



**Universität
Zürich**^{UZH}

Institut für Finance

Einführung in die Corporate Finance

Banking and Finance I

Dr. Benjamin Wilding

15. September 2025



Aktuelle Beispiele

Diejenigen die an der Börse investiert sind, werden immer reicher. Das führt zu innenpolitischen Spannungen.

Nach dem Schock über die Donald Trump geplanten Zölle Anfang April haben sich die Börsen erholt. Doch der derzeitige Optimismus ist sicher übertrieben.

NZZ, 28.07.2025

Tesla: Musk hat neues Milliarden-Aktienpaket in Aussicht

Elon Musk muss seit Jahren um Tesla-Aktien im Milliardenwert bangen. Der Autobauer garantiert ihm jetzt ein neues Paket – sofern er noch zwei Jahre in der Chefetage bleibt.

Autohaus, 05.08.2025

Mit einem Pensionskasseneinkauf Steuern sparen und gleichzeitig die Altersvorsorge stärken

Wie legt man mit 60 Jahren 10'000 Franken an? Der Geldberater empfiehlt einen günstigen Anlagefonds mit tiefem Aktienanteil oder einen Einkauf in die Pensionskasse.

Tagesanzeiger, 01.09.2025

So können Mieterinnen und Mieter profitieren

Erfreuliche Nachrichten für Schweizer Mieterinnen und Mieter: Am Montagmorgen gibt das Bundesamt für Wohnungswesen (BWO) bekannt, dass der hypothekarische Referenzzinssatz von 1,5 auf 1,25 Prozent sinkt.

Handelszeitung, 01.09.2025

US-Aktienportfolio der Schweizerischen Nationalbank im zweiten Quartal mit Kurssprung

Der Wert der in US-Aktien gehaltenen Devisenreserven der SNB ist im zweiten Quartal 2025 angestiegen, wie aus einer am Dienstagabend veröffentlichten 13F-Meldung an die US-Börsenaufsicht SEC hervorgeht.

