

# Inhaltsverzeichnis

|  |            |
|--|------------|
| Vorwort .....  | 5          |
| Abbildungs- und Tabellenverzeichnis .....  | 8          |
| <b>1 Investment-Banken als Institutionen des Kapitalmarktes .....</b>                                  | <b>9</b>   |
| 1.1 Begriffliche Grundlagen .....  | 9          |
| 1.2 Rahmenbedingungen des Investment Banking:<br>Strukturwandel der internationalen Finanzmärkte ..... | 17         |
| 1.3 Erklärung der Existenz von Investment-Banken .....   | 23         |
| 1.4 Marktüberblick .....   | 31         |
| 1.5 Investment Banking und Bankpolitik .....   | 35         |
| <b>2 M&amp;A-Transaktionen als Geschäftsfeld von Investment-Banken .....</b>                           | <b>39</b>  |
| 2.1 Aufgaben der Investment-Banken im M&A-Geschäft .....   | 39         |
| 2.1.1 Aufgabenstellungen im Verlauf des Transaktionsprozesses ....                                     | 41         |
| 2.1.2 Raid Defense .....   | 52         |
| 2.2 Die Unternehmensbewertung als methodische Basis der Beratung<br>im M&A-Geschäft .....              | 57         |
| 2.2.1 Anlässe der Unternehmensbewertung .....  | 57         |
| 2.2.2 Funktionen der Unternehmensbewertung .....   | 60         |
| 2.2.3 Methoden der Unternehmensbewertung .....   | 64         |
| 2.2.3.1 Systematisierung der Verfahren .....   | 64         |
| 2.2.3.2 Marktorientierte Methoden der Unternehmens-<br>bewertung .....                                 | 66         |
| 2.2.3.3 Einzelbewertungsverfahren .....  | 71         |
| 2.2.3.4 Gesamtbewertungsverfahren .....  | 73         |
| 2.2.3.4.1 Das Kapitalwertmodell .....  | 74         |
| 2.2.3.4.2 Das Ertragswertverfahren .....   | 76         |
| 2.2.3.5 Die Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode) .   | 83         |
| 2.2.3.5.1 Darstellung .....  | 83         |
| 2.2.3.5.2 Kritische Würdigung der DCF-Methode ....   | 93         |
| <b>3 Das Emissionsgeschäft im Investment Banking .....</b>   | <b>107</b> |
| 3.1 Begriffliche Grundlagen .....  | 107        |
| 3.2 Funktionen und Aufgaben der Investment-Banken im<br>Emissionsgeschäft .....                        | 111        |
| 3.3 Methoden der Preisfindung und Plazierung von Wertpapieren .....                                    | 123        |
| 3.3.1 Preisfindungsverfahren .....   | 123        |
| 3.3.1.1 Preisfindungsverfahren bei Aktien:<br>Bestimmung des Emissionskurses .....                     | 125        |
| 3.3.1.2 Preisfindungsverfahren für Fremdkapitaltitel .....   | 137        |
| 3.3.2 Plazierungsverfahren .....   | 141        |
| 3.4 Die Bildung von Emissionskonsortien .....  | 145        |
| 3.4.1 Das Entscheidungsproblem .....   | 145        |
| 3.4.2 Typen von Konsortialmitgliedern .....  | 146        |
| <b>4 Literaturverzeichnis .....</b>  | <b>151</b> |