
 Bürgschaft, selbstschuldnerische 232
 Buy-out 435

C

Call 541
 Capital Asset Pricing Model 595
 CAPM 154, 595

Cashflow 24
 – alternative Begriffe für 32
 – aus Finanzierung 25, 26, 490
 – aus Investitionen 25, 26, 490
 – Bestimmungsgleichungen 34
 – Freier 33, 490
 – Gesamter 25
 – Interpretation des 36
 – Operativer 25, 27, 488
 Cashflow-Bewertung 367
 Cashflowprofil einer Investition 301
 Cash Management 462
 Cashpooling 462
 Clean Price 265
 Convertible Bonds 274
 Convertibles 274
 Corporate Governance 11
 Covenants 234
 c.p. (ceteris paribus) 129
 Credit Default 210
 Cross Rate 529

D

Darlehen 240
 Darlehensformen
 – Annuitätendarlehen 240
 – Tilgungsdarlehen 240
 – Zinsdarlehen 240
 Darstellungseffekt 612
 DAX-Index 20
 Debitorenumschlag 468
 Depotbank 49, 52
 Depotführung 49
 Desinvestition 26, 199, 491
 Devisenmarkt 39, 528
 Direkte Finanzierung 45
 Dirty Price 265
 Disagio 241, 250
 Discounted Cashflowmethode 309
 Diskontierungsfaktor 57, 301, 304
 Diskontierungssatz 57, 303
 Diskontierungszins 259, 260, 282, 307, 373, 382
 Dispositionseffekt 623
 Dispositionselastizität 493
 Dispositionskredit 238
 Diversifikation
 – Beispiel Versicherung 581

Diversifikationseffekt 581
 Dividende ja Aktie 110
 Dividende(n)
 – Anspruch auf 128
 – ex und cum 128
 – Zahlstelle von 128
 – Zahltag von 128
 Dividendenabschlag 129, 132
 Dividendenkontinuität 132
 Dividendenrendite 111, 130, 132, 147
 Dividendenvorzugsaktie 114
 Dividend-Growth-Modell 148
 Dualistisches System 92
 Du-Pont-System 504
 Duration 267
 Durchführungsweg
 – Direktversicherung 195
 – Direktusage 194
 – Pensionsfonds 194
 – Unterstützungskasse 195
 Durchschnittliche Kapitalbindungs-
 dauer 267
 Durchschnittliche Kapitalkosten
 – siehe WACC 327

E

Earnings before Interest and Taxes 17
 EBIT 17, 484, 488
 EBITDA 202, 490
 EBIT-Marge 337, 486
 EBIT-Multiplikator 368, 512
 Economic Profit 513
 Economic Value Added (EVA) 513
 Economies of Scale 437
 Effekten 45
 Effektivverzinsung 259, 263
 Effektivzins 241
 Effizienzgrenze 579, 589
 Effizienzlinie 590
 Eigenkapital 7, 104, 493
 – aufsichtsrechtliches 221, 226
 – Buchwert und Marktwert 109
 – Charakteristika 7
 – gezeichnetes Kapital 104
 – Gläubigerschutzfunktion des 84
 – Grundkapital 104
 – Kapitalrücklagen 105
 – Komponenten des 104

