

Finanzmanagement mit Excel

Grundlagen und Anwendungen

Bearbeitet von
Prof. Dr. Andreas Schüler

2. Auflage 2016. Buch. XXIV, 600 S. Gebunden
ISBN 978 3 8006 5269 3
Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

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

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

schnell und portofrei erhältlich bei


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.

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

DIE FACHBUCHHANDLUNG

A

- Abgeltungsteuer 71
- Abschreibungen 88
 - Abschreibungsfaktor 125
 - Arten 88
 - kalkulatorische 61
- Accounting Rate of Return, ARR 3
- Adjusted-Present-Value (APV) 271
- Agency-Problem 511
- Airport SE 101
- Aktiendividende 519
- Aktiengesellschaft 346
- Aktienrückkauf 515
 - Deutschland 548
 - Motive 527
 - USA 531
- Akzeptkredit 403
- Alternativrendite 11
- Amtlicher Markt 361
- Anderer-Leute-Geld(ALG)-Problem 511
- Annuitätenmethode
 - Anwendung 54
 - Entscheidungsgrundlage 56
 - Rechentechnik 52
 - wachsende Annuität 56
- Anrechnungsverfahren 71
- Arbitragebeweise 285
- Arbitrage Pricing Theory 291
- Asset Backed Securities (ABS) 403
- Asset preservation 477
- Asset Substitution 476
- Aufwand
 - Planung 122
- Ausfallraten
 - kumulierte 460, 469
 - marginal 461, 469
- Ausfallrisiko 457
 - Wahrscheinlichkeit 460

- Ausschüttungspolitik 125, 501
 - Ausschüttungskanäle 514
 - US-amerikanischer Unternehmen 529
- Außenfinanzierung 319
- Avalkredit 403

B

- Bankdarlehen 404
- Barwert 9
- Barwertmethode 3
- Beer Bonds 414
- Befriedigungsquote 458, 469
- Behavioral Finance 509
- Bestimmungsmaß (R^2) 107, 221
- Beta 200, 211, 219, 291
 - Asset 204
 - Levered 204
 - Predicted 204
 - Unlevered 204
- Bewertung
 - Anlässe 257
- Bezugskurs 379
- Bezugsrechte 377
- Bird-in-the-Hand-Fallacy 509
- Börsengang 360
 - Motiv 360
- Break-Even-Mengen 262
- Bundesanleihen 405
- Bundesobligationen 405
- Bundesschatzanweisungen 405
- Bundeswertpapiere 404
 - Emissionsbedingungen 408
 - Volumina 408
- Bürgschaft 480
- Buy Outs 352

C

- CAGR Compound annual growth rate 106

- Capital Asset Pricing Model (CAPM) 197, 202, 204, 291
- Annahmen 197
 - Herleitung 202
- Cashflow 6, 158
- aus Finanzierungstätigkeit 94
 - aus Investitionstätigkeit 93
 - Erwartungswert 158
- Cashflow-Statements
- bei Fremdfinanzierung 153
 - bei residualer Ausschüttung 151
 - Kapitalerhöhung 129
- Cash-Sweep-Klausel 410
- CDAX 161
- Change of control 477
- Claim Dilution 476
- Clean Price 423
- Commercial Paper 403
- Compound Annual Growth Rate (CAGR) 123
- Convertible Debt 404
- Covenants 475
- Credit Default Swaps 481
- Cross default 477
- Current Yield 469
- D**
- Default 465
- Diagonal Model 219
- Dirty Price 423
- Discounted-Cashflow (DCF) 271, 284
- Diskontkredit 403
- Distressed Exchange 459
- Diversifikation 160
- Dividende
- DAX30 537
 - Einkommensteuer 507
 - hausgemachte 504
 - Rahmenbedingungen 514
- Dividend restriction 476
- Doppelwährungsanleihe 404
- Drohende Zahlungsunfähigkeit 483
- Due Diligence 366
- Duration 435
- E**
- Earnings per share, EPS 336
- Economic Value Added (EVA) 272
- Effective Duration 450
- Effektivzins 412
- Effiziente Linie 172, 189, 191, 208
- 3-Aktienfall 189
 - drei Aktien 191, 247
- Eigenfinanzierung
- außerbörsliche 350
 - Faktoren 336
- Eigenkapitalkosten
- CAPM 291
 - periodisch ändernde Kapitalstrukturen 301
- Eigenkapitalkostensatz bei Fremdfinanzierung
- Beispiel 275
 - Definition 275
- Eigentumsvorbehalt 480
- Einkommensteuer 71
- Einrichtungskredit 402
- Einzelunternehmen 347
- Endwert 13
- Entry Standard 362
- Erhaltene Anzahlung 402
- Ertragswertmethode 271, 274
- Euronotes 403
- F**
- Factoring 402
- Financial Leverage 265
- Finanzierungsentscheidungen 327, 332
- Finanzierungspolitik 125
- Finanzierungsquellen 319
- Finanzierungsrisiko 204, 279
- Finanzierungsstrategie
- atmende 302
 - autonome 302
- First Quotation Board 362
- Floating Rate Note 403
- Flow-to-Equity (FTE) 271, 274
- Forderungszession 480
- Forfaitierung 402
- Fortführungswert 29
- Forward Rates 424

