

Finanzwirtschaft der Unternehmung

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

17., überarbeitete und erweiterte Auflage 2017. Buch. XX, 835 S. Gebunden

ISBN 978 3 8006 5267 9

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

Gewicht: 1478 g

[Wirtschaft > Unternehmensfinanzen > Finanzierung, Investition, Leasing](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of varying sizes. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](#) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Stichwortverzeichnis

A

- Abgeltungsteuer 410, 425, 606 f.
- Abschreibung 549 ff.
 - degressive 550
 - Finanzierung aus 422, 549 f., 552
 - kalkulatorische 38, 550
 - leistungsbedingte 550
 - lineare 550
 - progressive 550
- Abschreibungsquote 677
- Abweichungsanalyse 764
- Abweichungskoeffizient 124
- Abzinsung 54
- Abzinsungsfaktor 54, 206
- Accounting Principles Board 711
- Accounting Standards Board 712
- Accounting Theory of Budgeting 723
- Acid Test 657
- Adjusted Present Value (APV) 242, 247
- AD-Linie 265
- Affirmative Covenants 459
- Agent 27
- Agio 463
- Akkreditiv
 - Bevorschussung 510
 - Dokumenten- 506
- Aktienanalyse 229, 256, 276
- Aktienindex-Future 351
- Aktioptionen 378
- Aktienrendite 316
- Aktientrendanalyse 257, 268
- Aktiva 7
- Aktivitätskennzahlen 676
- Aktivtausch 422, 549
- Akzeptkredit 504
- Akzessorietät 458
- Amortisation 46
- Amortisationsdauer 46
- Amortisationsrechnung 46
 - dynamische 51
- Anchoring 336
- Anlageentscheidungsprozess 314
- Anlagendeckung durch Eigenkapital 654, 656
- Anlagephilosophie 320 f.
- Anlagerestriktionen 313
- Anlagevermögen 6
- Anlageziele 315
- Anleihe 199, 462 ff., 475 ff.
 - Doppelwährungs- 477
 - Industrie- 481
 - internationale 191
 - Kombizins- 477
 - Nullkupon- 365, 475, 477
 - öffentliche 465
 - Zuwachs- 475
- Annuität 62, 485, 487
- Annuitätendarlehen 487
- Annuitätenkredit 485
- Annuitätenmethode 62
 - approximative 81
- Annuitätentilgung 485
- Anomalien
 - Bewertungs- 469, 474
- Anrechnungsmethode 414
- Anteilrücknahme 323
- Anticipatory Credit 510
- Anwartschaftsdeckungsverfahren 555
- Arbitrage 289, 333, 354, 572, 580, 582
- Arbitragebeweis 579
- Arbitragefreiheitsannahme 308
- Arbitragegeschäfte 364
- Arbitrage Pricing Theory (APT) 24, 289, 307
- Arbitrageprozesse 308, 468, 578
- ARCH-Modell 747

- ARMA-Modell 745
 Asien-Dollarmarkt 190
 Asset Allocation 313, 320
 Asset Backed Securities (ABS) 513
 Asset Swap 370
 Auffangtatbestände 410
 Aufgeld 468 ff.
 Aufstellungs- und Publizitätspflicht 711
 Aufwandsrückstellungen 554
 Aufwendungen 8
 Aufzinsung 53
 Aufzinsungsfaktor 54
 Auktionsverfahren 440
 Ausdünnungsverfahren 690
 Ausfallbürgschaft 453
 Ausfuhrbürgschaft 484
 Ausfuhrgarantie 484
 Ausfuhr-Kredit-Gesellschaft mbH (AKA) 482
 Ausgangstransaktion 365
 Ausschüttungsentscheidung 609
 Ausschüttungspolitik 609
 Außenfinanzierung 422 f.
 Ausübungskurs 373
 Auswahlproblem 63
 Authority to Purchase 509
 Availability Bias 337
 Avalkredit 505
- B**
- Back-to-Back-Finanzierung 412
 Backwardation 362
 Balance Reporting 166
 Balkencharts 257
 Bandbreitenzertifikat 405
 Bankakzept 504
 Bankengeldmarkt 183
 Barrieroption 373
 Barwert 18, 55, 235
 Barwertbestimmung 203
 Basis 191, 353
 Basiskurs 373
 Basispreis 377 ff.
 Basisrisiko 354, 356
 Basisstrategien 322
 Basistrend 262
 Baumol-Modell 169 ff.
 Bayes-Regel 123 f.
 Begebungskonsortium 439
 Behavioral Finance 332
 Behavioral Theory of Budgeting 723
 Belastungsvergleich 605
 Belief Perseverance 337
 Beranek-Modell 172
 Bereichsaspekt 709
 Bernoulli-Nutzenfunktion 131
 Bernoulli-Prinzip 128, 132, 333
 Besicherung 464
 Besitzmittlungsvertrag 454
 Beständedifferenzenbilanz 697, 699
 Bestandsdifferenzen 697
 Bestellerkredit 483
 Beta 295
 Beta-Faktor 302, 316
 Beteiligung
 – stille 427
 Beteiligungsfinanzierung 423, 426, 429, 436, 443
 Beteiligungsgesellschaft 429
 Beteiligungsquote 439
 Beteiligungsunternehmen 429
 Betriebliche Nettoeinnahmen 670
 Betriebseinnahmen 413
 Betriebsergebnis 662
 Betriebsgewinn 82
 Betriebsvergleich 648, 671
 Betriebsvermögen
 – gewillkürtes 413
 – notwendiges 413
 Bewegungsbilanz 699 ff., 748
 Bewegungsgrößen 697
 Bezogener 497
 Bezugsangebot 440
 Bezugskurs 437, 439, 466
 Bezugsrecht 437, 440, 466, 471
 Bezugsverhältnis 437, 467 f.
 Bilanz 7
 Bilanzgewinn 550, 661
 Bilanzkurs 654
 Bilanzplanung 726
 Bilanzverlängerung 422
 Bilanzverschleierung 549
 Bonding Costs 28
 Bond Warrant 192, 470
 Bonitätsrisiko 210