- Marktwert von 145, 306
 - Stammkapital 104
 - Eigenkapitalausweis
 - nach teilweiser Ergebnisverwendung 108
 - nach vollständiger Ergebnisverwendung 108
 - vor Ergebnisverwendung 108
 - Eigenkapitalerhöhung 117
 - Eigenkapitalkosten 146, 153
 - bei Mischfinanzierung 409
 - Komponenten der 154
 - und Verschuldungsgrad 403
 - Eigenkapitalquote 84
 - Eigenkapitalrendite 7, 23, 398, 403
 - Aufspaltung der 504
 - Eigentumsvorbehalt 234
 - Einkommensteuer 87, 201
 - Einlagensicherung 49
 - Einlagensicherungsfonds 49
 - Einnahmen 29
 - Einzahlungen 29
 - Einzahlungsüberschuss 301
 - Gesamter 301
 - Operativer 301
 - Einzelbewertung 366
 - Einzelunternehmung 85
 - Elementarfunktion 49
 - Emission 45, 46, 248, 249, 254
 - unter pari 116, 250
 - Emittent 46, 251, 255
 - Endowmenteffekt 620
 - Entgeltumwandlung 195
 - Entity-Methode 371
 - Entry Standard 96
 - Entscheidungen
 - System1 und 2 609
 - Entscheidungsregeln 293
 - Annuitätenmethode 316
 - interne Zinsfußmethode 323
 - Kapitalwertmethode 311
 - Entscheidungsverfahren
 - Amortisationsdauer 298
 - Annuitätenmethode 315
 - Gewinnvergleich 296
 - interne Zinsfußmethode 319
 - Kapitalwertmethode 309
 - Kostenvergleich 295
 - Rentabilitätsvergleich 298
 - statische Verfahren 298
 - EONIA 252
 - Equity-Methode 371, 414
 - Erfolgselastizität 493
 - Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit 18
 - Ersparnisbildung 42
 - Ertrag 16, 29
 - Ertrag-Risiko-Verhältnis 593
 - Erwartete Rendite 263
 - Erwarteter Verlust 214
 - Erwerb eigener Aktien 133, 137, 143
 - EURIBOR 239
 - Europäische Aktiengesellschaft 92
 - Europäische/amerikanische Option 541
 - Eurostaatsschuldenkrise 155
 - EVA 513
 - Export 518, 523, 525, 557
 - ex-Tag 129
- ## F
- Factor 198
 - Factoring 198
 - Financial Stability Board 229
 - Finanzagentur, deutsche 252
 - Finanzanalyse 480
 - Finanzdisposition 462
 - Finanzergebnis 18
 - Finanzierungssaldo 43
 - Finanzierungsschätze 252
 - Finanzierungsstruktur 354
 - Finanzmarkt 39
 - Finanzmarktkrise 229
 - Finanzmittelherkunft 34, 35, 37, 38, 164, 453
 - geplante 453
 - Finanzmittelverwendung 34, 35, 453
 - geplante 453
 - Finanzplan 302
 - Finanzplangleichungen 453
 - Finanzplanung 451
 - operative 451
 - und Cashflowrechnung 453
 - und Kapitalflussrechnung 474
 - und Umsatzplanung 455
 - unterjährige 461
 - Finanzstabilitätsrat 229
 - Finanz-Verbund 51

- Finanzwirtschaftliche Identität 34
 - Floater 249
 - Fondsanteil 52
 - Fondsmanager 22
 - Forderungsabtretung 233
 - Forderungsbindung 456
 - Formeln und Definitionen
 - Annuität 60
 - arithmetische Rendite 565
 - Beta eines Wertpapiers 587
 - Bezugsrechtswert 124
 - CAPM 595
 - Duration als Elastizität 270
 - Duration als mittlere Kapitalbindungsdauer 267
 - durchschnittliche Kapitalkosten (WACC) 307
 - Durchschnittswert 63
 - EBIT-Wachstum 495
 - Eigenkapitalkosten 154
 - Eigenkapitalkosten, Mischfinanzierung 404
 - erwarteter Verlust bei Kreditvergabe 214
 - Finanzierungsbedingter Hebel 508
 - Gleichgewichtiges Wachstum 461
 - Kapitalwert, allgemein 58
 - Kapitalwert, unendliche Reihe 60
 - Kapitalwert, Wachstum, unendlich 61
 - Komponenten der Anleiherendite 260
 - Komponenten des Kreditzinses 210
 - Korrelationskoeffizient 573
 - Kreditrisikoprämie 211
 - Leverageformel 23, 399
 - Marktwert bei konstantem Gewinnwachstum 149
 - Marktwert nach Kapitalerhöhung 123
 - operativer Hebel 506
 - Pensionsrückstellungen und GCF 183
 - Preis einer Anleihe 259
 - Rendite einer Kapitalanlage 564
 - stille Reserven 176
 - Unternehmenswert und Steuervorteil 405
 - Varianz eines Portfolios 575
 - Volatilität für verschiedene Zeiträume 569
 - Volatilität/Standardabweichung/Varianz 63
 - WACC 409
 - Zerobonds 266
 - Fortführungsprinzip 145
 - Fortführungswert 334, 386, 390
 - Forward 541
 - Framing 612
 - Freier Cashflow 33
 - an die Eigenkapitalgeber 381
 - Freiverkehr 96
 - Fremdfinanzierung
 - Steuervorteil einer 404
 - Fremdkapital 5, 15
 - Charakteristika 7
 - Marktwert von 306
 - Schätzung des Marktwerts von 360
 - Fremdkapitalrendite 7
 - Fristentransformation 48, 219
 - Fungibilität 94
 - Fusion 430
 - Fusion durch Aufnahme 430
 - Fusion durch Neugründung 431
 - Fusion versus Kauf 434
 - Future 541
- G**
- Garantie 232
 - Geldmarkt 39
 - Geldvermögensebene 29
 - Genehmigtes Kapital 125, 126
 - Genossenschaft 92
 - Genussrecht 280
 - Genussschein 273, 280
 - Gesamter Hebel 68
 - Gesamtkapitalrendite 20, 21, 384
 - Aufspaltung der 503
 - nach Steuern 22
 - Gesamtkostenverfahren 17, 73, 74, 484
 - Gesamtrisiko 68, 508
 - Geschäftsführer 89
 - Geschäftswertbeitrag 513
 - Gesellschaft 6
 - Gesellschafter 88
 - Gesellschafterversammlung 89
 - Gesellschaft mit beschränkter Haftung 88
 - Gewerbesteuer 87, 200
 - Gewinn 17
 - Gewinnausschüttung 14, 131, 453, 454, 490

