

Finanzwirtschaft der Unternehmung

von

Prof. Dr. Dr. h.c. Louis Perridon, Prof. Dr. Manfred Steiner, Prof. Dr. Andreas Rathgeber

16. Auflage

Finanzwirtschaft der Unternehmung – Perridon / Steiner / Rathgeber

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Finanzwirtschaft, Banken, Börse

Verlag Franz Vahlen München 2012

Verlag Franz Vahlen im Internet:

www.vahlen.de

ISBN 978 3 8006 3991 5

Stichwortverzeichnis

A

- Abgeltungsteuer 381, 393, 558
- Abschreibung 510, 511, 512, 513
 - degressive 510
 - Finanzierung aus 391, 510, 511, 513
 - kalkulatorische 35, 511
 - leistungsbedingte 511
 - lineare 510
 - progressive 511
- Abschreibungsquote 622
- Abweichungsanalyse 702
- Abweichungskoeffizient 116
- Abzinsung 50
- Abzinsungsfaktor 50
- Abzinsungsfaktoren 194
- Accounting Principles Board 654
- Accounting Standards Board 654
- Accounting Theory of Budgeting 663
- Acid Test 604
- Adjusted Present Value (APV) 228, 232
- AD-Linie 249, 250
- Affirmative Covenants 426
- Agent 25
- Agio 428
- Akkreditiv
 - -bevorschussung 473
 - Dokumenten- 473
- Aktienanalyse 215, 241, 260
- Aktienindex-Future 330
- Aktienoptionen 350
- Aktienrendite 297
- Aktientrendanalyse 241, 253
- Aktiva 6
- Aktivitätskennzahlen 621, 622
- Aktivtausch 391, 510
- Akzessorietät 425
- Amortisation 43
- Amortisationsdauer 43
- Amortisationsrechnung 43
 - dynamische 48
- Anchoring 317
- Anlageentscheidungsprozess 294
- Anlagendeckung durch Eigenkapital 601, 603
- Anlagephilosophie 301, 302
- Anlagerestriktionen 295
- Anlagevermögen 6
- Anlageziele 295
- Anleihe 188, 427, 428, 429, 430, 440, 441, 444, 445
 - Doppelwährungs- 442
 - Industrie- 446
 - internationale 180
 - Kombizins- 442
 - Nullkupon- 338, 440, 442
 - öffentliche 431
 - Zuwachs- 440
- Annuität 57, 450, 452
- Annuitätendarlehen 452
- Annuitätenkredit 450
- Annuitätenmethode 57
 - approximative 76
- Annuitätentilgung 450
- Anomalien
 - Bewertungs- 435, 438
- Anrechnungsmethode 385
- Anteilrücknahme 303
- Anticipatory Credit 473
- Anwartschaftsdeckungsverfahren 516
- Arbitrage 271, 314, 333, 532, 540
- Arbitragebeweis 537
- Arbitragefreiheitsannahme 289
- Arbitragegeschäfte 337
- Arbitrage Pricing Theory (APT) 22, 271, 288
- Arbitrageprozesse 289, 433, 536
- ARCH-Modell 687
- ARMA-Modell 685
- Asien-Dollarmarkt 179
- Asset Allocation 295, 301
- Asset Backed Securities (ABS) 476
- Asset Swap 342
- Auffangtatbestände 381
- Aufgeld 433, 434, 435, 437, 439
- Aufstellungs- und Publizitätspflicht 654

Aufwandsrückstellungen 515
 Aufwendungen 8
 Aufzinsung 50
 Aufzinsungsfaktor 50
 Auktionsverfahren 408
 Ausdünnungsverfahren 635
 Ausfallbürgschaft 419
 Ausfuhrbürgschaft 449
 Ausfuhrgarantie 449
 Ausfuhr-Kredit-Gesellschaft mbH (AKA) 447
 Ausgangstransaktion 338
 Ausschüttungsentscheidung 560
 Ausschüttungspolitik 560
 Außenfinanzierung 391, 392
 Ausübungskurs 345
 Auswahlproblem 59
 Authority to Purchase 473
 Availability Bias 317

B

Back-to-Back-Finanzierung 382
 Balance Reporting 156
 Balkencharts 242
 Bandbreitenzertifikat 376
 Bankakzept 473
 Bankengeldmarkt 173
 Barrieroption 345
 Barwert 17, 51, 221
 Barwertbestimmung 191
 Basis 180, 332
 Basiskurs 345
 Basispreis 349, 350, 351, 352
 Basisrisiko 333, 335
 Basisstrategien 302
 Basistrend 247
 Baumol-Modell 159, 160, 161
 Bayes-Regel 114, 115, 116
 Begebungskonsortium 407
 Behavioral Theory of Budgeting 663
 Belastungsvergleich 557
 Belief Perseverance 317
 Beranek-Modell 161
 Bereichsaspekt 653
 Bernoulli-Nutzenfunktion 122
 Bernoulli-Prinzip 119, 123, 313
 Besicherung 429
 Besitzmittlungsvertrag 421
 Beständedifferenzenbilanz 640, 642
 Bestandsdifferenzen 640
 Bestellerkredit 448
 Beta 277
 Beta-Faktor 283, 297
 Beteiligung
 – stille 395
 Beteiligungsfinanzierung 392, 394, 397, 404, 411
 Beteiligungsgesellschaft 397
 Beteiligungsquote 407
 Beteiligungsunternehmen 397
 Betriebliche Nettoeinnahmen 616
 Betriebseinnahmen 384
 Betriebsergebnis 608
 Betriebsgewinn 77
 Betriebsvergleich 595, 617
 Betriebsvermögen
 – gewillkürtes 383
 – notwendiges 383
 Bewegungsbilanz 642, 643, 644, 645, 646, 647, 687
 Bewegungsgrößen 640
 Bezogener 460
 Bezugsangebot 407
 Bezugskurs 405, 407, 431
 Bezugsrecht 405, 408, 431, 432, 436, 437
 Bezugsverhältnis 405, 433
 Bilanz 6
 Bilanzgewinn 511, 607
 Bilanzkurs 601
 Bilanzplanung 667
 Bilanzverlängerung 391
 Bilanzverschleierung 509
 Bonding Costs 25
 Bond Warrant 181, 436
 Bonitätsrisiko 198
 Bookbuilding-Verfahren 408, 409
 Börsenkurs 217, 405
 Briefhypothek 425
 Brownsche-Bewegung 219
 Brutto Cashflow 613
 Bruttorechnung 646
 Buchhypothek 425
 Buchkredit 455
 Buchwert-Marktwert-Effekt 292
 Budget 661
 Budgetary Control 661

