

Inhaltsverzeichnis

	Seite
A <u>Einleitung</u>	1
I Problemstellung	1
II Grundbegriffe und Vorgehensweise	4
B <u>Investitions- und Finanzplanung unter Sicherheit und Risiko</u>	10
I Mögliche Zielkriterien von Publikumsaktiengesellschaften	10
1 Allgemeines	10
2 Handeln im Interesse der Anteilseigner	13
II Die Entscheidungssituationen	20
1 Gewählte Charakteristika	20
2 Sichere Erwartungen auf einem vollkommenen Kapitalmarkt	23
3 Sichere Erwartungen auf einem unvollkommenen oder beschränkten Kapitalmarkt	25
4 Unsichere Erwartungen auf einem vollkommenen Kapitalmarkt	29
4.1 Die Modellprämissen des Capital-Asset-Pricing-Model (CAPM)	30
4.2 Wichtige Aussagen des Grundmodells	34
4.3 Die Einführung von Fremdkapital in das Kapitalmarktmodell	43
5 Unsichere Erwartungen auf einem unvollkommenen Kapitalmarkt	54
5.1 Ansätze zur Einführung von Marktunvollkommenheiten in das Kapitalmarktmodell	55
5.2 Das Kapitalmarktmodell auf einem generell getrennten Markt für Eigen- und Fremdkapital	57

	Seite
5.3 Das Kapitalmarktmodell auf einem punktuell getrennten Markt für Eigen- und Fremdkapital	74
5.3.1 Übersicht	74
5.3.2 Das Grundmodell und seine Varianten	79
III Die Ermittlung eines marktwertmaximalen Verschuldungsgrades	101
1 Die Ausgangssituation	101
2 Anwendung der vereinfachten Marktwertformeln	107
2.1 Die Form der Vereinfachung	107
2.2 Ableitung der benötigten Parameter	112
2.3 Bestimmung der Optimalitätsbedingungen	122
2.4 Beispiele	128
2.4.1 Die gewählten Daten	128
2.4.2 Beispiel 1	137
2.4.3 Beispiel 2	151
2.4.4 Zusammenfassung	173
IV Die Auswertung der Ergebnisse	175
1 Gründung einer neuen Aktiengesellschaft	176
2 Auswirkungen für eine bestehende Aktiengesellschaft	185
3 Finanzierung eines zusätzlichen Investitionsprojektes	189
3.1 Annahmen	189
3.2 Bestimmung eines optimalen Finanzplans	192
C <u>Schlußbetrachtung</u>	201

Anhänge

- Anhang 1: Gleichgewichtskursermittlung auf einem punktuell getrennten Kapitalmarkt, Variation 1 des Grundmodells
- Anhang 2: Gleichgewichtskursermittlung auf einem punktuell getrennten Kapitalmarkt, Variation 2 des Grundmodells
- Anhang 3: Berechnung von Erwartungswert, Varianz und Kovarianz für das Zerlegungsmuster der Obligation

Abbildungsverzeichnis

Tabellenverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis

Symbolverzeichnis

Literaturverzeichnis