

Inhaltsverzeichnis

1	Grundlegendes zur Finanzwirtschaft	1
1.1	Grundbegriffe	1
1.2	Die traditionelle Sichtweise der Finanzwirtschaft	3
1.2.1	Güter- und finanzwirtschaftlicher Kreislauf	3
1.2.2	Finanzwirtschaft und Rechnungswesen	5
1.3	Die moderne Sichtweise der Finanzwirtschaft	7
1.4	Finanzwirtschaft in Unternehmen	10
1.4.1	Eine moderne Sichtweise von Wirtschaftsunternehmen	10
1.4.2	Finanzwirtschaftliche Ziele	11
1.5	Stellung und Aufgaben des Finanzmanagements	14
2	Modelle in der Finanzwirtschaft	17
2.1	Der betriebliche Planungsprozess	17
2.2	Modelle	18
2.2.1	Beschreibungsmodelle	19
2.2.2	Prognosemodelle	20
2.2.3	Entscheidungsmodelle	21
2.2.4	Ein Kapitalmarktmodell	21
2.3	Das allgemeine Entscheidungsmodell	24
2.3.1	Aktionen (Handlungsalternativen)	25
2.3.2	Zustände	26
2.3.3	Wahrscheinlichkeiten	27
2.3.4	Handlungskonsequenzen	28
2.3.5	Entscheidungskriterium	30
2.4	Risikoeinstellung	31
2.5	Weiterführende Literatur	35
2.6	Übungsaufgaben	35

3	Elementare Finanzmathematik	39
3.1	Grundlagen	39
3.2	Zinsenrechnung	40
3.2.1	Einfache Verzinsung	42
3.2.2	Zusammengesetzte Verzinsung	44
3.2.2.1	Endwert und Barwert	44
3.2.2.2	Die Rendite	47
3.2.2.3	Zeitwert und Äquivalenz	49
3.2.3	Unterjährige Verzinsung	50
3.2.3.1	Nomineller und effektiver Zinssatz	51
3.2.3.2	Endwert und Barwert	52
3.2.3.3	Der konforme Zinssatz	53
3.2.3.4	Stetige Verzinsung	54
3.3	Rentenrechnung	56
3.3.1	Konstante Renten	57
3.3.1.1	Übereinstimmende Renten- und Zinsperioden	57
3.3.1.2	Verschiedene Renten- und Zinsperioden	62
3.3.2	Steigende und fallende Renten	63
3.4	Vorschüssige Verzinsung	65
3.5	Zinsstruktur, Spot Rates und Forward Rates	66
3.6	Weiterführende Literatur	70
3.7	Übungsaufgaben	71
4	Investitionsrechnung	75
4.1	Grundlagen	75
4.1.1	Statische Investitionsrechnungsverfahren	79
4.1.2	Dynamische Investitionsrechnungsverfahren	83
4.2	Kapitalwertmethode	85
4.2.1	Berechnung und Interpretation des Kapitalwerts	86
4.2.2	Vergleich von Investitionsprojekten	91
4.2.2.1	Unterschiedlicher Anschaffungswert	92
4.2.2.2	Unterschiedliche Laufzeit	93
4.3	Annuitätenmethode	94
4.4	Dynamische Amortisationsrechnung	99
4.5	Die Interne-Zinssatz-Methode	102
4.5.1	Der interne Zinssatz	102
4.5.2	Berechnung des internen Zinssatzes	104
4.5.3	Interpretation und Anwendung des internen Zinssatzes	107

4.5.3.1	Absolute Vorteilhaftigkeit	108
4.5.3.2	Relative Vorteilhaftigkeit	109
4.5.3.3	Schneidende Kapitalwertfunktionen . . .	111
4.5.4	Mängel der Internen-Zinssatz-Methode	113
4.5.4.1	Implizite Annahmen	113
4.5.4.2	Keine, mehrere oder negative interne Zinssätze	115
4.6	Anwendung der dynamischen Investitionsrechnungsverfahren	118
4.7	Berücksichtigung von Risiko	119
4.8	Investitionsrechnung bei nicht-flacher Zinsstruktur	124
4.9	Weiterführende Literatur	127
4.10	Übungsaufgaben	127
5	Finanzierung	133
5.1	Grundlagen	133
5.2	Kreditfinanzierung	138
5.2.1	Charakteristika	138
5.2.2	Das Darlehen als Prototyp der langfristigen Kreditfinanzierung	139
5.2.2.1	Kreditbeziehung und Kreditvertrag . . .	139
5.2.2.2	Darlehenskosten	142
5.2.2.3	Tilgungsmodalitäten	148
5.2.2.4	Änderung der Darlehenskonditionen . . .	154
5.2.3	Die Anleihe	157
5.2.3.1	Grundlagen	157
5.2.3.2	Endfällige Kuponanleihe	162
5.2.3.3	Serienanleihe	164
5.2.3.4	Nullkuponanleihe	165
5.2.3.5	Floating Rate Note	166
5.2.3.6	Gewinnschuldverschreibung	167
5.2.3.7	Anleihen mit Optionscharakter bzw. Optionsrechten	168
5.2.3.8	Bewertung von Anleihen	170
5.2.4	Weitere Instrumente der Kreditfinanzierung	173
5.2.4.1	Kontokorrentkredit	174
5.2.4.2	Diskontkredit	176
5.2.4.3	Lombardkredit	177
5.2.4.4	Kundenanzahlung	178
5.2.4.5	Lieferantenkredit	179