Gewinn je Aktie 110
 Gewinnmaximierungskonzept 9
 Gewinnmultiplikator 511
 Gewinn-Multiplikator 369
 Gewinnrendite 111
 Gewinnrücklagen 105
 Gewinnvergleichsrechnung 296
 Gewinnvortrag 107
 Gezeichnetes Kapital 104
 Gleichbehandlungsgrundsatz 134
 GmbH 88
 GmbH & Co. KG 91
 Going-Concern-Prinzip 145
 Goldene Bilanzregel 499
 Goldene Finanzierungsregel 499
 Gordon-Wachstumsmodell 148, 157
 Governance 11, 88
 – bei Kapitalgesellschaften 89
 – bei Personengesellschaften 86
 Gratisaktien 126
 Großbanken 50
 Grundbuch 236
 Grundkapital 90, 104, 118, 122, 125, 126,
 127, 140
 – Reduktion des 140
 Grundpfandrechte 236
 Grundschild 237
 – Rang einer 237
 Güterkreislauf 13
 GuV-Rechnung 16

H

Handelbarkeit 94
 Handelsbilanz 557
 Handelsbilanzüberschuss 518
 Handelsgesetzbuch 15, 487
 Hauptversammlung 90, 128
 Haushaltssektor 42
 Hebel
 – Finanzierungsbedingter 68, 508
 – Gesamter 68, 508
 – Operativer 506
 Hebelwirkung
 – siehe Leverage-Effekt 24, 400
 Hebesatz 200
 Hedging 536, 543, 550
 Hedging über Terminmarkt 538
 Herdentrieb 613

Herstellungsintensität 484
 Heuristik 614
 Homogene Erwartungen 592
 Homo Oeconomicus 607
 Hypothek 236
 Hypothekenpfandbrief 253

I

IAS/IFRS 17, 95, 187, 487
 Industrieobligation 248
 Informationseffizienz
 – halbstarke 600
 – schwache 600
 – starke 600
 Informationsparadoxon 603
 Inhaberaktie 115
 Innenfinanzierung 13, 38, 164
 Insiderinformationen 95
 Insolvenzkosten 415
 Insolvenzmasse 230
 Institutionelle Anleger 54
 Institutssicherung 49
 Intensität 493
 Interbankenkredit 238
 International Financial Reporting System
 – siehe IAS/IFRS 15
 Internationalisierung 518
 – Markteintrittsformen 523
 – Motive für 526
 Internationalisierungspfad 525
 Interne Rendite 312, 319
 Interne Zinsfußmethode 241, 319, 324
 Investition(en) 13
 – Arten von 289
 – Berücksichtigung von Steuern bei 305
 – Berücksichtigung von Unsicherheit 338
 – Berücksichtigung von Fremdkapitalzinsen 337
 – Beurteilung 351, 360, 522
 – Brutto und Netto 26
 – Cashflowprofil einer 301
 – Cashflow-Schätzung 338
 – Definition von 289
 – durchschnittliche Kapitalkosten 305
 – einzigartige 328
 – Entscheidungsprozess bei 290
 – Entscheidungsregeln bei 293