- Bookbuilding-Verfahren 440f.
Börsenkurs 231, 437
Briefhypothek 458
Brownsche-Bewegung 234
Brutto-Cashflow 667
Bruttorechnung 703
Buchhypothek 458
Buchkredit 491
Buchwert-Marktwert-Effekt 312
Budget 719
Budgetary Control 720
Budget Center 724
Budgetierung 720, 723
Budgetierungsgrundsätze 724
Budgetwesen
– autoritäres 723
– partizipatives 723
Bundling 26, 401
Bürgschaft 452f.
– Ausfall- 453
– Höchstbetrags- 453
– selbstschuldnerische 452

C

- Call 373, 377, 391f.
Cap 394ff.
Capital Asset Pricing Model (CAPM) 288f.
– Generalized CAPM 302
– Multi-Beta-CAPM 303
– Preisgleichungsvariante 298
– Zero-Beta-CAPM 300
Capital Market Line 292
Carry-Basis 353
Cash-and-Carry-Arbitrage 353
Cash Budget 726
Cashflow 18, 665ff., 690
Cash Flow Statements 712
Cash Management 165f.
Cash-Management-System 166, 168
Cash Swap 371
CDAX 261
Certificate of Deposit 190
Chance Constrained Programming 158, 160
Chart
– Diagramme 231

- Linien- 257
Clearingstelle 196, 351
Closed-End-Country-Funds 325
Closed-End-Prinzip 323
CMS Floater 477
Coherent Market Hypothesis 344
Collar 396
Commercial Interest Reference Rate (CIRR) 483
Commercial Letter of Credit 509
Commercial Papers 165, 498
Commodity-Futures 361
Composite Index of Leading Indicators 268
Conatngo 362
Convertible Bond 192, 471
Convience Yield 362
Cost-of-Carry-Ansatz 353
Covenants 459
Covered Options 376
Credit Default Swap (CDS) 397, 516
Credit Spread 210
Credit Spread Option (CSO) 398
Currency Warrant 192
Current Ratio 658

D

- Dachfonds 327
Damnum 485f.
Darlehen
– partiarisches 412
DAX-Future 351
Dean-Modell 23
Deckungsgrade 654
Delkrederefunktion 511f.
Delphi-Methode 732
Deport 366
Depository Receipts 443
Deregulierung des Aktienrechts 431
Deutsche Terminbörse (DTB) 192, 196
Devisenguthaben 190
Devisen-Netting 166, 168
Devisenoption 349f., 396f.
Devisentermingeschäft 348, 357
Dienstleistungsfunktion 511, 513
Differenzinvestition 71
Differenzsteuersatz 413

- Disagio 463, 485f.
 Discounted Cashflow 18, 242
 Discount-Zertifikat 403
 Diskont 497
 Diskontierung 245, 497
 Diskontkredit 497
 Diskriminanzanalyse 684, 688, 690
 Diversifikation 278, 298
 Dividende 474, 609
 Dividendenpolitik 25, 609
 Dividendenrendite 302
 Dokumentenakkreditiv 506
 Doppelbesteuerungsabkommen 415
 Doppelwährungsanleihen 477
 Dow-Theorie 256, 264
 Dringlichkeitsmaßstab 82
 Duplikationsstrategie 383
 Duplizierung 382
 Du-Pont-System of Financial Control 680
 Duration 215
 – Key Rate D. 221
 Durchschnittsrechnung 46
 Durchschnittsrentabilität 94
 Dynamischer Verschuldungsgrad 669
- E**
- Economic Value Added (EVA) 243
 Edelmetallombard 502f.
 Effective Duration 220
 Effekten 198, 462
 Effektenombard 502
 Effektivrenditen 206
 Effektivverschuldung 659
 Effektivverzinsung 463f., 485
 Effektivzinsbelastung 485f.
 Effizienzgerade 291
 Effizienzkurve 279
 EGARCH-Modell 747
 Eigenkapital 7, 471, 652, 689
 Eigenkapitalbasis
 – Erweiterung der 436
 Eigenkapitalkosten 245, 568, 575, 582ff.,
 598, 603
 Eigenkapitalquote 459, 652
 Eigenkapitalrendite 562, 566, 568, 672
 Eigenkapitalrentabilität 562ff., 671
 Eigentümergrundschuld 459
 Eigentumsübertragung 516
 Einfachregression 744f.
 Einheitswurzeltest 745
 Einkommensteuer 83, 410, 425
 Einkünfte aus Gewerbebetrieb 425
 Einkünfte aus Kapitalvermögen 410, 413
 Einlagenfinanzierung 424
 Einpersonen-AG 431
 Einzahlungsüberschuss 58, 666
 Einzelunternehmung 425f.
 Emissionsmethoden 440
 Emissionsweg 439
 Emission von Aktien 439
 Endwertänderungsrisiko 214
 Endwertverfahren
 – dynamische 94
 Entity-Methode 18
 Entnahmemaximierung 16
 Entscheidungsbaumverfahren 150
 Equipment-Leasing 524
 Equity Carve-out 446
 Equity Premium Puzzle 343
 Erfolgskomponenten 661
 Erfolgssteuern 83
 Ergebnis 662
 Ersatzzeitpunkt 80
 – Approximation 81
 Ersteinschuss 352
 Erträge 8, 410
 Erweiterungsfinanzierung 422
 EUREX 192, 196
 Eurobonds 191
 Eurodollarmarkt 188f.
 Eurogeldmarkt 189f.
 Eurokapitalmarkt 189, 191
 Eurokreditmarkt 191
 Euromarkt 188
 European Interbank Offered Rate
 (EURIBOR) 190
 Exponentielle Glättung 736ff.
 Export Credit Agency (ECA) 483
 Exportfactoring 512f.
- F**
- Factoring 511ff.
 – echtes 511
 – Export- 512f.