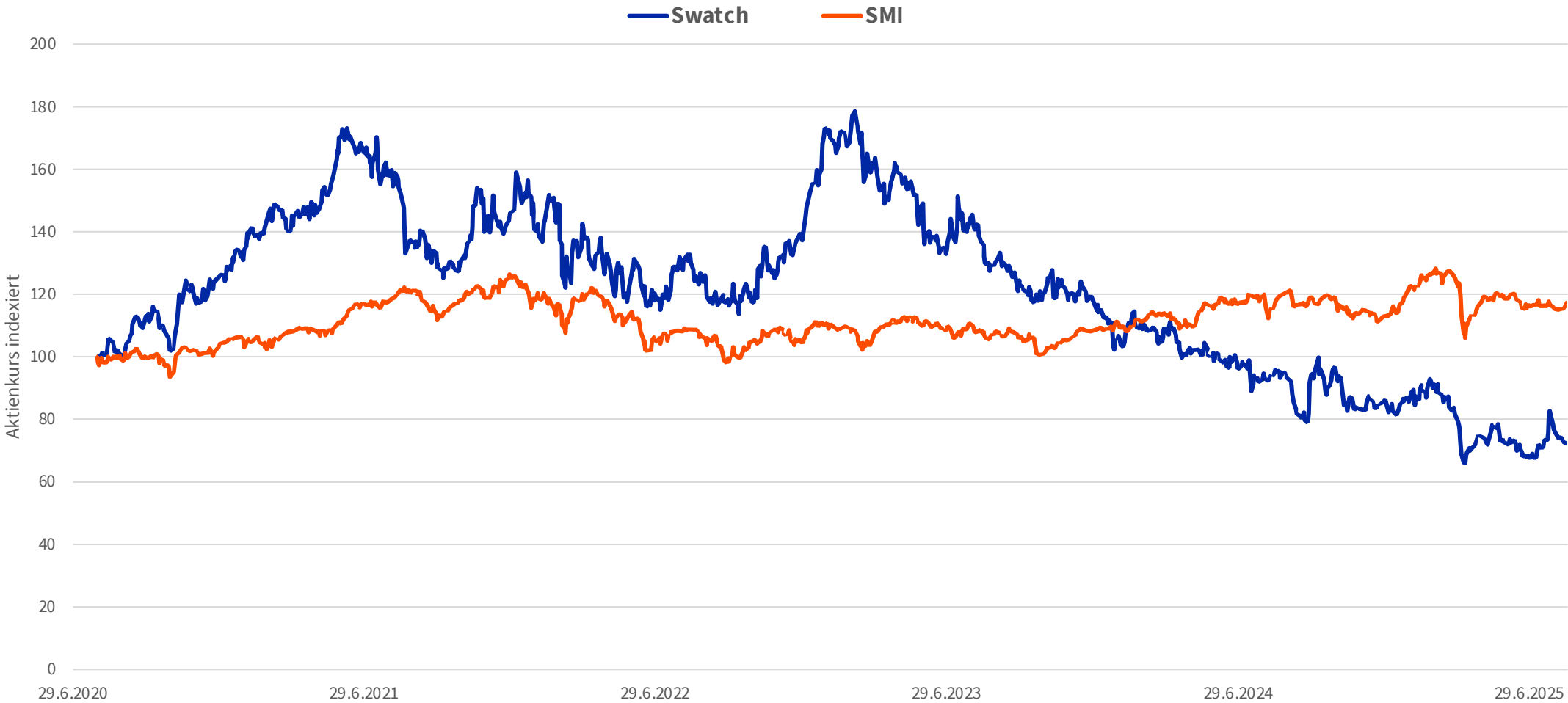
Cash.ch, 13.08.2025

Nestlé Aktie News: Nestlé am Mittag in Rot

Die Nestlé-Aktie notierte um 12:28 Uhr im SIX SX-Handel in Rot und verlor 0,5 Prozent auf 75,07 CHF. Hiermit zählt das Wertpapier zu den Verlierern im SMI, der derzeit bei 12'318 Punkten notiert.

