

Daniel Klug

Corporate Finance

Size Premium auf den Kapitalisierungszinssatz im Rahmen der
Unternehmensbewertung

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis

1. Einleitung
2. Theoretischer Bezugsrahmen: CAPM und Mehrfaktoren-Modelle
 - 2.1 Betafaktor-Modell
 - 2.2 Mehrfaktoren-Modelle
 - 2.2.1 Ausgangspunkt: Mangelnde Erklärungskraft des Betafaktors
 - 2.2.2 Der Size-Faktor
 - 2.2.3 Weitere wichtige Faktoren
 - 2.2.4 Darstellung des Dreifaktoren-Modells
3. Size-Effekt und Unternehmensbewertung
 - 3.1 Standpunkte zur Berücksichtigung des Size-Effekts
 - 3.1.1 Standpunkt des IDW
 - 3.1.2 Standpunkt des Arbeitskreises Unternehmensbewertung
 - 3.1.3 Weitere Standpunkte
 - 3.2 Mögliche Erklärungen für einen Size-Effekt
 - 3.3 Formale Umsetzung der Berücksichtigung des Size-Effekts
 - 3.3.1 Berücksichtigung im Zähler
 - 3.3.2 Abschlag vom Unternehmenswert
 - 3.3.3 Berücksichtigung im Nenner

3.4 Empirische Studien zur Bewertungsrelevanz der Unternehmensgröße

3.4.1 Fama und French (1992 und 1993)

3.4.2 Carhart (1997)

3.4.3 Fama und French (2012)

3.4.4 Liew und Vassalou (2000)

3.4.5 Schrimpf, Schröder und Stehle (2006)

3.4.6 Ziegler, Schröder, Schulz und Stehle (2007)

3.4.7 Hanauer, Kasner und Rapp (2013)

4. Resümee

Literaturverzeichnis