



Grundlagen der Finanzwirtschaft

Das Übungsbuch

6., aktualisierte Auflage

**Jonathan Berk
Peter DeMarzo**



Pearson

Grundlagen der Finanzwirtschaft
Das Übungsbuch

ÜB Grundlagen der Finanzwirtschaft

Inhaltsverzeichnis

Grundlagen der Finanzwirtschaft - Das Übungsbuch

Impressum

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 1 - Unternehmen und Finanzmärkte

1.1 Die vier Unternehmensformen

1.2 Inhaberschaft im Vergleich zur Leitung von Unternehmen

1.3 Fintech: Finanzwirtschaft und Technologie

1.4 Lösungen

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 Lösungen

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



Inhaltsverzeichnis

3.6 Lösungen

Kapitel 4 - Der Zeitwert des Geldes

- 4.1 Der Zeitstrahl
- 4.2 Drei goldene Regeln
- 4.3 Die Bewertung einer Zahlungsreihe
- 4.4 Die Berechnung des Kapitalwerts
- 4.5 Ewige Renten und endliche Renten
- 4.6 Auflösen nach den Zahlungen
- 4.7 Lösungen

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
- 5.6 Lösungen

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 Lösungen

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

Inhaltsverzeichnis

7.5 Projektauswahl bei beschränkten Ressourcen

7.6 Lösungen

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

8.4 Weitere Anpassungen des freien Cashflows

8.5 Die Analyse eines Projektes

8.6 Lösungen

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

9.6 Lösungen

Kapitel 10 - Kapitalmärkte und die Bewertung des Risikos

10.1 Übliche Maße für Rendite und Risiko

10.2 Historische Renditen von Aktien und Anleihen

10.3 Der historische Trade-Off zwischen Risiko und Rendite

10.4 Gemeinsames und unabhängiges Risiko

10.5 Diversifikation von Aktienportfolios

10.6 Die Messung des systematischen Risikos

10.7 Das Beta und die Kapitalkosten

10.8 Lösungen

Kapitel 11 - Die optimale Portfolioallokation und das

Inhaltsverzeichnis

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
- 11.9 Lösungen

Kapitel 12 - Die Schätzung der Kapitalkosten

- 12.1 Die Eigenkapitalkosten
- 12.2 Das Marktpportfolio
- 12.3 Fremdkapitalkosten
- 12.4 Die Kapitalkosten eines Projekts
- 12.5 Merkmale des Projektrisikos und der Einfluss der Finanzierung
- 12.6 Lösungen

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 Marktpportfolios
- 13.6 Auf Anlagestile zurückgehende Handelsstrategien und die Debatte über die Markteffizienz
- 13.7 Mehrfaktoren-Risikomodelle

Inhaltsverzeichnis

13.8 Lösungen

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 Lösungen

Kapitel 15 - Fremdkapital und Steuern

15.1 Der fremdfinanzierungsbedingte Steuervorteil

15.2 Bewertung des fremdfinanzierungsbedingten Steuervorteils

15.3 Steuern für Fremd- und Eigenkapitalgeber

15.4 Die optimale Kapitalstruktur mit Steuern

15.5 Lösungen

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

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

Inhaltsverzeichnis

16.9 Lösungen

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

17.8 Lösungen

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

18.9 Lösungen

Kapitel 19 - Finanzoptionen

19.1 Ertrag einer Option am Verfallstag

19.2 Put-Call-Parität

19.3 Faktoren, die Optionspreise beeinflussen

19.4 Die vorzeitige Ausübung von Optionen

19.5 Optionen und Finanzwirtschaft



Inhaltsverzeichnis

19.6 Lösungen

Kapitel 20 - Bewertung von Optionen

20.1 Das Binomialmodell zur Optionsbewertung

20.2 Das Black-Scholes-Modell zur Optionsbewertung

20.3 Risikoneutrale Wahrscheinlichkeiten

20.4 Risiko und Rendite einer Option

20.5 Optionspreisbewertung in der Praxis

20.6 Lösungen

Kapitel 21 - Realoptionen

21.1 Analyse mithilfe des Entscheidungsbaums

21.2 Die Verzögerungsoption: Investition als Call- Option

21.3 Die Erweiterungsoption und die Abbruchoption

21.4 Investitionen mit unterschiedlichen Laufzeiten

21.5 Optimale stufenweise Investitionen

21.6 Faustregeln

21.7 Lösungen

Kapitel 22 - Beschaffung von Eigenkapital

22.1 Eigenkapitalfinanzierung für Privatunternehmen

22.2 Der Börsengang

22.3 Auffälligkeiten bei Neuemissionen

22.4 Aktienemissionen börslich notierter Unternehmen

22.5 Lösungen

Kapitel 23 - Fremdfinanzierung

23.1 Fremdkapital in Unternehmen

23.2 Andere Arten von Fremdkapital

23.3 Covenants von Anleihen

23.4 Rückzahlungsbestimmungen



Inhaltsverzeichnis

23.5 Lösungen

Kapitel 24 - Leasing

24.1 Die Grundlagen des Leasings

24.2 Bilanzierung, Steuern und rechtliche Konsequenzen des
Leasings

24.3 Die Entscheidung für Leasing

24.4 Lösungen

Copyright



Pearson

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>



Pearson