- Entscheidungsverfahren bei 293
- Gemeinkosten bei 331, 353
- grenzüberschreitende 351
- im weiteren Sinne 375, 378
- Kapitalwert einer 301
- kritischer Faktor 340
- Laufzeitdifferenzen 312
- Nachsteuerbetrachtung 305
- Netto-Cashflow einer 301, 336
- Produktkannibalisierung 329, 352
- Replikation 313
- sunk costs 331
- Transferpreise 353
- Umsatzsteigerung bei Mutter 352
- Umsetzung von 292
- und Inflation 358
- und Wechselkursentwicklung 358
- Vergleich von 311
- wachstumsinduzierte 455, 456, 494
- Working Capital 332
- Zweck von 290
- Investitionskreislauf 13
- Investmentbank 255
- Investmentfonds 51
- Investmentgeschäft 46
- Investmentgesellschaft 51, 52
- Investmentzertifikat 52
- Investor 46
- Investor Relations 115
- Iteration 259
- Iterationsverfahren 319

J

- Jahresüberschuss 18, 486
- korrigierter 107
- Joint Venture 429
- Joint Ventures 524
- Junge Aktien 121

K

- Kannibalisierung 329
- Kapazitätserweiterungseffekt 170, 171
- Kapazitätserweiterungsmultiplikator 171
- Kapital 7
- gebundenes 514
- genehmigtes 126

- investiertes 514
- Kapitalanlagegesellschaft 51
- Kapitalanlage(n)
- risikolose 65
- Risikozusammenhang von 571
- Kapitalbilanz 558
- Kapitaldienstfähigkeit 500
- Kapitalentnahmen
- bei Einzelunternehmen 86
- bei Kapitalgesellschaften 106
- bei KG 86
- bei OHG und GbR 87
- Kapitalerhaltungspuffer 227
- Kapitalerhöhung 117, 121
- aus Gesellschaftsmittel 126
- bedingte 125, 126, 276
- Handlungsmöglichkeit von Aktionären 124
- Motive 117
- ordentliche 121
- unter pari 105, 140
- Verwässerung der Anteile 120
- zeitlicher Ablauf einer 123
- Kapitalflussrechnung 473
- Kapitalfreisetzung 197
- Kapitalfreisetzungseffekt 169
- Kapitalgesellschaft 88, 89, 90, 93, 104, 105
- finanzielle und nicht-finanzielle 40
- Quasi- 40
- Kapitalherabsetzung 140
- nominelle 141
- ordentliche 142
- vereinfachte 141
- vereinfachte mit Kapitalerhöhung 142
- Kapitalkosten
- siehe auch WACC 305
- Kapitalmarkt 39, 178, 208, 251
- Produkte 43
- Kapitalmarktlinie 591, 592
- Kapitalmarktpapiere 45
- Kapitalrationierung 324
- Kapitalrücklagen 105
- Kapitalstruktur 492
- Kapitalwert 58, 301
- Kapitalwertmethode 309, 324
- Kassageschäft 530
- Kassakurs 530
- Kassamarkt 530