Budget Center 665
Budgetierung 661, 663
Budgetierungsgrundsätze 665
Budgetwesen
– autoritäres 664
– partizipatives 664
Bundling 24, 372
Bürgschaft 419, 420
– Ausfall- 419
– Höchstbetrags- 419
– selbstschuldnerische 419

C

Call 345, 349, 362, 363
Cap 365, 366, 367
Capital Asset Pricing Model (CAPM)
270, 271
– Generalized CAPM 283
– Multi-Beta-CAPM 284
– Zero-Beta-CAPM 281
Capital Market Line 274
CAPM, Preisgleichungsvariante 280
Carry-Basis 332
Cash-and-Carry-Arbitrage 332
Cash Budget 667
Cashflow 17, 612, 613, 614, 615, 616, 617,
621, 634
Cash Flow Statements 655
Cash Management 155, 156
Cash-Management-System 156, 158
Cash Swap 343
CDAX 245
Certificate of Deposit 180
Chance Constrained Programming 149,
150, 151
Chart
– Linien- 242
Chart-Diagramme 217
Clearingstelle 185, 330
Closed-End-Country-Funds 305
Closed-End-Prinzip 303
CMS Floater 442
Coherent Market Hypothesis 324
Collar 367
Commercial Interest Reference Rate
(CIRR) 448
Commercial Letter of Credit 473
Commercial Papers 155

Composite Index of Leading Indicators
252
Conservatism 316
Convertible Bond 181, 436
Cost-of-Carry-Ansatz 331
Covenants 426
Covered Options 348
Credit Default Swap 479
Credit Default Swap (CDS) 369
Credit Spread 198
Credit Spread Option (CSO) 369
Currency Warrant 181
Current Ratio 604

D

Dachfonds 308
Damnum 450, 451
Darlehen
– partiarisches 382
DAX-Future 330
Dean-Modell 21
Deckungsgrade 601
Delkrederefunktion 474, 475
Delphi-Methode 672
Depot 338
Deregulierung des Aktienrechts 399
Deutsche Terminbörse (DTB) 181, 185
Devisenguthaben 179
Devisen-Netting 156, 157
Devisenoption 328, 367, 368
Devisentermingeschäft 328, 335
Dienstleistungsfunktion 474, 476
Differenzinvestition 66
Differenzsteuersatz 383
Disagio 428, 450, 451
Discounted Cashflow 17, 227
Discount-Zertifikat 374
Diskont 461
Diskontierung 230, 461
Diskontkredit 461
Diskriminanzanalyse 628, 632, 634
Diversifikation 260, 279
Dividende 440, 560
Dividendenpolitik 22, 560
Dividendenrendite 283
Dokumentenakkreditiv 473
Doppelbesteuerungsabkommen 385
Dow-Theorie 241, 249

Dringlichkeitsmaßstab 77
 Duplikationsstrategie 355
 Duplizierung 354
 Du-Pont-System of Financial Control 624
 Duration 202
 – Key Rate D. 208
 Durchschnittsrechnung 43, 44
 Durchschnittsrentabilität 89
 dynamischer Verschuldungsgrad 616