Free Cashflow (FCF)
 – bei Fremdfinanzierung 134
 – bei residualer Ausschüttung 134
 – Levered Free Cashflow 97, 128
 – Unlevered 126, 133
 Free-Cashflow-Problem 511
 Fremdfinanzierung 401
 – Faktoren 332
 – Instrumente 401
 Fremdkapitalkosten 293

G

Garantie 480
 Gearing 265
 General Standard 362
 Genossenschaft 347
 Genussschein 403
 Geregelter Markt 361
 Gesamtkostenverfahren 88
 Gesellschaft bürgerlichen Rechts 347
 Gesellschafterdarlehen 403
 Gesellschaft mit beschränkter Haftung 346
 Gewerbeertragsteuer 71
 Gewinnschuldverschreibung 404
 Gewinnvergleich 60
 Greenshoe 366
 Grundsschuld 480
 GuV 91

H

Halbeinkünfteverfahren 71
 Harris/Pringle 303
 Hidden debt 478
 Hybridanleihe 404
 Hypothek 480

I

Immunisierung 444
 Income Debt 404
 Indexanleihe 404
 Indexmodell 219
 – Siemens 222
 Industrieobligation 403
 Inflationsindexierte Anleihe 405
 Inhaberaktien 346
 Initial Public Offering (IPO) 360, 365

Innenfinanzierung 319
 Insolvenzursache 338
 Insolvenzverfahren 459, 482
 Interest coverage 478
 Internal Rate of Return (IRR) 3
 – Eigenfinanzierung 266
 – Fremdfinanzierung 266
 – Leistungsfähigkeit 48
 – modified 466
 – NPV versus 51
 – Technik 45

Intervalling-Effekt 229

Investitionen

– Motiv 1
 – Planung 124
 – Risiko 14
 Investitionsrechnung
 – deutsches Steuersystem 71
 – einfache Gewinnsteuer 67
 – Fremdfinanzierung 30
 – Praxis 3
 Investitionsrisiko 204, 279
 Investment Grade 453
 Iso-NPV-Linien 21

J

Junk Bond 453

K

Kapazitätsgrenzen 118
 Kapitalerhöhung 99, 127, 377
 – aus Gesellschaftsmitteln 378
 – bedingt 378
 – genehmigtes Kapital 378
 – ordentlich 378
 Kapitalflussrechnung 93
 Kapitalmarkt
 – unvollkommen 270
 – vollkommen 269, 502
 Kapitalmarktlinie 198, 206
 Kapitalstruktur
 – empirisch 323
 – Unternehmenswert 260
 Kapitalwertmethode 3
 Key Rate Duration 450
 Klienteleffekt 508
 Kommanditgesellschaft 347

Kontokorrentkredit 403
 Konvexität 439
 Körperschaftsteuer 71
 Korrelation 105, 170, 181
 Korrelationskoeffizient 160, 172, 175
 Kosten
 – fixe 61
 – variable 61
 Kostenbarwerte 32
 Kostenführerschaft 34
 Kostenvergleich 60
 Kovarianz 160
 – Matrix 195
 – Residuen 220
 Kreditrationierung 342
 Kurseffekt 444
 Kursgewinne 508
 Kurtosis 178

L

Leveraged Buyout 293
 Leveraged Buyouts (LBO) 99
 Levered Firm Value 270
 Lieferantenkredit 402
 Liquidationswert 29
 Lombardkredit 403
 Loss Given Default 469

M

Malkiel 429
 Market Model 219
 Marktportfolio 198, 214
 – 2 Aktien 249
 – 3 Aktien 251
 – 3-Aktienfall 214
 Marktrisikoprämie 165, 201, 204, 291
 Marktsegmente 361
 Material adverse change 477
 Medium Term Note 403
 Me first rule 477
 Migrationsmatrix 463, 469
 Miles/Ezzell 303
 Mindesteigenkapital 339, 345
 Minimum net worth 476
 Minimum-Varianz-Portfolio 172,
 186, 191
 – 2-Aktienfall 244

3-Aktienfall 186, 245
 Modified Duration 436
 Modigliani/Miller 269
 Multi Currency Note 404

N

Namensaktien 346
 Negative pledge 477
 Negotiated Repurchases 517
 Nennbetragsaktien 346
 Net Operating Cashflow (NOCF) 91
 Net Present Value (NPV) 3, 6, 9
 – Eigenfinanzierung 274
 – Fremdfinanzierung 274
 – Gebirge 20
 – Schritte 11
 Net Working Capital (NWC) 88
 – Funktion 89
 – Planung 124
 Neuer Markt 361
 Non-Investment Grade 453
 NPV 33
 NSS-Modell 417