- Kassazinssatz 269
 Kennzahlenauswertung 481
 Kernkapital 227
 Kernkompetenz 528
 KG 88
 KGaA 91
 KGV 111, 150, 368, 511
 Kommanditgesellschaft 88
 Kommanditgesellschaft auf Aktien 91
 Kommanditist 88
 Kommunalkredit 238
 Komplementär 88
 Konfidenzintervall 568
 Konfidenzintervall-95% 569
 Konsumentenkredit 238
 Kontokorrentkredit 238
 Kontraktgröße 541
 Kontrollgewinn 441, 442
 Kontrollillusion 616
 Kontrollmotiv 441
 Konvexitätsfehler 271
 Kooperation 428
 Körperschaftsteuer 200
 Korrelation
 – Spezialfälle 579
 Korrelationskoeffizient 573, 579
 Korrigierter Jahresüberschuss 107
 Kosteninvestitionen 320
 Kostenvergleichsrechnung 295
 Kovarianz 573
 Kredit 238
 – Disagio (Damnum) 241
 – Eigenkapitalkosten eines 219
 – Kundenzinssatz eines 220
 – Laufzeit 208, 238
 – Mindestzinssatz 220
 – Nominalwert 241
 – Refinanzierungskosten 219
 – Risikoklasse 216
 – Risikokosten 219
 – Tilgung eines 240
 – Verlustquote bei Ausfall 215
 – Verzinsung 239
 Kreditäquivalentbetrag 214
 Kreditbanken 50
 Kreditfähigkeitsprüfung 210
 Kreditleihe 243
 Kreditmarkt 39
 Kreditorenumschlag 469
 Kreditpolitik 470
 Kreditrisiko 210
 – systematisches 256
 – unsystematisches 256
 Kreditrisikoaufschlag 210, 218
 Kreditrisikoprämie 210
 Kreditvertrag 242
 Kreditwürdigkeitsprüfung 214
 Kreditzweck 238
 Kundenanzahlungen 207
 Kundenzinssatz 220
 Kupon 249, 258
 Kursänderungsrisiko 261, 263
 Kurs-Buchwert-Verhältnis 109, 113
 Kurs-Gewinn-Verhältnis. *Siehe* KGV
- L**
- Landesbanken 50
 Laufzeit eines Kredits 208, 238
 Laufzeiten, krumme 265
 Laufzeit Option 541
 Leistungsbilanz 558
 Leitungsbefugnis 86
 Leverage
 – finanzierungsbedingter 507
 – gesamter 508
 – operativer 506
 Leveraged Buy-out 435
 Leverage-Effekt 399
 – Finanzierungs Komponente 23
 – operative Komponente 23
 LIBOR 249
 LIBOR-Skandal 249
 Lieferantenkredit 207, 242
 Liquidationserlös 114, 300
 Liquidität 34, 35, 453, 461, 497
 Liquiditätsanalyse 497
 Liquiditätsdeckungskennzahl 228
 Liquiditätsgrade 498
 Liquiditätskennziffer
 – dynamische 500
 – statische 498
 Liquiditätsplanung 461
 Lizenzierung 523
 Lohmann-Ruchti-Effekt 170
 Lombardkredit 235
 Losgrößentransformation 48
 Loss given default 214

M

M&A-Motive 436
Management 5
Managementvergütung 52
Manager 5
Mandatory Convertible 277
Markowitz-Portfolio 590
Markteffizienz
– Test auf 603
– Voraussetzungen 602
Markteintritt 525
Markteintrittsformen 522, 525
Marktgleichgewicht 592
Marktkapitalisierung 109
Marktrendite 153
Marktrisiko 583, 596
– Berechnung des 585
Marktwert 109, 157, 510
– bei Mischfinanzierung 398, 406
– bei reiner Eigenfinanzierung 397
– Bewertungsansätze 365, 512
Marktwert zu Buchwert 364
Marx-Engels-Effekt 170
Materialintensität 484
M&A-Transaktionsformen 435
Mengennotierung 529
Mentale Buchführung 622
Mergers & Acquisitions 430
Mezzaninfinanzierung 273
Mindestzinssatz 220, 224
Mitbestimmung 89
Mitbürgschaft 232
Modified Duration 271
Modigliani-Miller 403, 413, 424
Möglichkeitseffekt 629
Monistisches System 92
Moody's 211
Multiple Nullstellen 320
Multiplikator 368
Multiplikatoren 511

N

Nachbürgschaft 232
Nachrangige Schuldverschreibung 280
Näherungswert für Effektivzins 242
Namensaktie 115
Nennbetrag des Geschäftsanteils 88

Nennwert 104
Nennwertaktie 116, 141
Net-Present-Value 309
Net Stable Funding Ratio 228
Nettobarwertmethode 309
Nettogeldvermögen 42
Nettoinvestitionen 26
Nettomarge 6, 486
Niederlassung 525
Nominalverzinsung 258
Nominalwert je Aktie 104
Nominalzins 241
Nominalzins einer Anleihe 249
NOPAT 22, 514
Normalverteilung 64, 568
Nutzenfunktion 631