- notifiziertes 512
 - unechtes 511
 - Fair Value 353
 - Faktormodellannahme 308
 - Fama-French-(Carhart)-Faktorspezifikation 313
 - Festpreisverfahren 440
 - Financial Covenants 459
 - Financial Engineering 26, 401
 - Financial Futures 192, 351, 353
 - Financial Leverage 562
 - Finanzanalyse 22, 253, 643, 646 ff.
 - Finanzbudget 726
 - Finanzchemie 26f., 401
 - Finanzergebnis 662
 - Finanzflussaspekt 709
 - Finanzflussrechnung 696
 - Finanzierung 7, 9
 - bedarfsadäquate 422
 - kurzfristige 421
 - langfristige 421
 - mittelfristige 421
 - Finanzierungsforschung 20f., 26
 - Finanzierungsfunktion 511 ff.
 - Finanzierungskostenvergleich 605
 - Finanzierungspolitik 561, 597
 - Finanzierungsregel 650, 654 f.
 - Finanzierungstheorie
 - neoklassische 620
 - Finanzkontrolle 763
 - Finanzmanagement 8f.
 - Finanzmärkte, Überblick 183
 - Finanzplanung 22, 717, 719
 - aktive 729
 - Aufgaben und Ablauf 727
 - einmalige 730
 - Gestaltungsfunktion 720
 - gleitende 730
 - integrierte 730, 759
 - passive 729
 - Prognosefunktion 720
 - Prognosemethoden 730
 - Finanzplanungsrechnung 727
 - Finanzwechsel 497
 - Fisher-Separation 23, 298
 - Fitch 211
 - Fix Leg 367
 - Floating Rate Note 476
 - Floor 395 f.
 - Fonds 707 ff.
 - der flüssigen Mittel 708
 - des Reinumlaufvermögens 709
 - Index- 188, 326
 - semi-offene 324
 - thesaurierende 325
 - zweiseitig offene 324
 - Fondsnachweisrechnung 706 ff.
 - Fondspicking 322
 - Fondsrechnung 696, 705
 - Forderungslombard 502 f.
 - Forfaitierung 513
 - Formationen 257, 271, 274
 - Formationen-System 257, 268
 - Forward Rate Agreements (FRA) 348
 - Forwards 350 f.
 - Framing 341
 - Free Cashflow 244
 - Freistellungsmethode 414
 - Fremdemission 439, 462, 464
 - Fremdfinanzierung
 - innerbetriebliche 554
 - Fremdkapital 7, 18, 448, 471, 653
 - Fremdkapitalkosten 245, 561, 568 f.
 - Fristigkeit 183, 421, 654
 - Fristigkeitskategorien 421
 - Fundamentalanalyse 229, 235
 - Funds Statement 696
 - Future-Geschäft 348, 350
 - Future Market 350
 - Futures 348, 350
- ### G
- Garantie 452 f.
 - GARCH-Modell 747
 - Gegenbeständerechnung 706 ff.
 - Gegenwartswert 54
 - Geld 4 ff., 183, 393
 - Geldfonds 707 f.
 - Geldleihe 503
 - Geldmarkt 165, 183
 - Geldmarktfonds 326 f.
 - Geldnutzen 132
 - General Regression Neural Networks 253
 - Genossenschaft 428