E

Economic Value Added (EVA) 228
 Edelmetallombard 465, 467
 Effective Duration 207
 Effekten 187, 427
 Effektenlombard 465, 466
 Effektivrenditen 194
 Effektivverschuldung 605
 Effektivverzinsung 428, 429, 450
 Effektivzinsbelastung 450, 451
 Effizienzgerade 273
 Effizienzkurve 262
 EGARCH-Modell 687
 Eigenkapital 6, 437, 599, 634
 Eigenkapitalbasis
 – Erweiterung der 404
 Eigenkapitalkosten 230, 527, 533, 546, 552
 Eigenkapitalrendite 520, 525, 526, 618
 Eigenkapitalrentabilität 521, 522, 523, 525, 617
 Eigentümergrundschuld 425
 Eigentumsübertragung 478
 Einfachregression 684, 685
 Einheitswurzeltest 685
 Einkommensteuer 78, 381, 393
 Einkünfte aus Gewerbebetrieb 393
 Einkünfte aus Kapitalvermögen 380, 384
 Einlagenfinanzierung 392
 Einpersonen-AG 399
 Einzahlungsüberschuss 54, 612
 Einzelunternehmen 392
 Einzelunternehmung 394
 Emissionsmethoden 407
 Emissionsweg 407
 Emission von Aktien 407
 Endwertänderungsrisiko 202
 Endwertverfahren
 – dynamische 89
 Entity-Methode 17
 Entnahmemaximierung 14
 Entscheidungsbaum 141
 Entscheidungsbaumverfahren 141
 Equipment-Leasing 486
 Equity Carve-out 414
 Equity Premium Puzzle 323
 Erfolgskomponenten 608
 Erfolgssteuern 78
 Ergebnis 608, 609
 Ersatzzeitpunkt 76
 – Approximation 76
 Ersteinschuss 330
 Erträge 8, 380
 Erweiterungsfinanzierung 391
 EUREX 181, 185
 Eurobonds 181
 Eurodollarmarkt 177, 179
 Eurogeldmarkt 179
 Eurokapitalmarkt 179, 180
 Eurokreditmarkt 180
 Euromarkt 177
 European Interbank Offered Rate (EURIBOR) 179
 Exponentielle Glättung 677, 678, 679
 Export Credit Agency (ECA) 448
 Exportfactoring 475, 476

F

Factoring 474, 475, 476
 – echtes 474
 – Export- 475, 476
 – notifiziertes 475
 – unechtes 474
 Fair Value 332
 Faktormodellannahme 289
 Fama-French-(Carhart-)Faktorspezifikation 295
 Festpreisverfahren 408
 Financial Covenants 426
 Financial Egeneering 372
 Financial Engineering 24, 372
 Financial Futures 181, 329, 331
 Financial Leverage 520
 Finanzanalyse 19, 238, 591, 593, 594, 596
 Finanzbudget 667
 Finanzchemie 24, 25, 372

Finanzergebnis 609
Finanzflussaspekt 653
Finanzflussrechnung 639
Finanzierung 6, 8
– bedarfsadäquate 391
– kurzfristige 390
– langfristige 390
– mittelfristige 390
Finanzierungsforschung 17, 18, 19, 24
Finanzierungsfunktion 474, 475, 476
Finanzierungskostenvergleich 556
Finanzierungspolitik 519, 551
Finanzierungsregel 597, 601
Finanzierungsregeln 601
Finanzierungstheorie
– neoklassische 569
Finanzkontrolle 702
Finanzmanagement 7, 9
Finanzmärkte
– Überblick 173
Finanzplanung 20, 659, 661
– aktive 670, 671
– Aufgaben und Ablauf 668
– einmalige 671
– Gestaltungsfunktion 662
– gleitende 671
– integrierte 671, 698
– passive 670
– Prognosefunktion 662
– Prognosemethoden 671
Finanzplanungsrechnung 669
Finanzwechsel 460
Fisher-Separation 20, 279
Fitch 199
Fix Leg 339
Floating Rate Note 441
Floor 366, 367
Fonds 650, 651
– des Reinumlaufvermögens 652
– Index- 177, 306
– semi-offene 304
– thesaurierende 306
– zweiseitig offene 303
Fonds der flüssigen Mittel 651
Fondsnachweisrechnung 649, 650, 652
Fondspicking 303
Fondsrechnung 639, 648
Forderungslombard 465, 467

Forfaitierung 476
Formationen 241, 255, 258
Formationen-System 241, 253
Forward Rate Agreements (FRA) 327
Forwards 329, 330
Framing 321
Free Cashflow 229
Freistellungsmethode 384
Fremdemission 407, 428, 430
Fremdfinanzierung
– innerbetriebliche 515
Fremdkapital 6, 17, 415, 437, 600
Fremdkapitalkosten 230, 519, 527
Fristigkeit 173, 390, 600
Fristigkeitskategorien 391
Fundamentalanalyse 215, 220, 221
Funds Statement 639
Future-Geschäft 327, 329
Future Market 329
Futures 328, 329

G

Garantie 419, 420
GARCH-Modell 687
Gegenbeständerechnung 649, 650, 651
Gegenwartswert 51
Geld 4, 5, 173, 365
Geldfonds 650, 651
Geldleihe 467
Geldmarkt 155, 173
Geldmarktfonds 307, 308
Geldnutzen 123
General Regression Neural Networks
238
Genossenschaft 396
Genossenschaftsgesetz 396
Genussschein 454
Gesamtbudget 665
Gesamtkapitalkosten 527
Gesamtkapitalrendite 521, 618
Gesamtkapitalrentabilität 521, 522, 618
Gesamtkostenverfahren 608
Gesamtrisiko 297
Gesamttilgung 429, 450
Geschäftsrisiko 532
Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR)
396
Gesellschafterdarlehen 449, 450

Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) 395

Gesellschaftstyp 305

Gesetzliche Rücklage 504

Gewerbesteuer 230, 384, 393, 558, 559

Gewinn 3

Gewinnmodell 222

Gewinnrücklagen 504, 505

– andere 504

Gewinnsteuern 78

Gewinnverlagerungen 79

Gewinnverwendungsbilanz 643

Glattstellung 330

Gleichgewichtsmodelle 352

Gleitende Durchschnitte 250

Globalanalyse 134, 296

Globalzession 422

Going Public 398

Goldene Bankregel 602

Goldene Bilanzregel 602

Goldene Finanzierungsregel 601

Gompertz-Funktion 682

Granger-Repräsentationstheorem 686

Gratisaktien 410

Grundbuch 424, 425

Grundkapital 404, 405

Grundschuld 419, 424, 425, 429

Gründungsfinanzierung 391

Günstigerprüfung 383

H

haftungsbeschränkte Unternehmergesellschaft (UG) 396

Halbeinkünfteverfahren 381, 384, 393

Handelswechsel 460

Hauptversammlung 381, 399

Hebeleffekt 364, 365

Hedgefonds 307

Hedge Ratio 333

Hedging 333, 563

– Strategien 333

Hermes-Deckung 449

Höchstbetragsbürgschaft 419

Höchstbetragssicherungshypothek 425

Höhenpräferenz 123

Homogenität der Erwartungen 271

Hoppenstedt-Charts 251

Hypothek 419, 424, 429

– Akzessorietät der 425

I

Illiquidität 13, 417

Immunisierungsstrategien 202, 204

Indexfonds 177, 306

Index-Future 330

Indexmodell 267, 268

Indexzertifikat 373

Indifferenzlinien 117, 118

Industrieanleihe 446

Industrieclearing 173

Inflexibilität 111

Informationsasymmetrie 25

Informationseffizienz 22, 183

– halb-strenge 217

– schwache 217

– strenge 217

Informationseffizienzhypothese 217

Inhaberpapiere 427

Initial Margin 330

Innenfinanzierung 391, 502, 503

Innerer Wert 349

Insolvenzkosten 542

Insolvenzplan 418

Insolvenzprognose 624

Insolvenzverfahren 417, 418

Interest Rate Future 329

Interest Warrant 436

International Accounting Standards

Board (IASB) 654

International Accounting Standards

Committee (IASC) 654

International Banking Facilities 179

International Swaps and Derivatives

Association (ISDA) 182

Interner Zinssatz

– Definition 55

Interne Zinssatzmethode (IZM) 55

Intrinsic Value 215

Investition 10, 273

Investitionsfinanzierungsbudget 667

Investitionskette 71

Investitionsquote 622

Investitionsrechenverfahren 33, 34

– dynamische 49, 51, 52

– statische 33, 34

Investitionsrechenverfahrenwahl

- Einzelentscheidung 58
- Investitionsrechnung 95
- Investitionsrendite 90, 521, 522, 523, 524, 525, 526
- Investitionssimulation 137
- Investmentaktiengesellschaften 305
- Investmentfonds 303
 - Arten 303, 304
- Investmentgesetz 303
- Investmentmodernisierungsgesetz 303
- Investmentsteuergesetz 308
- Investment Trusts 306
- Investor Relations 586, 587
- Isonutzenkurven 266

J

Jahresüberschuss 608, 609
Januareffekt 324
Jensen-Performancemaß 309
Jensens Alpha 309

K

Kalkulationszinssatz, finanzierungsorientierter 88
Kapazitätserweiterungseffekt 511, 512, 513, 514
Kapital 5, 6, 599, 600

- durchschnittlich gebundenes 35
- genehmigtes 404, 410

Kapitalanlage 10, 11
Kapitalaufbringung 10
Kapitalaufnahmeerleichterungsgesetz 655
Kapitalbedarf 7, 443
Kapitalbedarfsplan 667
Kapitalbedarfsplanung 670, 687
Kapitalbeteiligungsgesellschaften (KBG) 397
Kapitalbindung 6, 35
Kapitalbindungsdauer 47
Kapitaleinsatz 14, 15, 289
Kapitalentzugsrisiko 391
Kapitalerhöhung 404, 405, 407, 408, 410, 432, 436

- aus Gesellschaftsmitteln 404, 410, 432, 436, 504
- bedingte 404, 409, 431, 436
- Formen der 404

- gegen Einlage 404, 557
- ordentliche 404, 405

Kapitalertragsteuer 384
Kapitalflussrechnung 639, 643
Kapitalfreisetzung 391, 511, 513, 517
Kapitalfreisetzungseffekt 168, 476, 511, 512
Kapitalgesellschaft 393
Kapitalkosten 10, 15, 17, 35, 270, 520, 526, 527, 528, 546

- durchschnittliche 533
- Minimierung der 519
- Reduktion der 586
- Theorie der 526
- und Financial Leverage 520

Kapitalkostenmethode 15
Kapitalmarkt 21, 173

- informationseffizienter 272
- vollkommener 81, 560

Kapitalmarktgleichgewicht 272, 353
Kapitalmarktklinie 273
Kapitalmarkttheorie 270, 271
Kapitalstruktur 10, 22, 518, 519, 520, 526, 532, 533, 545, 597, 599

- optimale 410, 519, 523

Kapitalstruktureffekt 410
Kapitalstrukturregeln 597
Kapitalstrukturrisiko 526, 532
Kapitaltheorie 21, 22, 518
Kapitalumschlag 620, 621
Kapitalverlustrisiko 15, 198
Kapitalverwässerung 405, 407
Kapitalverwässerungsschutzklauseln 432
Kapitalvolumen 10
Kapitalwert

- Definition 52
- Interpretation 53

Kapitalwertmethode 52
Kassenhaltungsmodelle 159
Kassenhaltungsproblem 155
Kaufoption 345, 349, 350, 351, 352, 354, 355, 356, 359, 361, 362, 363, 365, 367, 368, 487
Kausalprinzip 237
Kennzahlen 19, 296, 362, 594, 595, 596, 598, 600, 606, 607, 617, 621, 622, 624, 626, 628, 629, 630, 632, 633, 635, 636
Kennzahlenanalyse 593, 594, 595

