



Grundlagen der Finanzwirtschaft

Analyse, Entscheidung und Umsetzung

4., aktualisierte Auflage

Jonathan Berk
Peter DeMarzo

Grundlagen der Finanzwirtschaft

Grundlagen der Finanzwirtschaft

Inhaltsverzeichnis

Grundlagen der Finanzwirtschaft

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

Teil I - Einleitung

Kapitel 1 - Das Unternehmen als Gesellschaft

- 1.1 Die vier Unternehmensformen
- 1.2 Inhaberschaft im Vergleich zur Leitung von Unternehmen
- 1.3 Die Aktienbörse

Kapitel 2 - Einführung in die Analyse von Finanzberichten

- 2.1 Die Offenlegung von Finanzinformationen eines Unternehmens
- 2.2 Die Bilanz
- 2.3 Die Gewinn- und Verlustrechnung
- 2.4 Die Kapitalflussrechnung
- 2.5 Sonstige Informationen eines Finanzberichts
- 2.6 Analyse des Finanzberichts
- 2.7 Finanzberichte in der Praxis

Teil II - Instrumente

Kapitel 3 - Finanzielle Entscheidungsfindung und das Gesetz des einheitlichen Preises

- 3.1 Bewertungsentscheidungen
- 3.2 Zinssätze und der Zeitwert des Geldes
- 3.3 Der Barwert und die Kapitalwertentscheidungsregel
- 3.4 Arbitrage und das Gesetz des einheitlichen Preises
- 3.5 Arbitragefreiheit und Wertpapierpreise

Anhang Kapitel 3: Der Preis des Risikos

Kapitel 4 - Der Zeitwert des Geldes

- 4.1 Der Zeitstrahl
- 4.2 Drei goldene Regeln

Inhaltsverzeichnis

- 4.3 Die Bewertung einer Zahlungsreihe
- 4.4 Die Berechnung des Kapitalwerts
- 4.5 Ewige Renten und endliche Renten
- 4.6 Berechnung einer Annuität mithilfe eines Tabellenkalkulations- oder Finanzrechners
- 4.7 Unterjährige Cashflows
- 4.8 Auflösen nach den Zahlungen
- 4.9 Der interne Zinsfuß

Anhang Kapitel 4: Auflösen nach der Anzahl der Perioden

Kapitel 5 - Zinssätze

- 5.1 Wie Zinssätze angegeben und angepasst werden
- 5.2 Anwendung: Zinssätze und Darlehen
- 5.3 Die Determinanten von Zinssätzen
- 5.4 Risiko und Steuern
- 5.5 Die Opportunitätskosten des Kapitals

Anhang Kapitel 5: Stetige Zinssätze und Zahlungen

Kapitel 6 - Die Bewertung von Anleihen

- 6.1 Cashflows, Preise und Renditen von Anleihen
- 6.2 Das dynamische Verhalten von Anleihepreisen
- 6.3 Die Zinsstrukturkurve und Arbitrage mit Anleihen
- 6.4 Unternehmensanleihen
- 6.5 Staatsanleihen

Anhang Kapitel 6: Terminzinssätze

Teil III - Grundlagen der Bewertung

Kapitel 7 - Investitionsentscheidungen

- 7.1 Der Kapitalwert und Einzelprojekte
- 7.2 Die interne Zinsfußregel
- 7.3 Die Amortisationsregel
- 7.4 Die Auswahlentscheidung bei mehreren Projekten
- 7.5 Projekt auswahl bei beschränkten Ressourcen

Anhang Kapitel 7: Berechnung des KW-Profils mithilfe der Datentabellenfunktion von Excel

Kapitel 8 - Grundlagen der Investitionsplanung

- 8.1 Prognose von Einnahmen
- 8.2 Bestimmung des freien Cashflows und des Kapitalwertes
- 8.3 Die Auswahl unter mehreren Alternativen