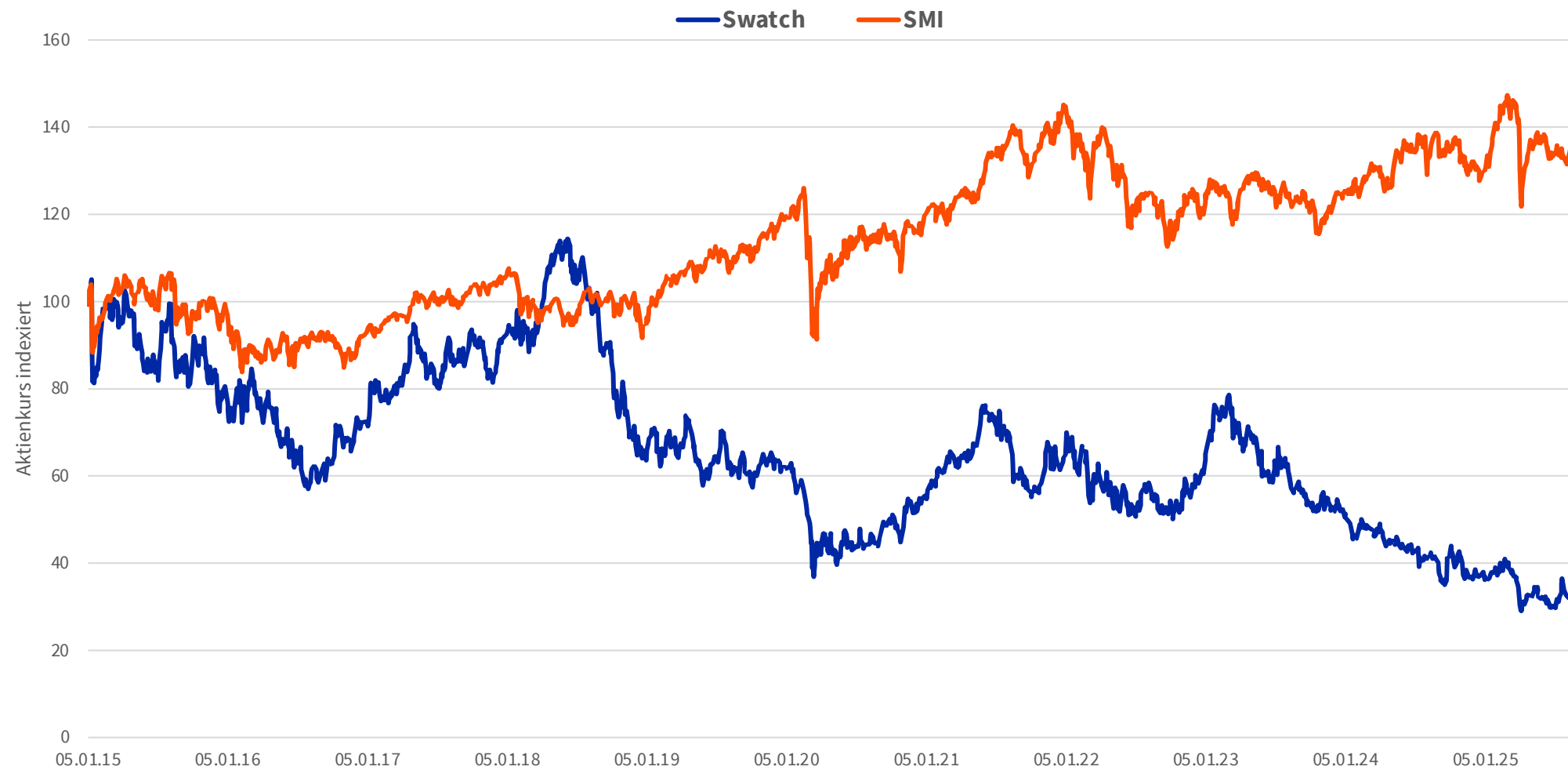
Finanzen.ch, 08.09.2025

Einführungsbeispiel: Swatch



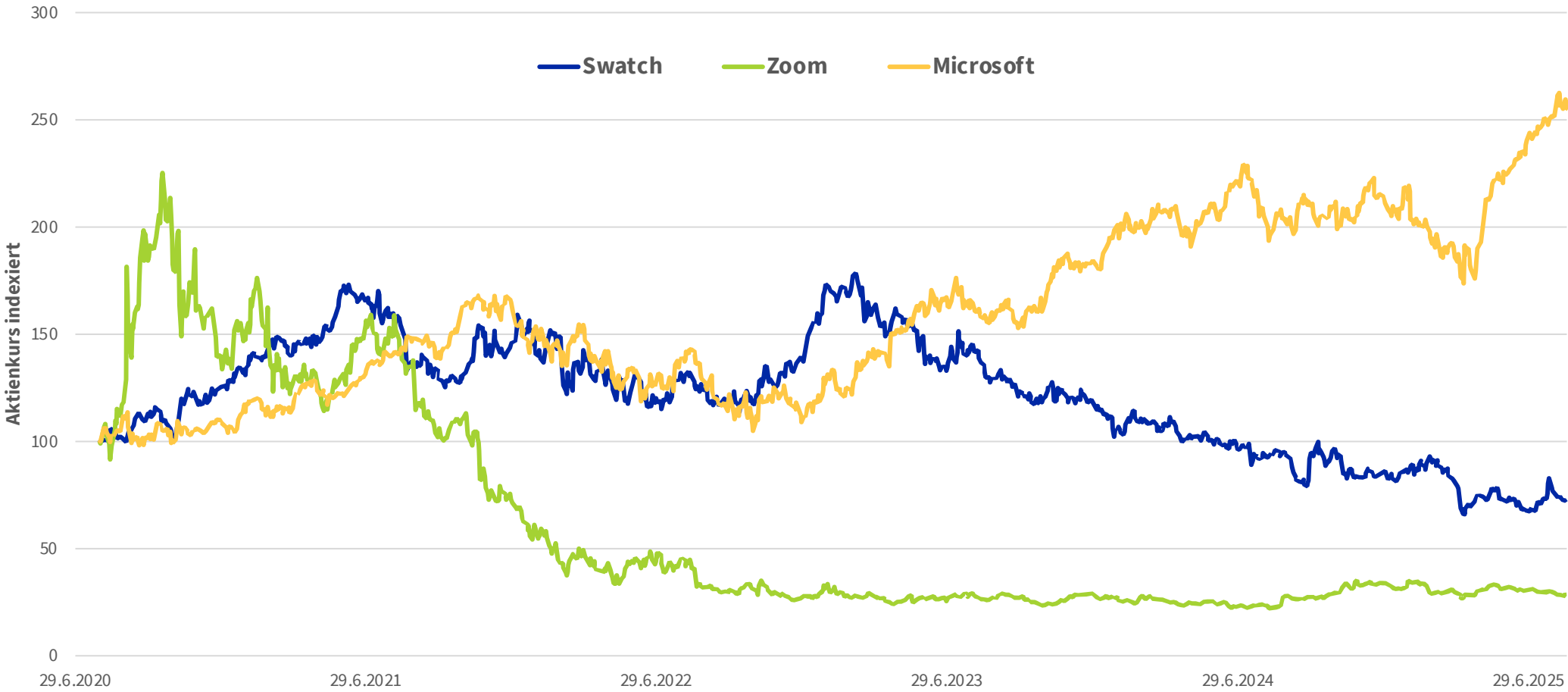
Swatchgroup.com

Einführungsbeispiel: Swatch



Swatchgroup.com

Einführungsbeispiel: Swatch

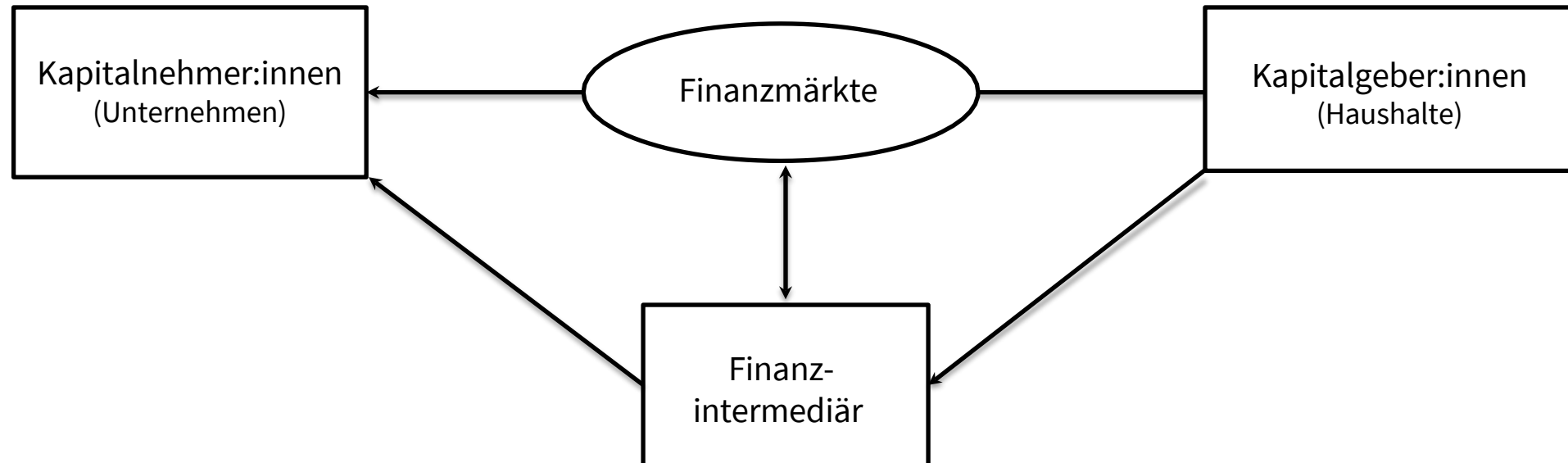


Vorlesung: Übergeordnete Ziele

Nach Abschluss des Teils Corporate Finance bist du in der Lage ...

- die Grundbegriffe der Corporate Finance zu verstehen und zu erklären.
- die statischen Investitionsrechenverfahren zu verstehen und anzuwenden.
- das Grundprinzip des Time Value of Money zu erklären und anzuwenden.
- die dynamischen Investitionsrechenverfahren zu erklären und anzuwenden.
- die Eigenschaften von Fremd- und Eigenkapital zu erklären.
- die verschiedenen Finanzierungsformen zu verstehen und zu benennen.
- die Bedeutung des Leverage-Effekts zu erklären und einfache Berechnungen durchzuführen.
- Unternehmensbewertungsverfahren zu erklären und Beispiele selber zu rechnen.

Einordnung Corporate Finance



Englische Definition: Corporate Finance

“Corporate finance covers any decisions made by firms which have financial implications.”