5.2.4.6	Kreditleihe	180
5.3	Beteiligungsfinanzierung	180
5.3.1	Charakteristika	180
5.3.2	Beteiligungsfinanzierung mittels Aktien	182
5.3.2.1	Vor- und Nachteile eines Going Public	183
5.3.2.2	Bedeutung der Beteiligungsfinanzierung im deutschsprachigen Raum	184
5.3.2.3	Rechte von Aktionären	184
5.3.2.4	Formen der Kapitalerhöhung	186
5.3.3	Aktienbewertung	188
5.4	Kurzfristige Finanzplanung	193
5.5	Weiterführende Literatur	198
5.6	Übungsaufgaben	198
6	Finanzinstitutionen	209
6.1	Grundlagen	209
6.2	Börsen	213
6.2.1	Börsetypen	213
6.2.2	Börsehandel	215
6.2.3	Märkte und Marktsegmente	217
6.2.4	Börsenindizes	220
6.3	Banken	222
6.3.1	Bankgeschäfte	222
6.3.2	Banken und Kreditgeschäft	223
6.3.2.1	Banken und Kreditrisiko	224
6.3.2.2	Kreditwürdigkeitsprüfung	230
6.3.2.3	Kreditsicherheiten	232
6.3.3	Banken und Wertpapieremissionsgeschäft	235
6.3.3.1	Emissionskurs und Emissionsverfahren bei Aktienemissionen	237
6.3.3.2	Emissionskurs und Emissionsverfahren bei Anleihenemissionen	241
6.3.3.3	Börsezulassungsprospekt	243
6.4	Sonstige Finanzinstitutionen	244
6.4.1	Ratingagenturen	245
6.4.2	Factoringgesellschaften	247
6.4.3	Leasinggesellschaften	249
6.4.4	Venture-Capital-Gesellschaften	251
6.5	Weiterführende Literatur	252
6.6	Übungsaufgaben	252

7	Derivative Wertpapiere	255
7.1	Grundlagen	255
7.2	Forwards und Futures	256
7.2.1	Motivation	256
7.2.2	Forward-Kontrakte – Grundbegriffe	257
7.2.3	Forward Rate Agreements	259
7.2.4	Futures – Grundbegriffe	261
7.2.5	Spekulation mit Forwards/Futures	265
7.2.6	Hedging mit Forwards/Futures	267
7.2.7	Arbitrage mit Forwards/Futures	268
7.2.8	Bewertung von Forwards	269
7.2.9	Bewertung von Futures	271
7.3	Swaps	271
7.3.1	Zinsswap – Motivation	272
7.3.2	Zinsswap – Grundbegriffe	273
7.3.3	Zinsswap – technische Abwicklung	274
7.3.4	Bewertung von Zinsswaps	275
7.4	Optionen	277
7.4.1	Motivation	277
7.4.2	Optionen – Grundbegriffe	278
7.4.3	Spekulation mit Optionen	287
7.4.4	Hedging mit Optionen	288
7.4.5	Arbitrage mit Optionen	291
7.4.6	Bewertung von Optionen	292
7.5	Weiterführende Literatur	293
7.6	Übungsaufgaben	293
A	Lösungen zu den Übungsaufgaben	299
A.1	Lösungen zu den Übungsaufgaben aus Kapitel 2	299
A.2	Lösungen zu den Übungsaufgaben aus Kapitel 3	301
A.3	Lösungen zu den Übungsaufgaben aus Kapitel 4	307
A.4	Lösungen zu den Übungsaufgaben aus Kapitel 5	314
A.5	Lösungen zu den Übungsaufgaben aus Kapitel 6	327
A.6	Lösungen zu den Übungsaufgaben aus Kapitel 7	329
B	Symbolverzeichnis	337
	Index	339