Inhaltsverzeichnis

8.4 Weitere Anpassungen des freien Cashflows

8.5 Die Analyse eines Projektes

Kapitel 9 - Die Bewertung von Aktien

9.1 Das Dividendendiskontierungsmodell

9.2 Die Anwendung des Dividendendiskontierungsmodells

9.3 Das Total-Payout-Modell und das Free-Cashflow-Diskontierungsmodell

9.4 Die Bewertung auf der Grundlage vergleichbarer Unternehmen

9.5 Informationen, Wettbewerb und Aktienkurse

Teil IV - Risiko und Ertrag

Kapitel 10 - Kapitalmärkte und die Bewertung des Risikos

10.1 Einführung in Risiko und Ertrag

10.2 Übliche Maße für Rendite und Risiko

10.3 Historische Renditen von Aktien und Anleihen

10.4 Der historische Trade-Off zwischen Risiko und Rendite

10.5 Gemeinsames und unabhängiges Risiko

10.6 Diversifikation von Aktienportfolios

10.7 Die Messung des systematischen Risikos

10.8 Das Beta und die Kapitalkosten

Kapitel 11 - Die optimale Portfolioallokation und das Capital-Asset-Pricing-Modell

11.1 Die erwartete Rendite eines Portfolios

11.2 Die Volatilität eines Portfolios mit zwei Aktien

11.3 Die Volatilität eines großen Portfolios

11.4 Risiko und Rendite: die Zusammensetzung eines effizienten Portfolios

11.5 Risikolose Anlageformen und Kreditaufnahme

11.6 Das Tangentialportfolio und geforderte Renditen

11.7 Das Capital-Asset-Pricing-Modell

11.8 Die Bestimmung der Risikoprämie

Anhang Kapitel 11: Das CAPM bei unterschiedlichen Zinssätzen

Kapitel 12 - Die Schätzung der Kapitalkosten

12.1 Die Eigenkapitalkosten

12.2 Das Marktportfolio

12.3 Die Schätzung des Betas

12.4 Die Fremdkapitalkosten

Inhaltsverzeichnis

- 12.5 Die Kapitalkosten eines Projektes
- 12.6 Merkmale des Projektrisikos und der Einfluss der Finanzierung
- 12.7 Abschließende Überlegungen zur Verwendung des CAPM
- Anhang Kapitel 12: Praktische Erwägungen zur Prognose des Beta

Kapitel 13 - Anlegerverhalten und Kapitalmarkteffizienz

- 13.1 Wettbewerb und Kapitalmärkte
- 13.2 Informationen und rationale Erwartungen
- 13.3 Das Verhalten von Privatanlegern
- 13.4 Systematische Verzerrungseffekte beim Handeln von Wertpapieren
- 13.5 Die Effizienz des Marktportfolios
- 13.6 Auf Anlagestile zurückgehende Handelsstrategien und die Debatte über die Markteffizienz
- 13.7 Mehrfaktoren-Risikomodelle
- 13.8 In der Praxis angewandte Methoden
- Anhang Kapitel 13: Der Aufbau eines Mehrfaktorenmodells

Teil V - Kapitalstruktur

Kapitel 14 - Die Kapitalstruktur an einem vollkommenen Markt

- 14.1 Finanzierung durch Eigenkapital im Vergleich zur Finanzierung durch Fremdkapital
- 14.2 Modigliani-Miller I: Verschuldung, Arbitrage und Unternehmenswert
- 14.3 Modigliani-Miller II: Verschuldung, Risiko und Kapitalkosten
- 14.4 Trugschlüsse bei der Kapitalstruktur
- 14.5 MM: Über die Thesen hinaus

Kapitel 15 - Fremdkapital und Steuern

- 15.1 Der fremdfinanzierungsbedingte Steuervorteil
- 15.2 Bewertung des fremdfinanzierungsbedingten Steuervorteils
- 15.3 Rekapitalisierung zur Nutzung von Steuervorteilen
- 15.4 Steuern für Fremd- und Eigenkapitalgeber
- 15.5 Die optimale Kapitalstruktur mit Steuern

Kapitel 16 - Finanzielle Notlage, Managementanreize und Information

- 16.1 Zahlungsausfall und Insolvenz an einem vollkommenen Markt
- 16.2 Kosten der Insolvenz und der finanziellen Notlage
- 16.3 Kosten einer finanziellen Notlage und Unternehmenswert
- 16.4 Optimale Kapitalstruktur: die Trade-Off-Theorie
- 16.5 Ausnutzung der Fremdkapitalgeber: die Agency-Kosten der Verschuldung