- Zeitvergleich 234
- Kennzahlenkatalog 628
- Kennzahlensystem 624, 626, 629, 630, 633, 635
- Kennzahlensysteme 624, 627, 628
- Key Rate Duration (KRD) 208
- Kintertemporales CAPM 282
- Kirchensteuer 381, 393
- Kleinfirmeneffekt 292, 307, 324
- Kointegration 686
- Kommanditgesellschaft (KG) 395
- Kommanditist 395
- Konossement 466
- Konsolidierungsformation 256
- Konsumhaushalt 3
- Kontenausgleichsgebot 91
- Kontrahentenausfallrisiko 184
- Kontrolle 295, 663, 701
- Konzept der betrieblichen Nettoeinnahmen 616
- Konzernclearing 173
- Körperschaftsteuer 393, 558, 559
- Korrekturverfahren 112, 113
- Korrelationskoeffizient 263, 297
- Kostenarten 34
- Kostensteuern 78
- Kostenvergleichsrechnung 34
- Kovarianz 262, 268, 297
- Kredit
 - Buch- 455
 - kurzfristiger 455
 - langfristig 427
 - Wechsel 458, 459, 460, 461
 - Wechsel- 455
- Kreditarten 416
- Kreditbesicherung 418
- Kreditderivate 368, 370
- Kreditfähigkeit 416, 417
- Kreditfinanzierung 415, 427
 - Grundlagen der 415
- Kredithilfen 447
- Kreditleihe 467
- Kreditrisiko 479, 519
- Kreditsicherheiten 417, 418, 444
- Kreditsubstitute 474
- Kreditversicherungsfunktion 474
- Kreditwürdigkeit 369, 416, 417
 - persönliche 417

- wirtschaftliche 417
- Kreditwürdigkeitsprüfung 417, 444
- Kuponanleihen 194
- Kupon-Stripping 372
- Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) 234
- Kursindex 246

L

- Lagerhaltung 156, 159, 167
- Lagerhaltungsmodell 167
- Late-Indizes 247
- Leasing 478, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 495, 497
 - Immobilien- 486
 - Mobilien- 486, 488
 - Operating- 485
 - Second-Hand- 486
- Leasing-Verträge 485, 487, 488, 489, 490
 - mit Kaufoption 487
 - mit Mietverlängerungsoption 487
 - ohne Optionsrecht 487
- Leverage-Chance 521
- Leverage-Effekt 520, 521, 522, 523, 524, 525
- Leverage-Faktor (Options-Omega, Options-Elastizität) 364
- Leverage-Gefahr 523
- LIBOR 179
- Lieferantenkredit 455
- Lieferungskredit 455
- Lifo-Verfahren 506
- Lineare Programmierung 99
- Linienchart 242
- Liquidationserlös 36
- Liquidität 8, 11, 12, 13, 183, 184, 594, 604, 694
- Liquiditätsbudget 667
- Liquiditätsengpass 8
- Liquiditätsgrade 13, 603, 604, 605
- Liquiditätsmanagement 156
- Liquiditätsplan 667, 696
- Liquiditätsplanung 669, 694
- Liquiditätsregeln 601, 603
- Liquiditätssicherung 8, 155
- Liquiditätsspektrum 697
- Liquiditätsstatus 669, 694
- Liquiditätsüberschüsse 410
- Liquiditätsvorschaurechnung 694

Lohmann-Ruchti-Effekt 511
Lombardkredit 467
London Interbank Offered Rate (LIBOR)
179
Long-Position 330

M

Managerialismus 552
Mantelzession 422
MAPI-Dringlichkeitsmaßstab 77
MAPI-Methode 76, 77
Markt 173
Marktmodell 269, 298
Marktportefeuille 23, 272, 274
Marktpreis des Risikos 274, 280
Marktrisiko 279
Marktrisikoprämie 274
Marktwert 208, 526, 532
Marktwertänderungsrisiko 202
Martingal-Modell 218, 219
Master Budget 665
Maturity Factoring 475
Medium Term Note 462
Mehrfaktorenmodell 284
Mehrperiodenmodelle 49
Mental Accounting 321
Methode der kritischen Werte 132
Miller/Orr-Modell 162
Mindestverzinsung 307
Mitbestimmungsrecht der Arbeitnehmer
399
Mittelherkunft 391, 643, 646
Mittelverwendung 643, 646
Mittelwertbildung 673, 674
Mobiliarsicherheiten 423
Mobilien-Leasing 486, 488
Modified Duration 204
Modigliani-Miller-Thesen 532
Momentumeffekt 293
Monetaristen 240
Money Transfer 157
Monitoring Costs 25
Monte-Carlo-Methode 136
Moody's 199
Multiattributive Nutzenfunktion 125
Multi-Beta-CAPM 284
Multi-Currency Bonds 181
Multi-Currency Note 442

