

Adolf-Friedrich Jacob
Sebastian Klein

Investment Banking

Bankpolitik, Methoden und Konzepte

GABLER

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abbildungs- und Tabellenverzeichnis	8
1 Investment-Banken als Institutionen des Kapitalmarktes	9
1.1 Begriffliche Grundlagen	9
1.2 Rahmenbedingungen des Investment Banking: 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
2 M&A-Transaktionen als Geschäftsfeld von Investment-Banken	39
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 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- 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
3 Das Emissionsgeschäft im Investment Banking	107
3.1 Begriffliche Grundlagen	107
3.2 Funktionen und Aufgaben der Investment-Banken im Emissionsgeschäft	111
3.3 Methoden der Preisfindung und Plazierung von Wertpapieren	123
3.3.1 Preisfindungsverfahren	123
3.3.1.1 Preisfindungsverfahren bei Aktien: 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
4 Literaturverzeichnis	151