- Genossenschaftsgesetz 428
 Genussschein 489
 Gesamtbudget 724
 Gesamtkapitalkosten 569
 Gesamtkapitalrendite 562, 672
 Gesamtkapitalrentabilität 562 f., 672
 Gesamtkostenverfahren 662
 Gesamtrisiko 316
 Gesamttilgung 463, 485
 Geschäftsrisiko 574
 Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR) 428
 Gesellschafterdarlehen 484
 Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) 427
 Gesellschaftstyp 324
 Gesetzliche Rücklage 544
 Gewerbesteuer 245, 414, 425, 607
 Gewinn 3
 Gewinnmodell 236
 Gewinnrücklagen 543 f.
 Gewinnschuldverschreibungen 474
 Gewinnsteuern 83
 Gewinnverlagerungen 83
 Gewinnverwendungsbilanz 700
 Glattstellung 351
 Gleichgewichtsmodelle 380
 Gleitende Durchschnitte 266
 Globalanalyse 143, 315
 Globalzession 455
 Going Public 430
 Goldene Bankregel 655
 Goldene Bilanzregel 655 f.
 Goldene Finanzierungsregel 655
 Gompertz-Funktion 742
 Granger-Repräsentationstheorem 746
 Gratisaktien 442
 Grundbuch 457 ff.
 Grundkapital 437
 Grundschuld 452, 457 f., 464
 Gründungsfinanzierung 422
 Günstigerprüfung 412
- H**
- Haftungsbeschränkte Unternehmergesellschaft (UG) 428
 Halbeinkünfteverfahren 411, 413, 425
 Handelswechsel 497
 Hard-Commodities 359
 Hauptversammlung 411, 431
 Hebeleffekt 398
 Hedgefonds 327
 Hedge Ratio 356
 Hedging 356, 612
 – Strategien 356
 Hermes-Deckung 484
 Höchstbetragsbürgschaft 453
 Höchstbetragsversicherungshypothek 458
 Höhenpräferenz 132
 Homogenität der Erwartungen 289
 Hoppenstedt-Charts 266
 Hypothek 452, 457 f., 464
 – Akzessorietät der 458
- I**
- Illiquidität 15, 450
 Immunisierungsstrategien 214, 218
 Implizite Kapitalkosten 603
 Implizite Kapitalkostenschätzung 603
 Indexfonds 188, 326
 Index-Future 351
 Indexmodell 285 f.
 Indexzertifikat 402
 Indifferenzlinien 126
 Industrieanleihe 481
 Industrieclearing 183
 Industrieobligationen 462
 Inflexibilität 120
 Informationsasymmetrie 27
 Informationseffizienz 24, 194
 – halb-strenge 231
 – schwache 231
 – strenge 231
 Informationseffizienzhypothese 231
 Inhaberpapiere 462
 Initial Margin 352
 Innenfinanzierung 422, 541 f.
 Innerer Wert 377
 Insolvenzkosten 585
 Insolvenzplan 451
 Insolvenzprognose 679
 Insolvenzverfahren 450 f.
 Interest Rate Future 351
 Interest Warrant 470

- International Accounting Standards Board (IASB) 712
International Accounting Standards Committee (IASC) 712
International Banking Facilities 190
International Swaps and Derivatives Association (ISDA) 193
Interner Zinssatz, Definition 59
Interne Zinssatzmethode (IZM) 59
Intrinsic Value 229
Investition 11, 292
Investitionsfinanzierungsbudget 726
Investitionskette 76
Investitionsquote 677
Investitionsrechenverfahren 36 f.
– dynamische 52, 55 f.
– statische 36 f.
Investitionsrechenverfahrenswahl
– Einzelentscheidung 63
Investitionsrechnung 100
Investitionsrendite 95, 562 ff.
Investitionssimulation 146
Investmentaktiengesellschaften 325
Investmentfonds 322
– Arten 323
Investmentgesetz 322
Investmentmodernisierungsgesetz 323
Investmentsteuergesetz 328
Investment Trusts 325
Investor Relations 637
Isonutzenkurven 284
- J**
- Jahresüberschuss 661
Januareffekt 344
Jensen-Performancemaß 329
Jensens Alpha 329
- K**
- Kalkulationszinssatz, finanzierungsorientierter 93
Kapazitätserweiterungseffekt 550 ff.
Kapital 6 f., 653 f.
– durchschnittlich gebundenes 38
– genehmigtes 436, 442
Kapitalanlage 11 ff.
Kapitalaufbringung 11
Kapitalaufnahmeerleichterungsgesetz 712
Kapitalbedarf 7, 478
Kapitalbedarfsplan 726
Kapitalbedarfsplanung 728, 747
Kapitalbeteiligungsgesellschaften (KBG) 429
Kapitalbindung 7, 38
Kapitalbindungsdauer 50
Kapitaleinsatz 15 f., 308
Kapitalentzugsrisiko 421
Kapitalerhöhung 436 ff., 466, 471
– aus Gesellschaftsmitteln 436, 442, 466, 471, 544
– bedingte 436, 441, 466, 471
– Formen der 436
– gegen Einlage 436, 606
– ordentliche 436 f.
Kapitalertragsteuer 414
Kapitalflussrechnung 695 f., 700
Kapitalfreisetzung 422, 551 f., 556
Kapitalfreisetzungseffekt 178, 513, 550 f.
Kapitalgesellschaft 425
Kapitalkosten 12, 17 f., 38, 288
– durchschnittliche 575
– Minimierung der 561
– Reduktion der 638
– Theorie der 568
– und Financial Leverage 562
– Verfahren zur Bestimmung der 591
Kapitalkostenmethode 17
Kapitalmarkt 23 f., 183
– informationseffizienter 290
– vollkommener 86, 609
Kapitalmarktgleichgewicht 290, 381
Kapitalmarktlinie 291
Kapitalmarkttheorie 288 f.
Kapitalstruktur 12, 24, 558, 560 ff., 568, 574 f., 590, 650, 653
– optimale 443, 561, 564
Kapitalstruktureffekt 443
Kapitalstrukturregeln 650
Kapitalstrukturrisiko 568, 574
Kapitaltheorie 24, 560
Kapitalumschlag 674 f.
Kapitalverlustrisiko 17, 211
Kapitalverwässerung 437, 439

