

Finanzmanagement

Schüler

3. Auflage 2025
ISBN 978-3-8006-7623-1
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 81
Abschreibungen 98
– Abschreibungsfaktor 139
– Arten 98
– kalkulatorische 71
Accounting Rate of Return (ARR) 15
Adjusted-Present-Value (APV) 278
Agency-Problem 509
Airport SE 116
Aktiendividende 516
Aktiengesellschaft 348
Aktioptionen 565
Aktienrückkauf 513
– Deutschland 543
– Motive 523
– USA 527
Akzeptkredit 401
Alternativrendite 22
Amtlicher Markt 363
Anderer-Leute-Geld(ALG)-Problem 509
Annuitätenmethode
– Anwendung 65
– Entscheidungsgrundlage 66
– Rechentechnik 63
– wachsende Annuität 66
Anrechnungsverfahren 81
Arbitragebeweise 291
Arbitrage Pricing Theory 297
Asset Backed Securities (ABS) 401
Asset preservation 479
Asset Substitution 478
Aufgeld 579
Aufwand
– Planung 136
Ausfallraten
– kumulierte 456, 465
– marginale 456, 465
Ausfallrisiko 453
– Wahrscheinlichkeit 455
Ausschüttungspolitik 139, 499

– Ausschüttungskanäle 511
– US-amerikanischer Unternehmen 525
Außenfinanzierung 321
Avalkredit 401

B

Bankdarlehen 402
Barwert 21
Barwertmethode 15
Beer Bonds 411
Befriedigungsquote 453, 465
Behavioral Finance 507
Bestimmungsmaß 123, 232
Beta 210, 222, 230, 297
– Asset 215
– Levered 215
– Predicted 215
– Unlevered 215
Bewertung
– Anlässe 265
Bezugskurs 379
Bezugsrechte 378
Bird-in-the-Hand-Fallacy 507
Börsengang 362
– Motiv 362
Break-Even-Mengen 269
Bundesanleihen 403
Bundesobligationen 403
Bundesschatzanweisungen 403
Bundeswertpapiere 402
– Volumina 406
Bürgschaft 482
Buy Outs 355

C

Call Option 565
Capital Asset Pricing Model (CAPM) 207, 213, 214, 297
– Annahmen 208
– Herleitung 213

Cashflow 18, 168
 – aus Finanzierungstätigkeit 104
 – aus Investitionstätigkeit 104
 – Erwartungswert 168
 Cashflow-Statements
 – bei Fremdfinanzierung 164
 – bei residualer Ausschüttung 163
 – Kapitalerhöhung 143
 Cash-Sweep-Klausel 408
 CDAX 171
 Change of control 479
 Claim Dilution 478
 Clean Price 419
 Commercial Paper 401
 Compound Annual Growth Rate
 (CAGR) 137
 Convertible Debt 402
 Covenants 478
 Credit Default Swaps 483
 Cross default 479
 Current Yield 464

D

Default 461
 Diagonal Model 229
 Dirty Price 420
 Discounted-Cashflow (DCF) 277, 290
 Diskontkredit 401
 Distressed Exchange 454
 Diversifikation 171
 Dividende
 – DAX30 533
 – Einkommensteuer 505
 – hausgemachte 502
 – Rahmenbedingungen 511
 Dividend restriction 479
 Doppelwährungsanleihe 401
 Drohende Zahlungsunfähigkeit 485
 Due Diligence 366
 Duration 432

E

Earnings per share, EPS 338
 Economic Value Added (EVA) 279
 Effective Duration 447
 Effektivzins 410
 Effiziente Linie 183, 200, 202, 218
 – 3-Aktienfall 200
 – drei Aktien 202, 255

Eigenfinanzierung
 – außerbörsliche 351
 – Faktoren 338
 Eigenkapitalkosten
 – CAPM 297
 – periodisch ändernde Kapitalstruk-
 turen 306
 Eigenkapitalkostensatz bei Fremd-
 finanzierung
 – Beispiel 282
 – Definition 281
 Eigentumsvorbehalt 482
 Einkommensteuer 82
 Einrichtungskredit 400
 Einzelunternehmen 349
 Endwert 25
 Entry Standard 364
 Erhaltene Anzahlung 400
 Ertragswertmethode 278, 281
 Euronotes 401
 Exercise Price 565

F

Factoring 400
 Financial Leverage 272
 Finanzierungsentscheidungen 329, 333
 Finanzierungspolitik 139
 Finanzierungsquellen 321
 Finanzierungsrisiko 215, 285
 Finanzierungsstrategie
 – atmende 307
 – autonome 307
 First Quotation Board 364
 Floating Rate Note 401
 Flow-to-Equity (FTE) 278, 281
 Forderungszession 482
 Forfaitierung 400
 Fortführungswert 40
 Forward Rates 420
 Free Cashflow (FCF)
 – bei Fremdfinanzierung 147
 – bei residualer Ausschüttung 147
 – Levered Free Cashflow 112, 142
 – Unlevered 139, 146
 Free-Cashflow-Problem 509
 Fremdfinanzierung 399
 – Faktoren 334
 – Instrumente 399
 Fremdkapitalkosten 298

