

Finance

von

Dr. Klaus Spremann

o. Professor für Betriebswirtschaftslehre an der
Universität St. Gallen

und

Direktor am Schweizerischen Institut für
Banken und Finanzen

3., korrigierte und erweiterte Auflage

Oldenbourg Verlag München Wien

Inhaltsverzeichnis

1. Prolog.....	1
1.1 Zum Gegenstand des Buches.....	1
1.2 Und was ich noch sagen wollte	9
2. Investition und Rendite	11
2.1 Investitionsrechnung	11
2.2 Stetige Zeit	27
2.3 Ergänzungen und Fragen.....	36
3. Finanzierung.....	39
3.1 Finanzierung.....	39
3.2 Kenngrößen.....	53
3.3 Ergänzungen und Fragen.....	70
4. Capital-Budgeting	77
4.1 ... ohne Kapitalmarkt.....	77
4.2 ... mit Kapitalmarkt.....	89
4.3 Von der klassischen zur neoklassischen Finance	101
4.4 Ergänzungen und Fragen.....	104
5. MODIGLIANI und MILLER.....	107
5.1 DDM und Transversalität.....	107
5.2 GGM und MM.....	121
5.3 Ergänzungen und Fragen.....	132
6. Unternehmensbewertung.....	143
6.1 Ertragsbewertung.....	143
6.2 Discounted Cash Flow	153
6.3 Bewertungspraxis.....	166
6.4 Ergänzungen und Fragen.....	177
7. Risikoprämie	185
7.1 Diskontierung	185
7.2 Markttrendite	200
7.3 Capital Asset Pricing Model	213
7.4 Ergänzungen und Fragen.....	226

8. Portfoliotheorie	231
8.1 Effiziente Portfolios — MARKOWITZ.....	232
8.2 Kapitalmarktlinie — TOBIN.....	250
8.3 Ergänzungen und Fragen.....	264
9. Hedging.....	267
9.1 Terminkontrakte	267
9.2 Hedging.....	281
9.3 Ergänzungen und Fragen.....	294
10. Optionen	299
10.1 Finanzoptionen.....	299
10.2 Optionsbewertung	308
10.3 Ergänzungen und Fragen.....	322
11. Arbitrage	331
11.1 Risikoneutrale Wahrscheinlichkeiten.....	331
11.2 Binomial-Modell.....	345
11.3 Arbitrage Pricing Theory.....	362
11.4 Ergänzungen und Fragen.....	369
12. Corporate Finance — Steuern	373
12.1 Ein neues Paradigma	373
12.2 Keine Besteuerung.....	383
12.3 Unternehmenswert bei Steuern.....	390
12.4 Ergänzungen und Fragen.....	398
13. Corporate Finance — Kreditrisiko.....	403
13.1 Kreditrisiko.....	403
13.2 Interessenskonflikte.....	414
13.3 Ergänzungen und Fragen.....	424
14. Empirische Finance — Tests	427
14.1 Empirische Forschung.....	427
14.2 Tests zur EMH.....	436
14.3 Empirische Tests des CAPM.....	455
14.4 Ergänzungen und Fragen.....	464

15. Empirische Finance — Faktormodelle	467
15.1 CHEN, ROLL und ROSS 1986.....	467
15.2 FAMA und FRENCH 1993 bis 1998.....	475
15.3 Ergänzungen und Fragen.....	487
16. Verzeichnis	489