

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
Ausschüttungentscheidung 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

Beständendifferenzenbilanz 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
Deport 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
 - Genusschein 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, finanziierungsorientierter 88
- Kapazitätserweiterungseffekt 511, 512, 513, 514
- Kapital 5, 6, 599, 600
 - durchschnittlich gebundenes 35
 - genehmigtes 404, 410
- Kapitalanlage 10, 11
- Kapitalaufbringung 10
- Kapitalaufnahmeverleichterungsgesetz 655
- Kapitalbedarf 7, 443
- Kapitalbedarfsplan 667
- Kapitalbedarfsplanung 670, 687
- Kapitalbeteiligungsgesellschaften (KBG) 397
- Kapitalbindung 6, 35
- Kapitalbindungs dauer 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
- Kapitalmarktlinie 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
 - Liniendiagramm 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
Marktporfeuille 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
Mobilairsicherheiten 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 Finanzierungs-theorie 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
- Reinumlaufvermögen 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
Treynor-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
Verbiefung 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
Vermögenssumschichtung 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
- Wechsellokward 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