Basic questions:

1. How should the firm's scarce resources be allocated? (Investment Decisions)
2. How should these investments be financed? (Financing Decisions)
3. How much, if any, of the cash-flows generated by these investments should be returned to the owners and how much should be reinvested? (Dividend Decisions)

Quelle: Damodaran, A.: Corporate Finance, Theory and Practice, New York, 1997, S. 3

Deutsche Definition: Corporate Finance

„Die Unternehmungsfinanzierung umfasst alle Massnahmen, welche im Zusammenhang mit der Kapitalbeschaffung, dem Kapitaleinsatz, der Kapitalbewirtschaftung und der Kapitalrückzahlung getroffen werden müssen.“

- Kapitalbeschaffung
- Kapitaleinsatz
- Kapitalbewirtschaftung
- Kapitalrückzahlung

Quelle: Bömler, M.: Unternehmensfinanzierung

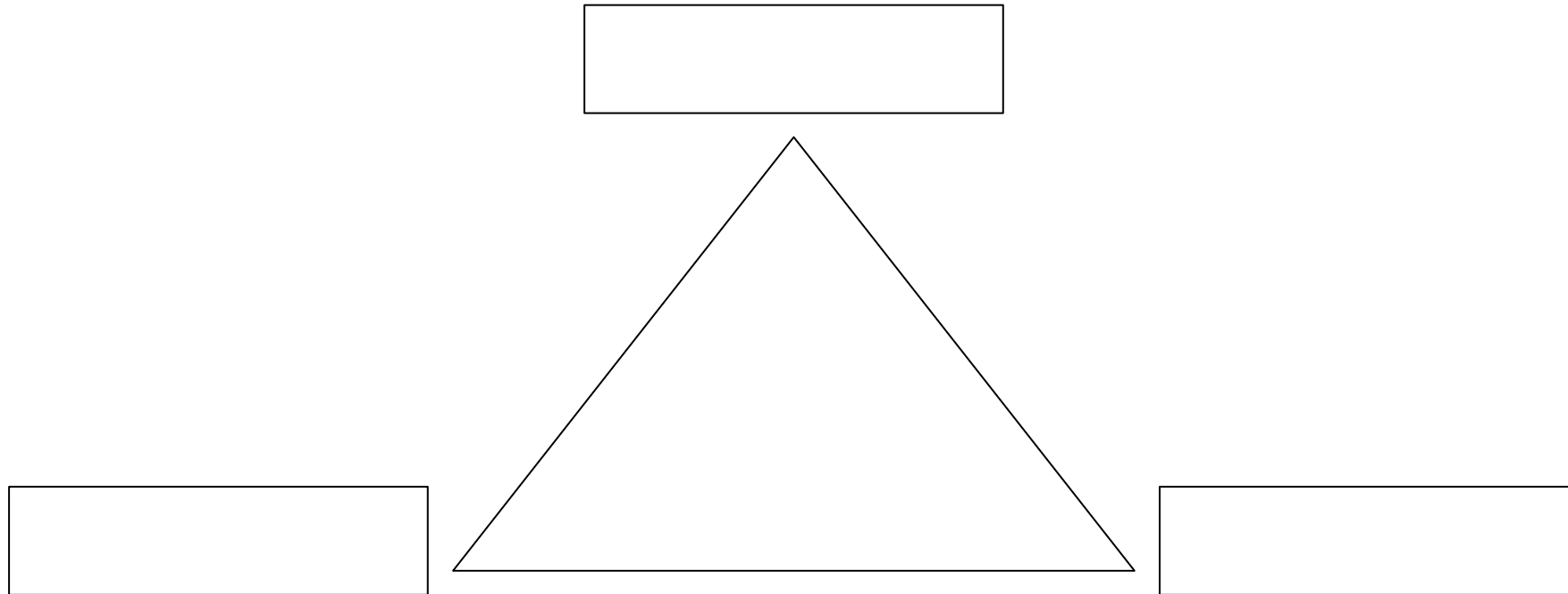
Bilanz

Aktiven	Bilanz	Passiven
Flüssige Mittel	Umlaufvermögen	kfr. Fremdkapital
Debitoren		lfr. Fremdkapital
Waren		Eigenkapital
Anlagevermögen		

Zentrale Fragen der Corporate Finance

- Investition
 - Welche Investitionsprojekte sollen realisiert werden?
 - Welche Risiken sind bei Investitionsprojekten zu berücksichtigen?
- Finanzierung
 - Von welchen Finanzierungsquellen soll das Kapital beschafft werden?
 - Wie viel Fremdkapital soll relativ zum Eigenkapital aufgenommen werden?
 - Gibt es ein optimales Finanzierungsverhältnis?
- Bewertung
 - Wie hoch ist der eigene Unternehmenswert?
 - Was beeinflusst den Unternehmenswert?

Finanzwirtschaftliches Zieldreieck



Shareholder / Stakeholder Value