G

Garantie 482
 Gearing 272
 General Standard 364
 Genossenschaft 349
 Genussschein 400
 Geregelter Markt 363
 Gesamtkostenverfahren 98
 Gesellschaft bürgerlichen Rechts 349
 Gesellschafterdarlehen 401
 Gesellschaft mit beschränkter Haftung 348
 Gewerbeertragsteuer 82
 Gewinnschuldverschreibung 402
 Gewinnvergleich 71
 Greenshoe 366
 Grundschild 482
 GuV 101

H

Halbeinkünfteverfahren 81
 Harris/Pringle 308
 Hidden debt 480
 Hybridanleihe 402
 Hypothek 482

I

Immunsisierung 441
 Income Debt 402
 Indexanleihe 401
 Indexmodell 229
 – Siemens 232
 Industrieobligation 401
 Inflationsindexierte Anleihe 403
 Inhaberaktien 348
 Initial Public Offering (IPO) 362, 366
 Innenfinanzierung 321
 Insolvenzursache 340
 Insolvenzverfahren 454, 484
 Interest coverage 480
 Internal Rate of Return (IRR) 15
 – Eigenfinanzierung 273
 – Fremdfinanzierung 272
 – Leistungsfähigkeit 59
 – modified 464
 – NPV versus 61
 – Technik 56
 Intervalling-Effekt 239

Investitionen

– Motiv 13
 – Planung 138
 – Risiko 26
 Investitionsrechnung
 – deutsches Steuersystem 81
 – einfache Gewinnsteuer 78
 – Fremdfinanzierung 41
 – Praxis 15
 Investitionsrisiko 215, 285
 Investment Grade 450
 Iso-NPV-Linien 32

J

Junk Bond 450

K

Kapazitätsgrenzen 132
 Kapitalerhöhung 113, 140, 378
 – aus Gesellschaftsmitteln 379
 – bedingt 379
 – genehmigtes Kapital 379
 – ordentlich 379
 Kapitalmarkt
 – unvollkommen 276
 – vollkommen 276, 500
 Kapitalmarktklinie 208, 217
 Kapitalstruktur
 – empirisch 325
 – Unternehmenswert 267
 Kapitalwertmethode 15
 Kaufoption 565
 – Bewertung 567
 Key Rate Duration 447
 Klienteleffekt 506
 Kommanditgesellschaft 349
 Kontokorrentkredit 401
 Konvexität 436
 Körperschaftsteuer 82
 Korrelation 121, 180, 192
 Korrelationskoeffizient 170, 183, 185
 Kosten
 – fixe 71
 – variable 71
 Kostenbarwerte 43
 Kostenführerschaft 45
 Kostenvergleich 71
 Kovarianz 170
 – Matrix 206

- Residuen 230
- Kreditrationierung 344
- Kurseffekt 441
- Kursgewinne 505
- Kurtosis 190

L

- Law of One Price 568
- Leveraged Buyout 299
- Leveraged Buyouts (LBO) 115
- Levered Firm Value 277
- Lieferantenkredit 400
- Liquidationswert 40
- Lombardkredit 401
- Loss Given Default 465

M

- Malkiel 426
- Market Model 229
- Marktportfolio 209, 225
 - 2 Aktien 257
 - 3 Aktien 225, 259
- Markttrisikoprämie 176, 211, 215, 297
- Marktsegmente 363
- Material adverse change 479
- Medium Term Note 401
- Me first rule 479
- Migrationsmatrix 459, 465
- Miles/Ezzell 308
- Mindesteigenkapital 341, 347
- Minimum net worth 479
- Minimum-Varianz-Portfolio 183, 197, 202
 - 2-Aktienfall 252
 - 3-Aktienfall 197, 253
- Modified Duration 432
- Modigliani/Miller 276
- Multi Currency Note 401

N

- Namensaktien 348
- Negative pledge 479
- Negotiated Repurchases 514
- Nennbetragsaktien 348
- Net Operating Cashflow (NOCF) 101
- Net Present Value (NPV) 15, 18, 21, 44
 - Eigenfinanzierung 281
 - Fremdfinanzierung 281
 - Gebirge 32

- Schritte 22
- Net Working Capital (NWC) 98
 - Funktion 99
 - Planung 138
- Neuer Markt 363
- Non-Investment Grade 450
- NSS-Modell 414

O

- Offene Handelsgesellschaft 349
- Öffentliches Rückkaufangebot 514
- Open Market 364
- Open Market Repurchases 514
- Operating Leverage 267
- Opération Blanche 392
- Operativer Cashflow 97
- Optimale Nutzungsdauer 38
- Optionen
 - at the money 580
 - Bewertung von - amerikanischen Typs 582
 - in der Investitionsentscheidung 587
 - Kapitalgeberpositionen als 589
 - Werttreiber 583
 - Wert von 565
- Optionsanleihe 401
- Ordentliche Kapitalherabsetzung 514
- Overinvestment 478