Mustererkennung 628
Mutual Funds 306
Myopic Loss Aversion 323

N

Negativklausel 426
Negoziierungskredit 473
Nennbetrag 427, 428
Neoinstitutionalistische Finanzierungstheorie 24
Neoklassische Finanzierungstheorie 20
Netting 156, 157
Nettofinanzierungskosten 332
Net Working Capital Fund 650, 651
Neural Networks 238
Neuronale Netze 236, 634
Noise Trader Risk 314
Nominalwert 187
Nominalzins 187
Non Recourse Factoring 474
Nullkuponanleihen 181, 194, 381, 428, 440, 441, 442
Nutzenfunktion 119, 120, 266
– quadratische 122, 261
Nutzenfunktion, geldmarktinvariante 127
Nutzenfunktion, lineare 126
Nutzenfunktion, quadratische 127
Nutzenfunktion, uniattributive 128
Nutzungsdauer 67
– Definition 67
– Grenzbetrachtung 69
– optimale 67
– rechtliche 68
– technische 68
– wirtschaftliche 68

O

Odd-Lots-Statistiken 241
Offshore-Finanzzentren 179
Open-End-Prinzip 303
Opportunitätskosten 88
Option 146, 147, 328, 345, 349, 350, 351, 352, 353, 356, 357, 358, 359, 360, 367, 368, 431, 433
– amerikanische 328, 359
– Besteuerung 381

- europäische 328, 345, 359
- Options-Delta 355, 362, 363, 365
- Options-Gamma 363
- Optionsgeschäft 346, 347, 350
 - Gewinn- und Verlustmöglichkeiten 346, 347, 348
- Optionspreismodell 552
- Optionsschein 431, 433, 434, 435
- Optionsschuldverschreibung 431
- Options-Theta 365
- Options-Vega (Options-Eta) 365
- Optionswertkurve 362, 363
- Orderpapiere 427
- Order to Negotiate 473
- Organisational Audit 665
- OTC-Märkte 182
- Overconfidence 315, 317
- Overpricing, Zertifikate 375, 377

P

- Par Swap 343
- Par Yield Coupon Rate 341
- Passiva 6
- Pay-back-Methode 43
- Pecking Order Theory 509
- Pensionsfonds 308, 516
- Pensionsrückstellungen 229, 515, 516
- Performanceindex 245, 332
- Performance-Messung 309
- Periodenkapazität 512
- Personalsicherheiten 418
- Personengesellschaft 392
- Pfandindossament 467
- Pfandrecht 420
- Planbilanz 687
- Plant-Leasing 486
- Planung 295, 661, 662, 663
 - Grundsatz- 662
 - Maßnahmen- 663
 - operative 663
 - Organisation der 662, 663
 - strategische 663
 - taktische 663
- Planungsgrundsätze 665
- Planungsprozess 662
- Point and Figure Chart 242
- Polynomial Neural Networks 238
- Pooling 156, 157, 477
- Portefeuille 260, 279
- Portefeuilleversicherungen 370
- Portfolio Selection Theory 260
- Portfoliotheorie 22
- Präferenzfunktion 117, 118, 119, 266
- Prämie 329, 349, 351, 367, 368, 433, 434, 435, 436, 438, 439
- Predictive Power 628
- Prepayment Risk 479
- Present Value 220
- Present Value Theory 215
- Primärmarkt 342
- Primärmarktmodell 270
- Prinzipal 25
- Privatvermögen 383
- Probabilistic Neural Networks 238
- Produktionshaushalt 3, 5, 6
- Profitzentrum 665
- Prognose
 - deterministische 684
 - kausale 684
 - stochastische 684
- Prognosefunktion 662
- Prognosefunktion der Planung 662
- Prognosekapitalbedarfsrechnung 690
- Prognosemethoden 671
- Prognoseplanung 670, 687
- Prognosequalität 606, 628
- Property Rights Theory 25
- Prospect Theory 318
- Publikumsfonds 306
- Put 345, 361, 363
- Put-Call-Parität 361
- Put-Delta 371
- Pyramid-Structure-of-Ratios-System 626

Q

- Quellensteuer 381, 384

R

- Random Walk 219
- Rangordnungsprinzip 122
- Rankinglisten 309
- Ratenkredit 450
- Ratingagenturen 198
- Ratio Swap 343
- Real Estate Investment Trust (REIT) 176

Realisationsprinzip 384
Realoptionen 146
Realsicherheiten 418
rechnerischer Wert 433, 434
Recourse Factoring 474
Recurrent Neural Networks 238
Referenzzinssatz 21, 441
Regression
– lineare multiple 685
Regressionsfunktion 238
Reinumlaufermögen 604
Rembourskredit 472
Rendite 215, 218, 261
Rendite/Risiko-Trade-Off 15
Rentabilität 11, 14
Rentabilitätskennzahl 41
Rentabilitätsmessung 15
Rentabilitätsvergleichsrechnung 41
Rentenbarwertfaktor 51
Rentenschuld 424, 426
Replicating 24
Report 338
Representativeness 315
Restbuchwert 510
Return on Investment (RoI) 618
Reverse-Cash-and-Carry-Arbitrage 332
Reverse Floating Rate Note 442
Risiko 11, 15, 109, 110, 115, 116, 215, 260, 326, 351
– Bonitäts- 198
– Geschäfts- 532
– Kapitalstruktur- 526, 532
– leistungswirtschaftliches 526, 532
– Markt- 279
– systematisches 277, 297
– unsystematisches 279
– Verschuldungs- 528, 532
Risikoabschlag 550
Risikoadjustierung 309
Risikoanalyse 128, 135, 136, 137
Risikobeurteilung 47, 297
Risikoeffizienz 183
Risikofaktoren 284
Risikofreude 118
Risikoindifferenz 119
Risikoindifferenzkurven 118
Risikoklassen 532
Risikomaß 277