O

Offene Handelsgesellschaft 347
 Öffentliches Rückkaufangebot 517
 Open Market 362
 Open Market Repurchases 517
 Operating Leverage 260
 Opération Blanche 392
 Operativer Cashflow 87
 Optimale Nutzungsdauer 27
 Optionsanleihe 404
 Ordentliche Kapitalherabsetzung
 517
 Overinvestment 476

P

Paketrückkauf 517
 Pari passu 477
 Partnerschaftsgesellschaft 347
 Patronatserklärung 480
 Payback-Methode 3, 59
 – dynamische 59
 – statische 59
 Pecking Order Theory 327

Personensicherheiten 480
 Petersburger Spiel 157
 Pfandrecht 480
 PivotChart 407
 Pizza-Gleichnis 269
 Planbilanz 95, 129
 Plan-GuV 129, 151, 153
 Porter 34
 Portfolio

– Rendite und Risiko 169
 Portfoliovarianz 195
 – n-Aktienfall 195
 Post-Money 355
 Pre-Money 355
 Prime Standard 362
 Private Equity 350
 Probabilities of default 460
 Profitabilitätsindex 57
 Promised yield 466
 Prospect Theory 509
 Pure Play Technique 204

R

Rating 293, 465
 Rechtsformen
 – Charakterisierung 345
 – empirische Bedeutung 348
 Recovery rates 458
 Regression 107
 Reinvestitionsprämisse 48
 Reinvestitionsrendite (ROIC) 303
 Rendite 169
 – diskrete 226, 254
 – erwartete 158
 – marktwertbasierte 161
 – n Aktien 195
 – Portfolio 169
 – stetige 225, 254
 Rentenbarwertfaktor 53
 Rentenschuld 481
 Residuale Dividende 132, 98
 Residualprinzip 501
 REXP 161
 Risiko 206, 219
 – Markt 219
 – Marktpreis 206
 – Nicht-Markt 219

– systematisches 219
 – unsystematisches 219
 Risikoabbau 172, 175
 Risikoäquivalenter Kreditzinssatz
 342
 Risikoaufschlag 465
 Rückkauf am Kapitalmarkt 517

S

Sachsicherheiten 481
 Sanierungen 352
 Schiefe 178
 Schuldscheindarlehen 403
 Scrip Dividend 519
 Seasoned Equity Offerings, SEO 386
 Sensitivitätsanalyse
 – eine Variable 14
 – mehrere Variablen 17
 Sharpe-Ratio 205
 Sicherheiten 479
 Sicherungsübereignung 480
 Signalling 510
 Single Factor Model 219
 Societas Europaea 346
 Sonderdividende 518
 Spekulationsgewinne 508
 Spot Rates 417
 Spreads 465, 466
 Stakeholder 2
 Stammaktien 372
 Standardabweichung 158
 Standardfehler 178
 Statische Methoden 59
 Stückaktien 346
 Stückzinsen 423
 Szenariotechnik 26

T

Targeted 517
 Tax Shields 272
 Tender Offer 517
 Thesaurierungsquote 303
 Tilgung 31
 Tobins Q 512
 Total Return 469
 Trade off Theory 327
 Trade Sale 353

- Transferable Put Rights 517
Trend
– exponentiell 116
– linear 116
– logarithmisch 116
– polynomisch 116
Trendanalyse 112, 118, 119
t-Statistik 111
Turnaround 352
- U**
Umsatz
– Planung 122
Umsatzkostenverfahren (UKV) 91
Underinvestment 476
Unlevered Firm Value 270
Unternehmensbewertung 257
– Methoden 259
– Prinzipien 258
Unternehmensgesamtwert bei (antei-
liger) Fremdfinanzierung 270
Unternehmenswert bei Eigenfinan-
zierung 270
Unternehmergesellschaft 346
Unverzinsliche Schatzanweisungen
405
US-Dollar-Anleihe 405
- V**
Varianz 158, 169, 177
– Grundgesamtheit 177
– Portfolio 169, 243
– Stichprobe 177
Venture Capital 350
Venture-Capital-Methode 354
Verschuldungsgrad 279
Verschuldungskapazität 339
Vinkulierte Namensaktien 346
Vorzugsaktien 372
- W**
WACC
– Ansatz 275
– Definition 276
Wachstumsrate 303
Wahldividende 519
Wandelanleihen 386
Wandelschuldverschreibung 404
Wechselbürgschaft 480
Wertpapierlinie 200
Wettbewerbsvorteil 34
Wiederanlageeffekt 444
- Y**
Yield
– Expected 471
– Promised 466
– to Maturity 412
- Z**
Zahlungsunfähigkeit 483
Zero Bond 403
Zinsänderungsrisiko 435
Zinsen
– kalkulatorische 61
Zinsschranke 71
Zinsstrukturkurven 417
Zinstageberechnung 405