P

- Paketrückkauf 514
- Pari passu 479
- Partnerschaftsgesellschaft 349
- Patronatserklärung 482
- Payback-Methode 15, 69
 - dynamische 69
 - statische 70
- Pecking Order Theory 329
- Personensicherheiten 482
- Petersburger Spiel 167
- Pfandrecht 482
- PivotChart 405
- Pizza-Gleichnis 276
- Planbilanz 105, 143
- Plan-GuV 143, 163, 164
- Porter 45
- Portfolio
 - Rendite und Risiko 180
- Portfoliovarianz 206

- n-Aktienfall 206
- Post-Money 357
- Pre-Money 357
- Prime Standard 363
- Private Equity 351
- Probabilities of default 455
- Profitabilitätsindex 68
- Promised yield 464
- Prospect Theory 507
- Protective Put 582
- Pure Play Technique 215
- Put-Call-Parität 581

R

- Rating 299, 461
- Rechtsformen
 - Charakterisierung 347
 - empirische Bedeutung 349
- Recovery rates 453
- Regression 122
- Reinvestitionsprämisse 59
- Reinvestitionsrendite (ROIC) 308
- Rendite 180
 - diskrete 236, 262
 - erwartete 168
 - marktwertbasierte 172
 - n Aktien 206
 - Portfolio 180
 - stetige 236, 262
- Rentenbarwertfaktor 64
- Rentenschuld 482
- Residuale Dividende 112, 145, 499
- Residualprinzip 499
- REXP 171
- Risiko 216, 229
 - Markt 229
 - Marktpreis 216
 - Nicht-Markt 229
 - systematisches 229
 - unsystematisches 229
- Risikoabbau 183, 185
- Risikoäquivalenter Kreditzinssatz 344
- Risikoaufschlag 461
- Rückkauf am Kapitalmarkt 514

S

- Sachsicherheiten 482
- Sanierungen 355
- Schiefe 190

- Schuldscheindarlehen 401
- Scrip Dividend 516
- Seasoned Equity Offerings (SEO) 387
- Sensitivitätsanalyse
 - eine Variable 26
 - mehrere Variablen 29
- Sharpe-Ratio 216
- Sicherheiten 481
- Sicherungsübereignung 482
- Signalling 507
- Single Factor Model 229
- Societas Europaea 348
- Sonderdividende 515
- Spekulationsgewinne 505
- Spot Rates 414
- Spreads 461
- Stakeholder 14
- Stammaktien 373
- Standardabweichung 169
- Standardfehler 189
- Statische Methoden 69
- Strike Price 565
- Stückaktien 348
- Stückzinsen 419
- Szenariotechnik 37

T

- Targeted 514
- Tax Shields 279
- Tender Offer 514
- Thesaurierungsquote 308
- Tilgung 42
- Tobins Q 509
- Total Return 464
- Trade off Theory 329
- Trade Sale 355
- Transferable Put Rights 514
- Trend
 - exponentiell 130
 - linear 130
 - logarithmisch 130
 - polynomisch 130
- Trendanalyse 127, 132, 133
- t-Statistik 126
- Turnaround 355

U

- Umsatz
 - Planung 136

- Umsatzkostenverfahren (UKV) 101
- Underinvestment 478
- Underlying 565, 581
- Unlevered Firm Value 277
- Unternehmensbewertung 265
 - Methoden 267
 - Prinzipien 266
- Unternehmensgesamtwert bei (anteili-ger) Fremdfinanzierung 277
- Unternehmenswert bei Eigenfinanzie-rung 277
- Unternehmergesellschaft 348
- Unverzinsliche Schatzanweisun-gen 403
- V**
- Varianz 169, 180, 188
 - Grundgesamtheit 188
 - Portfolio 180, 251
 - Stichprobe 188
- Venture Capital 351
- Venture-Capital-Methode 355
- Verkaufsoption 578
- Verschuldungsgrad 285
- Verschuldungskapazität 341
- Vinkulierte Namensaktien 348
- Vorzugsaktien 373
- W**
- WACC
 - Ansatz 282
 - Definition 282
- Wachstumsrate 308
- Wahldividende 516
- Wandelanleihen 387
- Wandelschuldverschreibung 402
- Wechselbürgschaft 482
- Wertbandbreiten 579
- Wertpapierlinie 211
- Werttreiber von Optionen 583
- Wettbewerbsvorteil 45
- Wiederanlageeffekt 441
- Y**
- Yield
 - Expected 467
 - Promised 464
 - to Maturity 410
- Z**
- Zahlungsunfähigkeit 485
- Zero Bond 401
- Zinsänderungsrisiko 432
- Zinsen
 - kalkulatorische 71
- Zinsschranke 82
- Zinsstrukturkurven 414
- Zinstageberechnung 402