

Finance Competence

Finanzmanagement mit Excel

Grundlagen und Anwendungen

von
Prof. Dr. Andreas Schüler

1. Auflage

Finanzmanagement mit Excel – Schüler

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

Thematische Gliederung:

Finanzwirtschaft, Banken, Börse – Investition und Finanzierung – Corporate Finance, Banken und Kapitalmarkt

Verlag Franz Vahlen München 2011

Verlag Franz Vahlen im Internet:

www.vahlen.de

ISBN 978 3 8006 3662 4

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

A

Abgeltungsteuer 68
Abschreibungen 84
– Abschreibungsfaktor 122
– Arten 84
– kalkulatorische 57
Accounting Rate of Return, ARR 3
Adjusted-Present-Value (APV) 269
Agency-Problem 499
Airport SE 97
Aktiengesellschaft 332
Aktienrückkauf 503
– Deutschland 531
– Motive 510
– USA 514
Akzeptkredit 389
Alternativrendite 11
Amtlicher Markt 347
Anderer-Leute-Geld(ALG)-Problem 499
Annuitätenmethode
– Anwendung 51
– Entscheidungsgrundlage 53
– Rechentechnik 49
– wachsende Annuität 52
Anrechnungsverfahren 68
Arbitragebeweise 283
Arbitrage Pricing Theory 289
Asset Backed Securities (ABS) 389
Asset preservation 469
Asset Substitution 468
Aufwand
– Planung 119
Ausfallraten
– kumulierte 426, 460
– marginal 427, 460
Ausfallrisiko 421
– Ursachen 459
– Wahrscheinlichkeit 425
Ausschüttungspolitik 123, 489

– Ausschüttungskanäle 502
– US-amerikanischer Unternehmen 512
Außenfinanzierung 315, 316
Avalkredit 389

B

Bankdarlehen 390
Barwert 8
Barwertmethode 3
Befriedigungsquote 424, 460
Behavioral Finance 497
Bestimmungsmaß (R^2) 104, 218
Beta 197, 208, 216, 289
– Asset 201
– Levered 201
– Predicted 201
– Unlevered 201
Bewertung
– Anlässe 255
Bezugskurs 365
Bezugsrechte 363
Bird-in-the-Hand-Fallacy 497
Börsengang 346
– Motiv 346
Break-Even-Mengen 260
Bundesanleihen 391
Bundesobligationen 391
Bundesschatzanweisungen 391
Bundesschatzbriefe 398
Bundeswertpapiere 390
– Emissionsbedingungen 397
– Volumina 396
Bürgschaft 471
Buy Outs 338

C

CAGR Compound annual growth rate 103

Capital Asset Pricing Model (CAPM)
 194, 199, 201, 289
 – Annahmen 194
 – Herleitung 199
 Cashflow 6, 156
 – aus Finanzierungstätigkeit 90
 – aus Investitionstätigkeit 89
 – Erwartungswert 156
 Cashflow-Statements
 – bei Fremdfinanzierung 151
 – bei residualer Ausschüttung 150
 – Kapitalerhöhung 126
 Cash-Sweep-Klausel 400
 CDAX 159
 Change of control 469
 Claim Dilution 468
 Clean Price 404, 431
 Commercial Paper 389
 Compound Annual Growth Rate
 (CAGR) 120
 Convertible Debt 390
 Covenants 467
 Credit Default Swaps 472
 Cross default 469
 Current Yield 431

D

Default 417
 Diagonal Model 216
 Dirty Price 404, 431
 Discounted-Cashflow (DCF) 269, 282
 Diskontkredit 389
 Distressed Exchange 424
 Diversifikation 159
 Dividende
 – DAX30 519
 – Einkommensteuer 495
 – hausgemachte 492
 – Rahmenbedingungen 502
 Dividend restriction 468
 Doppelwährungsanleihe 390
 Drohende Zahlungsunfähigkeit 474
 Due Diligence 352
 Duration 445

E

Earnings per share, EPS 325
 Economic Value Added (EVA) 270
 Effective Duration 459
 Effektivzins 403
 Effiziente Linie 170, 186, 188, 204
 – 3-Aktienfall 186
 – drei Aktien 188, 246
 Eigenfinanzierung
 – außerbörsliche 336
 – Faktoren 324
 Eigenkapitalkosten
 – CAPM 289
 – periodisch ändernde Kapitalstruk-
 turen 299
 Eigenkapitalkostensatz bei Fremd-
 finanzierung
 – Beispiel 273
 – Definition 273
 Eigenkapitalquote 318
 Eigentumsvorbehalt 471
 Einkommensteuer 68
 Einrichtungskredit 388
 Einzelunternehmen 333
 Endwert 13
 Entry Standard 348
 Erhaltene Anzahlung 388
 Ertragswertmethode 269, 272
 Euronotes 389