Risikonutzenfunktion 120
Risikopräferenz 15, 124
Risikopräferenzfunktion 117
Risikoprämie 279, 296, 527, 550
Risikoquellen 289
Risikoscheu 118
Risk-Adjusted Discount Rate 550
Roll-Back-Verfahren 144, 145
Roll-Over-Kredit 180, 441
Rücklage
– andere Gewinn- 504
– gesetzliche 504, 505
– satzungsmäßige 504, 505
Rückstellungen 515, 516
– Finanzierung aus 391, 515
– langfristige 391, 515
Rückzahlungskurs 187, 428, 440

S

Saison 673, 682, 683
Saisonbereinigung 683
Sale and Lease Back 486
Sanierungsfinanzierung 391
Sättigungsgrenze 681, 682
Schlusstransaktion 338
Schuldschein 443, 445, 446
Schuldscheindarlehen 427, 443, 444, 445, 446
Schuldverschreibung 427
Scientific Management 663
Second-Hand-Leasing 486
Sekundärmarktmodell 270
Sekundärzyklen 248
Selbstemission 407
Selbstfinanzierung 391, 502, 503, 508, 509, 510
– offene 503, 504
– stille 503, 505, 506
Selbstfinanzierungseigenschaft 355
Semisubjektive Bewertungsverfahren 125
Sensitivitätsanalyse 132, 133, 134
Separationstheorem 22, 130
SFAS 585
Shareholder Value 16, 228
Sharpe-Lintner-Mossin-Modell 271
Short-Position 330
Sicherheit 11, 15, 20, 421

Sicherheiten 418, 419, 445
 – akzessorische 419
 – fiduziarische 419
 Sicherheitsäquivalent 122, 123
 Sicherheitsäquivalente-Methode 15
 Sicherheitsäquivalentmethode 128
 Sicherheitsleistungen (Margins) 330
 Sicherungsabtretung 422
 Sicherungshypothek 424, 425
 Sicherungsübereignung 419, 421
 Sicherungsübereignungs-Vertrag 421
 Simulation mit Zufallszahlen 136
 Skew 361
 Skonto 455
 Skontoabzug 455
 Smile 360, 361
 Smile-Effekt 360, 361
 Societas Europaea (SE) 399
 SOFFEX 181, 185
 Solidaritätszuschlag 381, 393
 Soll-Ist-Vergleich 595
 Sollzinssatzmethode 90, 92
 Sonderposten mit Rücklageanteil 454, 507, 599
 Sparer-Pauschbetrag 381
 Spekulationsmotiv 155
 Spezialfonds 306
 Spezialitätenfonds 307
 Spezial-Leasing 486, 489, 490
 Spin-Off 415
 Spread-Trading 333
 Staatsanleihen 431
 Stakeholder 16
 Stammkapital 395
 Standard Factoring 475
 Standardfinanzplanung 691, 692
 Standardisierungsrat (DSR) 655
 Standardplanung 670
 Standard & Poor's 199
 Statement of Cashflows 639, 653
 Statement of Changes in Financial Positions 639
 Statement of Sources and Application of Funds 639
 Stationarität 286, 685
 statisches Investitionsrechenverfahren
 – Kritik 48
 Stetigkeitsprinzip 123

Steuerbilanzgewinn 610, 611
 Steuern 380, 556
 – Investitionsrechnung 78
 Steuerstundung 506
 Steuerstundungseffekt 381
 Stille Gesellschaft
 – atypische 395
 – typische 395
 Stille Reserven 611
 Stillhalter 345, 350, 351, 352
 Stock Options 584, 585
 – Bilanzierung von 585
 Stock Warrant 181, 431
 Stock Warrant Bonds 431
 Straight Bond 181
 Stripping 24
 – Kupon- 372
 Strukturvermögen 6
 Stückzinsberechnung 191
 Subskription 407
 Substitutionsprinzip 123
 Swap 337, 339, 443
 Swap-Geschäft 337
 Swap-Markt 342
 Swap, Payer-Swap 339
 Swap-Primärmarkt 342
 Swap, Receiver-Swap 339
 Swapsatz 340
 Swap-Sekundärmarkt 342
 Swap, Terminswap 341
 Swaption 338, 341
 Swap-Transaktion 337

T

Tax-CAPM 547
 TecDAX 245
 Teilbrutto-Bewegungsrechnung 646
 Teileinkünfteverfahren 384
 Teilkostenrechnung 624, 625
 Tender
 – holländischer 408
 Terminbörse 185, 345
 Terminmärkte 181
 Terminwechselkurs 335
 Tilgungsmodalitäten 444, 450
 Tilted Funds 306
 Time Preference 527
 Tobin Separation 130

Tobin-Separation 279
Totalkapazität 512, 513, 514
Totalmodelle 85
Totalrechnung 43
Tracked Units-Rechnungslegung 413
Tracking Stocks 412, 413
Traded Options 345, 348, 357
Trading 333
Transaktionskasse 155
Transaktionskosten 183, 284, 303
Transaktionsmotiv 155
Transparenz- und Publizitätsgesetz (TransPuG) 656
Trend 243, 673, 674, 675, 678, 679, 682, 683
Trendanalyse 243, 673
Trendkanal 253
Trendlinie 253
Treyner-Maß 310
Two Fund Separation 130
Two Fund Separation Principle 274