Inhaltsverzeichnis

- 16.6 Motivation der Manager: der Agency-Nutzen aus der Verschuldung
- 16.7 Agency-Kosten und die Trade-Off-Theorie
- 16.8 Asymmetrische Information und Kapitalstruktur
- 16.9 Kapitalstruktur: die Quintessenz

Kapitel 17 - Ausschüttungsstrategie

- 17.1 Ausschüttung an die Aktionäre
- 17.2 Vergleich von Dividenden und Aktienrückkäufen
- 17.3 Der Steuernachteil der Dividenden
- 17.4 Abschöpfung der Dividende und Steuerklientel
- 17.5 Auszahlung im Vergleich zur Thesaurierung von Barmitteln
- 17.6 Ausschüttungsstrategie und ihre Signalwirkung
- 17.7 Aktiendividende, Splits und Spin-offs

Teil VI - Die Bewertung

Kapitel 18 - Investitionsplanung und Bewertung bei Verschuldung

- 18.1 Die wichtigsten Konzepte im Überblick
- 18.2 Die Methode des gewichteten Durchschnitts der Kapitalkosten
- 18.3 Die Adjusted-Present-Value-Methode
- 18.4 Das Flow-to-Equity-Verfahren
- 18.5 Projektbasierte Kapitalkosten
- 18.6 Der APV bei anderen Verschuldungsstrategien
- 18.7 Andere Auswirkungen der Finanzierung
- 18.8 Fortgeschrittene Themen der Investitionsplanung

Anhang Kapitel 18: Grundlegung und weitere Einzelheiten

Teil VII - Langfristige Finanzierung

Kapitel 19 - Beschaffung von Eigenkapital

- 19.1 Eigenkapitalfinanzierung für Privatunternehmen
- 19.2 Der Börsengang
- 19.3 Auffälligkeiten bei Neuemissionen
- 19.4 Aktienemissionen börslich notierter Unternehmen

Kapitel 20 - Fremdfinanzierung

- 20.1 Fremdkapital in Unternehmen
- 20.2 Andere Arten von Fremdkapital
- 20.3 Covenants von Anleihen
- 20.4 Rückzahlungsbestimmungen

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 21 - Leasing

- 21.1 Die Grundlagen des Leasings
- 21.2 Bilanzierung, Steuern und rechtliche Konsequenzen des Leasings
- 21.3 Die Entscheidung für Leasing
- 21.4 Was spricht für das Leasing?

Teil VIII - Optionen

Kapitel 22 - Finanzoptionen

- 22.1 Optionen die Grundlagen
- 22.2 Ertrag einer Option am Verfallstag
- 22.3 Put-Call-Parität
- 22.4 Faktoren, die Optionspreise beeinflussen
- 22.5 Die vorzeitige Ausübung von Optionen
- 22.6 Optionen und Finanzwirtschaft

Register

Copyright

Copyright

Daten, Texte, Design und Grafiken dieses eBooks, sowie die eventuell angebotenen eBook-Zusatzdaten sind urheberrechtlich geschützt. Dieses eBook stellen wir lediglich als **persönliche Einzelplatz-Lizenz** zur Verfügung!

Jede andere Verwendung dieses eBooks oder zugehöriger Materialien und Informationen, einschließlich

- der Reproduktion,
- der Weitergabe,
- des Weitervertriebs,
- der Platzierung im Internet, in Intranets, in Extranets,
- der Veränderung,
- des Weiterverkaufs und
- der Veröffentlichung

bedarf der **schriftlichen Genehmigung** des Verlags. Insbesondere ist die Entfernung oder Änderung des vom Verlag vergebenen Passwort- und DRM-Schutzes ausdrücklich untersagt!

Bei Fragen zu diesem Thema wenden Sie sich bitte an: **info@pearson.de**

Zusatzdaten

Möglicherweise liegt dem gedruckten Buch eine CD-ROM mit Zusatzdaten oder ein Zugangscode zu einer eLearning Plattform bei. Die Zurverfügungstellung dieser Daten auf unseren Websites ist eine freiwillige Leistung des Verlags. **Der Rechtsweg ist ausgeschlossen.** Zugangscodes können Sie darüberhinaus auf unserer Website käuflich erwerben.

Hinweis

Dieses und viele weitere eBooks können Sie rund um die Uhr und legal auf unserer Website herunterladen:

<https://www.pearson-studium.de>