- Kapitalverwässerungsschutzklauseln 466
 Kapitalvolumen 12
 Kapitalwert
 – Definition 56
 – Interpretation 57
 Kapitalwertmethode 56
 Kassenhaltungsmodelle 169
 Kassenhaltungsproblem 165
 Kaufoption 373, 377 ff., 390 ff., 525
 Kausalprinzip 252
 Kennzahlen 22, 316, 391, 647 ff., 659 f., 671, 676, 679, 681, 683 ff.
 Kennzahlenanalyse 645, 647 f.
 – Zeitvergleich 249
 Kennzahlenkatalog 684
 Kennzahlensystem 679 ff., 685, 689 f.
 Kennzahlensysteme 678 f., 682 f.
 Key Rate Duration (KRD) 221
 Kintertemporales CAPM 300
 Kirchensteuer 410, 425
 Kleinfirmeneffekt 311, 326, 344
 Kointegration 746
 Kommanditgesellschaft (KG) 427
 Kommanditist 427
 Konossement 503
 Konsolidierungsformation 271
 Konsumhaushalt 4
 Kontenausgleichsgebot 96
 Kontokorrentkredite 493
 Kontrahentenausfallrisiko 195
 Kontrolle 313, 723, 762
 Konzept der betrieblichen Nettoeinnahmen 670
 Konzernclearing 183
 Körperschaftsteuer 425, 607
 Korrekturverfahren 120 f.
 Korrelationskoeffizient 281, 316
 Kostenarten 38
 Kostensteuern 83
 Kostenvergleichsrechnung 37
 Kovarianz 280, 286, 316
 Kredit
 – Buch- 491
 – kurzfristiger 490
 – langfristiger 461
 – Wechsel 495 ff.
 – Wechsel- 491
 Kreditarten 449
 Kreditbesicherung 451
 Kreditderivate 397, 399
 Kreditfähigkeit 450
 Kreditfinanzierung 448 f., 460
 – Grundlagen der 447
 Kredithilfen 482
 Kreditleihe 503
 Kreditrisiko 516, 560
 Kreditsicherheiten 450 f., 479
 Kreditsubstitute 510
 Kreditversicherungsfunktion 511
 Kreditwürdigkeit 397, 450
 – persönliche 450
 – wirtschaftliche 450
 Kreditwürdigkeitsprüfung 450, 478
 Kuponanleihen 206
 Kupon-Stripping 401
 Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) 249
 Kursindex 261
- L**
- Lagerhaltung 166, 169, 177
 Lagerhaltungsmodell 177 f.
 Late-Early-Indizes 262
 Leasing 515, 522 ff.
 – Financial 523
 – Immobilien- 524, 527
 – Mobilien- 524 f.
 – Operating 523
 – Second-Hand- 523
 Leasing-Verträge 523 ff.
 – mit Kaufoption 524
 – mit Mietverlängerungsoption 524
 – ohne Optionsrecht 524
 Leverage-Chance 562 f.
 Leverage-Effekt 562, 564 ff.
 Leverage-Faktor (Options-Omega, Options-Elastizität) 393
 Leverage-Gefahr 564
 Lieferantenkredit 491 f.
 Lieferungskredit 491
 Lifo-Verfahren 545
 Lineare Programmierung 105
 Linienchart 257
 Liquidationserlös 40
 Liquidität 8, 13 ff., 194 f., 647, 658, 755

Liquiditätsbudget 726
Liquiditätseingpass 9
Liquiditätsgrade 14, 657 f.
Liquiditätsmanagement 166
Liquiditätsplan 726, 757
Liquiditätsplanung 728, 754 f.
Liquiditätsregeln 654, 657
Liquiditätssicherung 9, 165
Liquiditätsspektrum 758
Liquiditätsstatus 728, 755
Liquiditätsüberschüsse 442
Liquiditätsvorschaurechnung 755
Lohmann-Ruchti-Effekt 550
Lombardkredit 501
London Interbank Offered Rate
(LIBOR) 190
Long-Position 351

M

Managerialismus 598
Mantelzession 455
MAPI-Dringlichkeitsmaßstab 82
MAPI-Methode 81
Markt 183
Marktmodell 287, 317
Marktportefeuille 25, 290, 292
Marktpreis des Risikos 292, 299
Marktrisiko 298
Marktrisikoprämie 293
Marktwert 221, 568, 574
Marktwertänderungsrisiko 214
Martingal-Modell 232 f.
Master Budget 724
Maturity Factoring 512
Medium Term Note 498
Mehrfaktorenmodell 303
Mehrperiodenmodelle 52
Mental Accounting 341
Methode der kritischen Werte 141
Miller/Orr-Modell 172
Mindestverzinsung 327
Mitbestimmungsrecht der Arbeitneh-
mer 431
Mittelherkunft 422, 700, 703
Mittelverwendung 700, 703
Mittelwertbildung 733 f.
Mobiliarsicherheiten 456

Mobilien-Leasing 524 f.
Modified Duration 218
Modigliani-Miller-Thesen 374
Momentumeffekt 312
Monetaristen 255
Money Transfer 167
Monitoring Costs 28
Monte-Carlo-Methode 145
Moody's 211
Moral Hazard 628
Multiattributive Nutzenfunktion 134
Multi-Beta-CAPM 303
Multi-Currency Bonds 192
Multi-Currency Note 477
Mustererkennung 684
Mutual Funds 325
Myopic Loss Aversion 343