U

Überfinanzierung 391
Übernahmekonsortium 407
Überschuldung 417, 418
Überschussgröße 221
Umbrellafonds 308
Umfinanzierung 391
Umlaufvermögen 6, 153
Umsatzplanung 687
Umsatz-Prozent-Methode 688
Umsatzüberschuss 503
Umschlagvermögen 6
Umtauschfrist 436
Unabhängigkeit 11, 12, 429
Unabhängigkeitsprinzip 123
Unbundling 24, 372
Underwriting Group 181
Ungewissheit 109, 110, 152
Uniform Commercial Code (UCC) 424
Unit Investment Trusts 306
Unit Trusts 306
Unsicherheit 15, 108, 109, 111, 270, 519, 534, 546
Unterfinanzierung 391
Unternehmensbeteiligungsgesellschaft 398
Unternehmensbewertung 221, 227

Unternehmensteuerreform 393
Unterstützungslinie 255

V

Value-Basis 332
Variable Leg 339
Varianz 115, 262
Venture-Capital-Gesellschaften (VCG) 397
Veränderungsbilanz 642, 643, 646
Verbriefung 476, 477, 478, 479, 480, 483, 484
Verkaufsoption 345, 346, 362, 363, 365, 367, 368
Verkaufsoption 349, 361
Verkehrshypothek 424, 425
Verlustverrechnung 382
Vermögen 5, 6, 383, 596
Vermögensbildungsgesetz 399
Vermögensendwertmethode 90
Vermögensmaximierung 14
Vermögensstruktur 596
Vermögensumschichtung 154, 510, 517
Verpfändung 419, 420, 421, 466, 467
– von Rechten 421
– von Wertpapieren 420
Verschuldungsanalyse 528
Verschuldungsgrad 22, 519, 520, 521, 522, 523, 525, 526, 598
– optimaler 528
Verschuldungskoeffizient 19
Verschuldungspolitik 518
Verschuldungsrisiko 528, 532
Versicherungsstrategien 302
Vertragstyp 305
Verweilzeitverteilung 696, 697
Volatilität 296, 357
– historisch ermittelte 358
– implizite 358, 360
Volatility Puzzle 323
Vollenumeration 136
Vollkostenrechnung 624, 625
Vorhersageverfahren
– langfristige 681
Vorräte 154
Vorratsaktien 410
Vorsichtskasse 155
Vorsichtsmotiv 155

Vorteilsvergleich 59

W

- Wachstumsfunktion 681, 682
- Wahrscheinlichkeit
 - objektive 110
 - subjektive 110, 322
- Wahrscheinlichkeitsverteilung 15, 110
- Währungs-Future 327, 336
- Währungskursrisiko 327
- Währungsoptionsanleihen 181, 443
- Währungs-Swap 329, 338, 443
- Wandelanleihe 436, 437, 438
- Wandelschuldverschreibung 438
- Wandlungsverhältnis 436
- Warenlombard 465, 466
- Warrant 181
- Wartetheorie 526
- Wechsel 458, 459, 460, 461
 - Depot- 420, 461
 - Finanz- 460
 - gezogener 459
 - Handels- 460
 - Sola- 420, 460, 461
- Wechselkredit 455
- Wechselkurs 328, 335
- Wechselkursrisiko 335
- Wechsellobbard 465, 466
- Wechselprozess 460
- Wechselreiterei 461
- Wechselsicherung 420
- Wechselstrenge 420, 460, 461
- Weighted Average Cost of Capital (WACC) 228
- Wertadditivitätstheorem 23
- Wertadditivitätstheorem (WAT) 549
- Wertpapieranalyse 217, 235, 270
 - im weiteren Sinne 296
- Wertpapierlinie 275, 276
 - segmentspezifische 283
- Wertpapierpensionsgeschäft 466
- Widerstandslinie 255
- Wiedergewinnungsfaktor 51
- Wochenendeffekt 324
- Wohlstandsmaximierung 14
- Working Capital 153, 154, 229, 604, 605
 - fluktuierendes 155
 - permanentes 154

Y

Yield Curve 192

Z

- Zahlungsmittel 4
- Zahlungsunfähigkeit (Illiquidität) 8
- Zahlungsverpflichtung 458
- Zedent 422
- Zeichnungsangebot 408
- Zeitprämie 349, 350, 351, 357
- Zeitraumbilanz 639
- Zeitreihe
 - Saisonkomponente 673
 - Trendkomponente 673
- Zeitreihenanalyse 673, 685
 - Trendanalyse 243, 673
- Zeitvergleich 234, 595
- Zentralbankguthaben 173
- Zero-Beta-CAPM 281
- Zerobonds 381, 440, 441
- Zertifikate 372
- Zession 419, 422, 467
 - offene 422
 - stille 422
- Zessionar 422
- Zinsänderungsrisiko 202, 204, 329, 333
- Zins-Future 327, 329, 370
- Zinsmanagement 343
- Zinssammler 440
- Zinsschranke 557
- Zinsstrukturkurve 197
- Zinsstrukturkurven 191
- Zinsswap 339, 443
- Zinstransaktion 338
- Zirkularitätsproblem 233
- Zuflussprinzip 381, 384
- Zulassungsprospekt 198
- Zurechnungsproblem 34, 87
- Zusammenveranlagung 381
- Zuwachsanleihe 440
- Zuzahlungen 436, 437
- Zwei-Anlagen-Fall 263
- Zweisaldenrechnung 699
- Zyklen 247, 684
 - börsenkonjunkturelle 240