F

Factoring 389
 Financial Leverage 263
 Finanzierungspolitik 123
 Finanzierungsrisiko 201, 277
 Finanzierungsschätze 398
 Finanzierungsstrategie
 – atmende 300
 – autonome 300
 First Quotation Board 349
 Floating Rate Note 389
 Flow-to-Equity (FTE) 269, 272
 Forderungszession 471
 Forfaitierung 389
 Fortführungswert 26
 Forward Rates 416

Free Cashflow (FCF)
– Levered Free Cashflow 93, 125
– Unlevered 123, 130
Free-Cashflow-Problem 499
Fremdfinanzierung
– Faktoren 320
– Instrumente 387
Fremdkapitalkosten 291

G

Garantie 471
Gearing 263
General Standard 348
Genossenschaft 333
Genussschein 389
Geregelter Markt 348
Gesamtkostenverfahren 84
Gesellschaft bürgerlichen Rechts 333
Gesellschafterdarlehen 389
Gesellschaft mit beschränkter Haftung 332
Gewerbeertragsteuer 68
Gewinnschuldverschreibung 390
Gewinnvergleich 57
Greenshoe 352
Grundschild 472
GuV 87

H

Halbeinkünfteverfahren 68
Harris/Pringle 301
Hidden debt 470
Hybridanleihe 390
Hypothek 472

I

Immunisierung 453
Income Debt 390
Indexanleihe 389
Indexmodell 216
– Siemens 219
Industrieobligation 389
Inflationsindexierte Anleihe 391
Inhaberaktien 332
Initial Public Offering (IPO) 346, 351
Innenfinanzierung 315, 316
Insolvenzursache 327, 473

Insolvenzverfahren 424, 473
Interest coverage 470
Internal Rate of Return (IRR) 3
– Eigenfinanzierung 264
– Fremdfinanzierung 264
– Leistungsfähigkeit 44
– modified 431
– NPV versus 47
– Technik 42
Intervalling-Effekt 227
Investitionen
– Motiv 1
– Planung 121
– Risiko 14
Investitionsrechnung
– deutsches Steuersystem 68
– einfache Gewinnsteuer 64
– Fremdfinanzierung 27
– Praxis 2
Investitionsrisiko 201, 277
Investment Grade 421
Iso-NPV-Linien 20

J

Junk Bond 421

K

Kapazitätsgrenzen 115
Kapitalerhöhung 95, 124, 363
– aus Gesellschaftsmitteln 364
– bedingt 364
– genehmigtes Kapital 364
– ordentlich 364
Kapitalflussrechnung 89
Kapitalmarkt
– unvollkommen 268
– vollkommen 267, 490
Kapitalmarktlinie 195, 203
Kapitalwertmethode 3
Key Rate Duration 459
Klienteneffekt 496
Kommanditgesellschaft 333
Kontokorrentkredit 389
Konvexität 449
Körperschaftsteuer 68
Korrelation 103, 167, 178
Korrelationskoeffizient 158, 170, 172

Kosten

- fixe 57
- variable 57
- Kostenbarwerte 29
- Kostenführerschaft 31
- Kostenvergleich 57
- Kovarianz 158
 - Matrix 192
 - Residuen 217
- Kreditklemme 409
- Kreditrationierung 331
- Kurseffekt 453
- Kursgewinne 496
- Kurtosis 175

L

- Leveraged Buyout 291
- Leveraged Buyouts (LBO) 95
- Levered Firm Value 268
- Lieferantenkredit 388
- Liquidationswert 26
- Lombardkredit 389
- Loss Given Default 460

M

- Malkiel 435
- Market Model 216
- Marktportfolio 195, 211
 - 2 Aktien 248
 - 3 Aktien 250
 - 3-Aktienfall 211
- Marktrisikoprämie 163, 197, 201, 289
- Material adverse change 469
- Medium Term Note 389
- Me first rule 469
- Migrationsmatrix 429, 460
- Miles/Ezzell 301
- Mindesteigenkapital 328, 331
- Minimum net worth 468
- Minimum-Varianz-Portfolio 170, 183, 188
 - 2-Aktienfall 244
 - 3-Aktienfall 183, 245
- Modified Duration 445
- Modigliani/Miller 267
- Multi Currency Note 390

N

- Namensaktien 332
- Negative pledge 469
- Negotiated Repurchases 505
- Net Operating Cashflow (NOCF) 87
- Net Present Value (NPV) 3, 6, 9
 - Eigenfinanzierung 272
 - Fremdfinanzierung 272
 - Gebirge 20
 - Schritte 11
- Net Working Capital (NWC) 84
 - Funktion 85
 - Planung 121
- Neuer Markt 348
- Non-Investment Grade 421
- NPV 30
- NSS-Modell 412