N

Negativklausel 459
Negozierungs-kredit 509
Nennbetrag 462
Neoinstitutionalistische Finanzierungs-
theorie 27
Neoklassische Finanzierungstheorie 23
Netting 166 f.
Nettofinanzierungskosten 353
Net Working Capital Fund 707 f.
Neural Networks 253
Neuronale Netze 251, 690
Nominalwert 199
Nominalzins 199
Non Recourse Factoring 511
Normal Backwardation 364
Nullkuponanleihen 191, 206, 411, 462,
475 ff.
Nutzenfunktion 128, 284
– geldmarktinvariante 136
– lineare 135
– quadratische 131, 136, 278
– uniattributive 137
Nutzungsdauer 72
– Definition 72
– Grenzbetrachtung 73
– optimale 72
– rechtliche 73
– technische 73

– wirtschaftliche 73

O

Odd-Lots-Statistiken 256
 Offshore-Finanzzentren 190
 Open-End-Prinzip 323
 Opportunitätskosten 93
 Option 155, 349 f., 373, 377 ff., 384, 386, 388 f., 396, 466 f.
 – amerikanische 349 f., 388
 – Besteuerung 410
 – europäische 349 f., 373, 388
 Options-Delta 383, 391 ff.
 Options-Gamma 392
 Optionsgeschäft 374 ff.
 – Gewinn- und Verlustmöglichkeiten 374 ff.
 Optionspreismodell 598
 Optionsschein 466 ff.
 Optionsschuldverschreibung 465
 Options-Theta 393
 Options-Vega (Options-Eta) 394
 Optionswertkurve 391 f.
 Orderpapiere 462
 Order to Negotiate 509
 Organisational Audit 723
 OTC-Märkte 193
 Overconfidence 335, 337
 Overpricing, Zertifikate 404, 406

P

Par Swap 371
 Par Yield Coupon Rate 368
 Passiva 7
 Pay-back-Methode 46
 Pecking Order Theory 548, 590
 Pensionsfonds 327, 556
 Pensionsrückstellungen 244, 554 ff.
 Performanceindex 261, 354
 Performance-Messung 328
 Periodenkapazität 551 f.
 Personalsicherheiten 452
 Personengesellschaft 425
 Pfandindossament 503
 Pfandrecht 453
 Planbilanz 748

Plant-Leasing 524
 Planung 313, 720 ff.
 – Grundsatz- 721
 – Maßnahmen- 721
 – operative 721
 – Organisation der 721, 723
 – strategische 721
 – taktische 722
 Planungsgrundsätze 724
 Planungsprozess 721
 Point and Figure Chart 258
 Polynomial Neural Networks 253
 Pooling 166 f., 514
 Portefeuille 278, 298
 Portefeuilleversicherungen 399
 Portfolio Selection Theory 278
 Portfoliotheorie 24
 Präferenzfunktion 125 ff., 284
 Prämie 349 f., 377, 379, 396 f., 468 ff.
 Predictive Power 683
 Prepayment Risk 516
 Present Value 235
 Present Value Theory 230
 Primärmarkt 370
 Primärmarktmodell 288
 Prinzipal 27 f.
 Privatvermögen 413
 Probabilistic Neural Networks 253
 Produktionshaushalt 4, 6
 Profitzentrum 724
 Prognose
 – deterministische 744
 – kausale 744
 – stochastische 744
 Prognosefunktion 720
 – der Planung 720
 Prognosekapitalbedarfsrechnung 751
 Prognosemethoden 730
 Prognoseplanung 729, 747
 Prognosequalität 660, 683
 Property Rights Theory 28
 Prospect Theory 337
 Publikumsfonds 325
 Put 373, 390, 392
 Put-Call-Parität 390
 Put-Delta 400
 Pyramid-Structure-of-Ratios-System 681

Q

Quellensteuer 411, 414

R

Random Walk 234
Rangordnungsprinzip 131
Rankinglisten 328
Ratenkredit 485
Ratingagenturen 211
Ratio Swap 371
Real Estate Investment Trust (REIT) 187
Realisationsprinzip 413
Realoptionen 155
Realsicherheiten 452
Recourse Factoring 511
Recurrent Neural Networks 253
Referenzzinssatz 23, 476
Regression
– lineare multiple 745
Regressionsfunktion 253
Reinumlautvermögen 658
Rembourskredit 508
Rendite 229, 233, 278
Rendite/Risiko-Trade-Off 17
Rentabilität 13, 15 f.
Rentabilitätskennzahl 44
Rentabilitätsmessung 16
Rentabilitätsvergleichsrechnung 44
Rentenbarwertfaktor 54
Rentenschuld 457, 459
Replicating 26 f.
Report 366
Representativeness 335
Residualgewinnmodell 603
Restbuchwert 550
Return on Investment (RoI) 672
Reverse-Cash-and-Carry-Arbitrage 353
Reverse Floating Rate Note 477
Risiko 13, 16 f., 117 f., 124, 229, 278, 379
– Bonitäts- 210
– Geschäfts- 574
– Kapitalstruktur- 568, 574
– leistungswirtschaftliches 568, 574
– Markt- 298
– systematisches 297, 316
– unsystematisches 298
– Verschuldungs- 570, 574

Risikoabschlag 596

Risikoadjustierung 328

Risikoanalyse 137, 144 ff.

Risikobeurteilung 50, 316

Risikoeffizienz 194

Risikofaktoren 303

Risikofreude 126

Risikoindifferenz 127 f.