O

Obligation 248
Offene Handelsgesellschaft (OHG) 87
Öffentliche Pfandbriefe 253
Ökonomisches Risiko 533
– Hedging 550
– Messung 546
– Umfang 544
Omission Bias 624
Open Market 96
Option 541
Optionsanleihe 277
– Bezugskurs 277
– Bezugsverhältnis 277
Optionsrecht 277
Optionsschein 277
Ordentliche Kapitalherabsetzung 142
Organbestellung 88
Outsourcing 484
Overhead-Kosten 331

P

Passiva 15
Passivposition 535
PEG-Wert 112
Pensionsaufwand 188
Pensionsrückstellungen 180
– Auslagerung von 192
– Diskontierungsfaktor 190
– Ermittlung der Rückstellungshöhe 187

- Pensionsversicherungsverein 190
 Pensionszusage 180
 – Anlagerisiko 192
 – biometrisches Risiko 192
 – Unverfallbarkeit 191
 Personalintensität 484
 Personengesellschaft 87
 – Einstimmigkeitsprinzip 88
 – Mehrstimmigkeitsprinzip 88
 Pfand 235
 Pfandbrief 253
 Pflichtangebot 433
 Pflichtwandelanleihe 277
 Phasenmodell der Internationalisierung 526
 Planbilanz 454
 Plan-GuV 452, 454
 Planung 448
 – Fristigkeit 449
 – operative und taktische 449
 – Rahmenbedingungen 449
 – Rahmendaten 449
 – strategische 449
 – Zielkonflikte 454
 Planungsfragen 448
 Planungsszenario 452
 Planvermögen 192
 Portfolio
 – Beta eines 588
 Portfoliorendite 571
 Preisnotierung 529
 Preis und Kurs 258
 Primärmarkt 46, 248
 Priming 623
 Produktkannibalisierung 329, 351
 Profitabilitätsindex 326
 Prognoseillusion 616
 Put 541
- R**
- Rahmendaten 449
 Rang einer Grundschuld 237
 Rating
 – bei Banken 216
 – internes und externes 216
 Ratingagentur 211, 213, 216
 Ratingklasse 211, 213
 Ratingnote 211
 Ratingprozess 211
 Ratingverfahren 211, 216
 Rechnungsabgrenzungsposten 15
 Rechtsformen 84, 87
 Referenzpunkt 626
 Referenzzinssatz 239
 Refinanzierungskosten 219, 224
 Regressionsgerade 587
 Regulierter Markt 95
 Reinvestitionsrate 384
 Remittent 243
 Rendite 7, 564
 – arithmetische 565
 – geometrische 565
 – von Portfolios 570
 Renditeberechnung 564
 Rendite einer Anleihe 259
 Renditestrukturkurve 269
 Rentenbarwertfaktor 59, 315
 Rentenpapier 46, 248
 Replikationsinvestition 313, 316
 Repo-Geschäft 239
 Repräsentativitätsheuristik 618
 Restwert 334
 Return on Assets 503
 Risiko 8, 63, 564
 – downside 63
 – eines Portfolios 575
 – Kursänderungsrisiko 261
 – Marktrisiko 153
 – operatives 506
 – systematisches 156, 583, 596
 – systemisches 228
 – unsystematisches 583, 596
 – unternehmensspezifisches 154
 – upside 63
 – von Portfolios 570
 – wertpapierspezifisches 583, 596
 – Zerlegung des 584
 Risikoavers 625, 632
 Risikoaversion
 – durch Reue 624
 – Messung der 625
 Risikoeinstellung
 – risikoavers 66
 – risikofreudig 65
 – risikoneutral 66
 Risikoeinstellungen 627
 Risikofreudig 625, 632

Risikoklasse 213, 216
Risikoneutral 625, 632
Risikoprämie 55, 72, 153, 256
Risikoscheu 625, 632
Rückkauf eigener Aktien 133
Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mit Mehrheit beteiligten Unternehmen 106
Rücklagen 106
– andere 106
– freie 106
– gesetzliche 106
– satzungsmäÙe 106
Rückmietverkauf 197
Rücknahmepreis 52
Rückschafehler 619
Rückstellungen 15, 179