O

- Offene Handelsgesellschaft 333
- Öffentliches Rückkaufangebot 504
- Open Market 348
- Open Market Repurchases 504
- Operating Leverage 258
- Opération Blanche 377
- Operativer Cashflow 83
- Optimale Nutzungsdauer 24
- Optionsanleihe 390
- Ordentliche Kapitalherabsetzung 505
- Overinvestment 468

P

- Paketrückkauf 505
- Pari passu 469
- Partnerschaftsgesellschaft 333
- Patronatserklärung 471
- Payback-Methode 3, 55
 - dynamische 56
 - statische 56
- Pecking Order Theory 325
- Personensicherheiten 471
- Petersburger Spiel 155
- Pfandrecht 471
- PivotChart 395
- Pizza-Gleichnis 267
- Planbilanz 90, 126
- Plan-GuV 126, 127, 150, 151

Porter 31
Portfoliovarianz 192
– n-Aktienfall 192
Post-Money 341
Pre-Money 341
Prime Standard 348
Private Equity 336
Probabilities of default 425
Profitabilitätsindex 54
Promised yield 403
Prospect Theory 497
Pure Play Technique 201

R

Rating 291, 417
– Schätzung 465
Rechtsformen 331
– Charakterisierung 331
– empirische Bedeutung 334
Recovery rates 424
Regression 104
Reinvestitionsprämisse 45
Reinvestitionsrendite (ROIC) 301
Rendite 167
– diskrete 223, 253
– erwartete 156
– marktwertbasierte 160
– n Aktien 192
– Portfolio 167
– stetige 223, 253
Rentenbarwertfaktor 50
Rentenschuld 472
Residuale Dividende 94, 129, 489
REXP 159
Risiko 203, 216
– Markt 216
– Marktpreis 203
– Nicht-Markt 216
– systematisches 216
– unsystematisches 216
Risikoabbau 170, 172
Risikoäquivalenter Kreditzinssatz 331
Risikoaufschlag 417
Risikoaversion 155
Rückkauf am Kapitalmarkt 504

S

Sachsicherheiten 472
Sanierungen 339
Schiefe 175
Schuldscheindarlehen 389
Seasoned Equity Offerings, SEO 372
Sensitivitätsanalyse
– eine Variable 14
– mehrere Variablen 17
Sharpe-Ratio 202
Sicherheiten 471
Sicherungsübereignung 471
Signalling 498
Single Factor Model 216
Societas Europaea 332
Sonderdividende 506
Spekulationsgewinne 496
Spot Rates 412
Spreads 417, 421
Stakeholder 2
Stammaktien 358
Standardabweichung 156
Standardfehler 175
Statische Methoden 55
Stückzinsen 404, 431
Szenariotechnik 23

T

Tagesanleihe 398
Targeted 505
Tax Shields 270
Tender Offer 504
Thesaurierung 318
Thesaurierungsquote 301
Tilgung 28
Tobins Q 500
Total Return 431
Trade off Theory 325
Trade Sale 339
Transferable Put Rights 505
Trend
– exponentiell 113
– linear 113
– logarithmisch 113
– polynomisch 113
Trendanalyse 109

t-Statistik 108

Turnaround 339

U

Überschuldung 475

Umsatz

– Planung 119

Umsatzkostenverfahren (UKV) 87

Underinvestment 468

Unlevered Firm Value 268

Unternehmensanleihe 401

Unternehmensbewertung 255

– Methoden 257

– Prinzipien 256

Unternehmensgesamtwert bei (antei-
liger) Fremdfinanzierung 268

Unternehmenswert bei Eigenfinan-
zierung 268

Unternehmergesellschaft 332

Unverzinsliche Schatzanweisungen
391

US-Dollar-Anleihe 391

V

Varianz 156, 167, 174

– Grundgesamtheit 174

– Portfolio 167, 243

– Stichprobe 174

Venture Capital 336

Venture-Capital-Methode 340

Verschuldungsgrad 277

Verschuldungskapazität 328

Vinkulierte Namensaktien 332

Vorzugsaktien 358

W

WACC

– Ansatz 273

– Definition 274

Wachstumsrate 301

Wandelanleihen 372

Wandelschuldverschreibung 390

Wechselbürgschaft 471

Wertpapierlinie 197

Wettbewerbsvorteil 31

Wiederanlageeffekt 453

Y

Yield to Maturity 402, 431

Z

Zahlungsunfähigkeit 474

Zero Bond 389

Zinsänderungsrisiko 445

Zinsen

– kalkulatorische 57

Zinsperioden 400

Zinsschranke 68

Zinsstrukturkurven 412

Zinstageberechnung 390, 392