Risikoindifferenzkurven 126

Risikoklassen 574

Risikomaß 297

Risikonutzenfunktion 128

Risikopräferenz 17, 133

Risikopräferenzfunktion 125 f.

Risikoprämie 298, 315, 568 f., 596

Risikoquellen 307

Risikoscheu 127

Risk-Adjusted Discount Rate 596

Rohstoffe 358

– Lagerfähigkeit 359

– Risikoprämienmodell 364

– Rohstofftermingeschäft 358

Rohstoff-Futures 361

Roll-Back-Verfahren 153

Roll-Over-Kredit 191, 476

Rücklage

– andere Gewinn- 543

– gesetzliche 543 f.

– satzungsmäßige 543 f.

Rückstellungen 554 f.

– Finanzierung aus 422, 554

– langfristige 422, 555

Rückzahlungskurs 199, 462, 475

S

Saison 732, 742 f.

Saisonbereinigung 743

Sale and Lease Back 524

Sanierungsfinanzierung 422

Sättigungsgrenze 741 f.

Schlusstransaktion 365

Schuldschein 478 ff.

Schuldscheindarlehen 461, 478 ff.

Schuldverschreibung 461 f.

Scientific Management 723

Second-Hand-Leasing 523

Sekundärmarktmodell 288

- Sekundärzyklen 264
 Selbstemission 439
 Selbstfinanzierung 422, 543 ff.
 – offene 543
 – stille 545
 Selbstfinanzierungseigenschaft 383
 Semisubjektive Bewertungsverfahren 134
 Sensitivitätsanalyse 141 ff.
 Separationstheorem 25, 139
 SFAS 636
 Shareholder Value 18, 242
 Sharpe-Lintner-Mossin-Modell 289
 Short-Position 351
 Sicherheit 13, 17, 23, 451 ff., 479
 – akzessorische 452
 – fiduziarische 452
 Sicherheitsäquivalent 130, 132
 Sicherheitsäquivalentmethode 17, 137
 Sicherheitsleistungen (Margins) 352
 Sicherungsabtretung 455
 Sicherungshypothek 458
 Sicherungsübereignung 452, 454
 Sicherungsübereignungs-Vertrag 454
 Simulation mit Zufallszahlen 145
 Skew 389
 Skonto 492
 Skontoabzug 492
 Smile-Effekt 389
 Societas Europaea (SE) 431
 SOFFEX 192, 196
 Soft-Commodities 359
 Solidaritätszuschlag 410, 425
 Soll-Ist-Vergleich 648
 Sollzinssatzmethode 95, 97
 Sonderposten mit Rücklageanteil 489, 546, 652
 Sparer-Pauschbetrag 411
 Spekulationsmotiv 165
 Spezialfonds 325
 Spezialitätenfonds 326
 Spezial-Leasing 524, 527
 Spin-Off 447
 Spread-Trading 354
 Staatsanleihen 465
 Stakeholder 18
 Stammkapital 427
 Standard Factoring 512
 Standardfinanzplanung 752 f.
 Standardisierungsrat (DSR) 712
 Standardplanung 729
 Standard & Poor's 211
 Statement of Cashflows 696, 710
 Statement of Changes in Financial Positions 696
 Statement of Sources and Application of Funds 696
 Stationarität 305, 745
 Statisches Investitionsrechenverfahren 36 ff.
 – Kritik 51
 Stetigkeitsprinzip 132
 Steuerbilanzgewinn 664 f.
 Steuern 410, 605
 – Investitionsrechnung 83
 Steuerstundung 546
 Steuerstundungseffekt 411
 Stille Gesellschaft
 – atypische 427
 – typische 427
 Stille Reserven 665
 Stillhalter 373, 378 ff.
 Stock Options 635 f.
 – Bilanzierung von 636
 Stock Warrant 192, 466
 Stock Warrant Bonds 466
 Straight Bond 191
 Streckengeschäft 492
 Stripping 26 f.
 – Kupon- 401
 Strukturvermögen 7
 Stückzinsberechnung 203
 Subskription 440
 Substitutionsprinzip 132
 Swap 364, 367, 477
 Swap-Geschäft 364
 Swap-Markt 369
 Swap, Payer-Swap 367
 Swap-Primärmarkt 369
 Swap, Receiver-Swap 367
 Swapsatz 367
 Swap-Sekundärmarkt 370
 Swap, Terminswap 369
 Swaption 365, 369
 Swap-Transaktion 365

T

Tax-CAPM 593
TecDAX 261
Teilbrutto-Bewegungsrechnung 703
Teileinkünfteverfahren 413
Teilkostenrechnung 680
Tender
– holländischer 441
Terminbörse 196, 373
Terminmärkte 192
Terminwechsellkurs 357
Theory of Storage 362
Tilgungsmodalitäten 479, 485
Tilted Funds 326
Time Preference 568
Tobin-Separation 33, 139, 298
Totalkapazität 551 f.
Totalmodelle 90
Totalrechnung 46
Tracked Units-Rechnungslegung 446
Tracking Stocks 444 f.
Traded Options 373, 376, 385
Trading 354
Transaktionskasse 165
Transaktionskosten 194, 302, 322
Transaktionsmotiv 165
Transparenz- und Publizitätsgesetz
(TransPuG) 713
Trend 259, 732 ff.
Trendanalyse 258, 733
Trendkanal 269
Trendlinie 269
Treyner-Maß 330
Two Fund Separation 139
Two Fund Separation Principle 292