S

Sachanlagenbindung 456, 494
Sale and Lease Back 197
Scale 96
Schatzanweisungen 252
Schätze 252
Schuldendienstdauer 500
Schuldendienstverhältnis 502
Schuldverschreibung 46, 248
– gedeckte 253
– nachrangige 280
Schwarzer Schwan 617
Securitisation 248
Sekundärmarkt 47
Selbstattribution 619
Selbstfinanzierung 175
– stille 173, 175
Selektive Wahrnehmung 611
Sensitivitätsanalyse 340
Share Deal 432
Shareholder Value 9
Sicherheiten 214, 230
– akzessorisch 230
– fiduziarisch 231
– Personalsicherheiten 230
– Sachsicherheiten 230
Sicherheitseffekt 629
Sicherungsübereignung 235
Signal 135, 417

Signalwirkung 417
Skaleneffekt 437
Skalierungsproblem 321
Skonto 242, 466, 470
Social Proof 613
Solawechsel 243
Solidaritätszuschlag 200
Sonderpostens mit Rücklagenanteil 493
Sondervermögen 52
Sparbrief 48
Sparkassen 49
Sparkassen-Finanzgruppe 50
Sperrminorität 433
Spezialbanken 49
Spotkurs 530
Spotmarkt 530
Spot Rates bei Anleihen 269
Squeeze-out 433
Staat 5, 40, 177, 185, 408
Staatsanleihe 46
Staatsschuldenkrise 49, 209, 213, 239, 252, 256
Staatssektor 42
Stakeholder 4, 19, 164, 450
– Zielkonflikte 10, 11, 289
Stammaktien 114
Stammkapital 104
Stammkapitalanteil 104
Standardabweichung 63
Standard & Poor's 211
Steuerbemessungsgrundlage 200
Stichtagsmethode 553
Stille Reserven 175, 176
Stillhalter 541
Stromgröße 14, 16, 24, 34
Stückaktie 116
Stückzinsen 264
Stufenzinsanleihe 250
Substitut 330
Sunk Cost 331, 621
Swapsatz 540
Synergieeffekte 429
Synergiegewinn 438
Synergien 436
Systemrelevante Bank 228
Szenarioanalyse 342

T

Tagesgeldanleihe 252
 Teilwert 188
 Teilwertverfahren 189
 Terminal value 386
 Termingeschäft
 – bedingtes 543
 – unbedingtes 541
 Terminkurs 530, 539
 Terminmarkt 530
 Tilgung 14, 26, 46, 240, 250, 258, 280,
 302, 378
 Tochtergesellschaft 525
 Transaktionsrisiko 533, 535
 – Hedging 536
 – Umfang 535
 Transferpreise 353
 Transferzahlungen 42
 Translationsrisiko 533
 – Hedging 554
 – Umfang 552
 Transparenzlevel 96
 Treynor-Index 593

U

Übernahme 429
 – freundlich und feindlich 433
 Übernahmeangebot 433
 Überziehungszinssatz 238
 Umlaufbindung 456
 Umlaufintensität 493
 Umlaufvermögen 15, 198, 332, 374, 379,
 455, 493
 Umlaufvermögensbildung 494
 Umrechnung in Ertragsgrößen 335
 Umsatzaufspaltung 484
 Umsatzkostenverfahren 17, 73, 484
 Umsatz-Multiplikator 369
 Umsatzplanung 455
 Umsatzrendite 6, 486
 Umsatzrentabilität 486
 Umsatzüberschuss 27
 Umsatzwachstum 149, 449, 455, 456,
 460, 483
 Umschlagshäufigkeit 468
 Universalbank 49
 Unsicherheit 62, 339

Unterbewertung 441
 Unternehmensanleihe 46
 Unternehmensformen 85
 Unternehmenssektor 41
 Unternehmenswert
 – APV-Methode 371
 – Equity-Methode 371
 – und Besteuerung 404, 420
 – und Steuervorteil 404
 – und Technologie 385
 – WACC-Methode 371
 – Zirkularität 414
 Unternehmensziele 8
 Unternehmung 4
 Unternehmung, internationale 521
 Unter pari Emission 105, 140