U

Überfinanzierung 421
Übernahmekonsortium 439
Überschuldung 450 f.
Überschussgröße 235
Umbrellafonds 328
Umfinanzierung 422
Umlaufvermögen 6 f., 164
Umsatzplanung 748
Umsatz-Prozent-Methode 749
Umsatzüberschuss 542

Umschlagvermögen 7
Umtauschfrist 471
Unabhängigkeit 13, 464
Unabhängigkeitsprinzip 132
Unbundling 26, 401
Underwriting Group 192
Ungewissheit 118, 161
Uniform Commercial Code (UCC) 457
Unit Investment Trusts 325
Unit Trusts 325
Unsicherheit 16, 115 ff., 288, 560, 576, 591
Unterfinanzierung 421
Unternehmensbeteiligungsgesellschaft 430
Unternehmensbewertung 235, 242
Unternehmensteuerreform 425
Unterstützungslinie 271

V

Value-Basis 353
Variable Leg 367
Varianz 124, 280
Venture-Capital-Gesellschaften
(VCG) 429
Veränderungsbilanz 699 ff.
Verbriefung 514 ff.
Verfügbarkeitsprämie 362
Verkaufsoption 373 f., 377, 390 ff.
Verkehrshypothek 458 f.
Verlustverrechnung 411
Vermögen 6, 413, 649
Vermögensbildungsgesetz 431
Vermögensendwertmethode 95
Vermögensmaximierung 15 f.
Vermögensstruktur 649
Vermögensumschichtung 164, 549, 556
Verpfändung 452 ff., 503
– von Rechten 454
– von Wertpapieren 453
Verschuldungsanalyse 569
Verschuldungsgrad 24, 561 ff., 651
– optimaler 569 f.
Verschuldungskoeffizient 22
Verschuldungspolitik 558
Verschuldungsrisiko 570, 574
Versicherungsstrategien 321
Vertragstyp 324

- Verweilzeitverteilung 757f.
- Volatilität 316, 385
 - historisch ermittelte 386
 - implizite 386, 389
- Volatility Puzzle 343
- Vollenumeration 145
- Vollkostenrechnung 680f.
- Vorhersageverfahren
 - langfristige 741
- Vorräte 164
- Vorratsaktien 442
- Vorsichtskasse 165
- Vorsichtsmotiv 165
- Vorteilvergleich 63
- Weighted Average Cost of Capital (WACC) 242
- Wertadditivitätstheorem (WAT) 25, 595
- Wertpapieranalyse 231, 250, 288
 - im weiteren Sinne 315
- Wertpapierlinie 293, 295
 - segmentspezifische 302
- Wertpapierpensionsgeschäft 502
- Widerstandslinie 271
- Wiedergewinnungsfaktor 55
- Wochenendeffekt 344
- Wohlstandsmaximierung 16
- Working Capital 164f., 244, 658
 - fluktuierendes 165
 - permanentes 164

W

- Wachstumsfunktion 741f.
- Wahrscheinlichkeit
 - objektive 118
 - subjektive 118, 342
- Wahrscheinlichkeitsverteilung 17, 118
- Währungs-Future 348, 357
- Währungskursrisiko 348
- Währungsoptionsanleihen 192, 477
- Währungs-Swap 350, 365, 478
- Wandelanleihe 471ff.
- Wandelschuldverschreibung 471
- Wandlungsverhältnis 471
- Warenlombard 502
- Warrant 192
- Wartetheorie 568
- Wechsel 495ff.
 - Depot- 453, 497
 - Finanz- 497
 - gezogener 495
 - Handels- 497
 - Sola- 453, 497
- Wechseldiskontkredit 494
- Wechselkredit 491
- Wechselkurs 349f., 357
- Wechselkursrisiko 357
- Wechselkurslombard 502
- Wechselprozess 497
- Wechselreiterei 497
- Wechselsicherung 453
- Wechselstrenge 453, 497

Y

- Yield Curve 204

Z

- Zahlungsmittel 4
- Zahlungsunfähigkeit (Illiquidität) 9
- Zahlungsverpflichtung 495
- Zedent 455
- Zeichnungsangebot 440
- Zeitprämie 377ff., 384
- Zeitraumbilanz 696
- Zeitreihe
 - Saisonkomponente 732
 - Trendkomponente 732
- Zeitreihenanalyse 732, 745
 - Trendanalyse 258, 733
- Zeitvergleich 249, 648
- Zentralbankguthaben 183
- Zero-Beta-CAPM 300
- Zerobonds 411, 475f.
- Zertifikate 401
- Zession 452, 455, 503
 - offene 455
 - stille 455
- Zessionar 455
- Zinsänderungsrisiko 214, 218, 350, 356
- Zins-Future 348, 351, 399
- Zinsmanagement 370
- Zinssammler 475
- Zinsschranke 605

Zinsstrukturkurve 210
 Zinsstrukturkurven 203
 Zinsswap 367, 478
 Zinstransaktion 365
 Zirkularitätsproblem 248
 Zuflussprinzip 410, 413
 Zulassungsprospekt 210
 Zurechnungsproblem 37, 92
 Zusammenveranlagung 411

Zuwachsanleihe 475
 Zuzahlungen 471
 ZVEI-System 682
 Zwei-Anlagen-Fall 281
 Zweisaldenrechnung 760
 Zyklen 262, 744
 – börsenkonjunkturelle 254