V

Valutatag 264, 530
 Varianz 64, 567
 Variationskoeffizient 66
 Verankerung 615
 Verbrieftung 248
 Verfügbares Einkommen 42
 Verfügbarkeit 611
 Vergleichsbewertung 367
 Verhaltensökonomie 607, 631
 Verkehrswert der Aktiva 366
 Verlustaversion 620
 Vermögensstruktur 493
 Vermögensumschichtung 164
 Verpfändung 235
 Verschmelzung 430
 Verschuldungsgrad 21, 398, 399, 402,
 459, 492
 – dynamischer 500
 Verschuldungsobergrenze 227
 Versicherungen 53
 Vertriebsintensität 484
 Verwaltungsintensität 484
 Verwässerungsschutzklausel 277
 Verzerrungen bei
 – der Entscheidungsfindung 619
 – Informationswahrnehmung 611
 Verzinsung 7
 Verzinsungsanspruch
 – Eigenkapitalgeber 8, 67, 153
 – Fremdkapitalgeber 8, 67

Vinkulierte Namensaktie 115
Volatilität 63, 567
– eines Portfolios 575
Volks- und Raiffeisenbanken 49, 51
Volkswirtschaftliche Gesamtrechnung 40
Vorleistungen 5
Vorrätebindung 456
Vorstand 88, 89
Vorzugsaktie
– kumulative 114
– Überdividende 114

W

WACC 305, 327
– bei „einzigartigen“ Investitionen 328
– bei Mischfinanzierung 409
– bei Modigliani-Miller 409
– Bestimmungskomponenten des 308
– unterschiedliche Geschäftsfelder 328
WACC-Methode 371
Wachstum
– dauerhaftes 388, 389
– Determinanten 151
– gleichgewichtiges 459, 495
– nachhaltiges 459
– Schätzung des zukünftigen 495
– und Investition 383
– und Kapitalbedarf 458
– versus Gewinnausschüttung 151
– wertsteigerndes 152, 383
Wachstumsfaktor 492
Wachstumsmodell 151
Währungsanleihe 251
Währungsoptionen 541
Währungsreserven 559
Währungsrisiko 532
– ökonomisches Risiko 533
– Transaktionsrisiko 533
– Translationsrisiko 534
Wandelanleihe 274
– Bezugsverhältnis 276
– mit Wandlungspflicht 277
– Preis einer 275
Wandlungsrecht 274, 275
Wandlungsverhältnis 274
Wandlungszeitraum 274
Warenkredit 242

Weighted Average Cost of Capital
– siehe WACC 305
Wertbeitrag 513
Wertmaximierungskonzept 9
Wertpapier 45
– Aktien 46
– festverzinsliches 46
– risikoloses 589
Wertpapierdepot 128
Wertpapierlinie 594
Wertsteigerung 310
Wirtschaftskreislauf 40
Working Capital 15, 332, 464
– Kennzahlen 467
– nicht monetäres 31
Working Capital Management 464
– flexibles (restriktives) 465
Worst-Case-Szenario 342

Z

Zahlstelle 128
Zahlungsbilanz 557
Zahlungsfähigkeit 448, 461, 476
Zedent 234
Zeitbezugsmethode 553
Zentralbanken 531
Zerobond 250, 265
Zessionar 233
Zession, stille und offene 234
Zielkonflikte 10
Zinsaufschlag 210, 225, 239
Zinsaufwand bei Pensionsrückstellungen 189
Zinsdeckungsverhältnis 218, 501
Zinsfaktor 56
Zinsrisikomanagement 268
Zinssammler 265
Zinssatz 55
– nominaler 55
– realer 55
– risikoloser 153, 155
– Risikoprämie 56
Zinsschranke 201
Zinsstruktur 208, 269
– flache 209
– inverse 209
– normale 209
Zinsusancen 75

Zirkularitätsproblem 414, 419
Zusammenarbeit zwischen Unternehmen 428
Zusatzaktien 126
Zusatzinvestition 322

Zuzahlung 274
Zwangsversteigerung 237
Zwangswandelanleihe 277
Zwangvollstreckungsklausel 237



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG