

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIII	
1	Einführung	1
1.1	Bedeutung und Aufgaben des Kreditrisikomanagements	1
1.2	Die Struktur des Kreditgeschäftes in der Bundesrepublik Deutschland	6
1.2.1	Allgemeiner Überblick	6
1.2.2	Das Kreditgeschäft mit Privatpersonen	10
1.2.3	Das Kreditgeschäft mit Unternehmen	12
1.3	Bankaufsichtrechtliche Vorschriften und Ansatzpunkte für risikopolitische Überlegungen	15
1.3.1	Überblick über das geltende Recht des KWG	15
1.3.2	The New Capital Adequacy Framework des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht	18
2	Theoretische Grundlagen des Kreditgeschäfts	21
2.1	Entscheidungstheoretische Betrachtung der Kreditvergabe	21
2.1.1	Charakterisierung kreditwirtschaftlicher Entscheidungen	21
2.1.2	Die Kreditvergabe als Entscheidungsprozess	23
2.1.3	Typisierung der Kreditentscheidungen als Grundlage für die Bildung von Kreditmarktsegmenten	27
2.1.4	Entscheidungssituationen im klassischen Kreditgeschäft	30
2.2	Informationstheoretische Betrachtung der Kreditvergabe	33
2.2.1	Unvollkommene Informationen als besondere Problematik von Kreditgeschäften	33
2.2.2	Die Grundaussagen und Modellannahmen der Prinzipal-Agenten-Theorie	35
2.2.3	Die Interpretation des Kreditvertragsverhältnisses als Prinzipal-Agenten-Beziehung	37
2.2.4	Kooperationsdesigns zur Überwindung der Agenturprobleme	39
2.2.5	Implikationen für die Kreditvertragsgestaltung	42
2.2.5.1	Zur Funktionsanalyse von Kreditsicherheiten	42
2.2.5.1.1	Die traditionelle Interpretation	42
2.2.5.1.2	Besicherungsrisiken als besonderes Problem der Kreditvertragsgestaltung	43
2.2.5.1.3	Die Interpretation der neoinstitutionalistischen Finanzierungstheorie	45
2.2.5.2	Kreditauflagen	46
2.2.5.2.1	Vertragsinhalte	46
2.2.5.2.2	Ökonomische Überlegungen zur optimalen Gestaltung von Kreditauflagen	48

2.3	Erkenntnisse der Krisenursachenforschung für das Kreditgeschäft	51
2.3.1	Zu den Begriffen Unternehmenskrise und Unternehmensinsolvenz	51
2.3.2	Die Forschungsintention und Forschungsmethodiken der Krisenursachenforschung	52
2.3.3	Die Insolvenzensachenforschung	54
2.3.3.1	Forschungsergebnisse der quantitativen Insolvenzensachenforschung	54
2.3.3.2	Forschungsergebnisse der qualitativen Insolvenzensachenforschung	57
2.3.4	Die Erfolgsfaktorenanalyse	62
	Kontrollfragen	64
3	Analyseinstrumente zur Beurteilung des Bonitätsrisikos	66
3.1	Bestandteile der Kreditprüfung	66
3.2	Entscheidungskriterien zur Auswahl der Bonitätsanalyseinstrumente	69
3.3	Kreditwürdigkeitsprüfung im Firmenkundengeschäft	71
3.3.1	Die persönliche Kreditwürdigkeitsanalyse	71
3.3.1.1	Die Persönlichkeitsstruktur als Bonitätsindikator	71
3.3.1.2	Indikatoren der persönlichen Kreditwürdigkeit	71
3.3.1.3	Das Kreditgespräch als Informationsquelle zur Beurteilung der persönlichen Kreditwürdigkeit	74
3.3.2	Die materielle Kreditwürdigkeitsanalyse	76
3.3.2.1	Die traditionelle Bonitätsanalyse	76
3.3.2.1.1	Überblick über die Analyseinstrumente der traditionellen Bonitätsanalyse	76
3.3.2.1.2	Die Auswertung der Jahresabschlussunterlagen	77
3.3.2.1.3	Die Kennzahlenanalyse der traditionellen Bonitätsanalyse	79
3.3.2.1.4	Kritische Würdigung	86
3.3.2.1.5	Fallstudie zur traditionellen Bonitätsanalyse	90
3.3.2.2	Diskriminanzanalysen	91
3.3.2.2.1	Grundlagen diskriminanzanalytischer Klassifikationsverfahren	91
3.3.2.2.2	Ausgewählte Forschungsarbeiten im Überblick	94
3.3.2.2.3	Kritische Würdigung	96
3.3.2.3	Neuronale Netze	99
3.3.2.3.1	Grundlagen der Systemtechnologie	99
3.3.2.3.2	Anwendungseignung im Kreditgeschäft	103
3.3.2.4	Expertensysteme	104
3.3.2.4.1	Grundlagen der Systemtechnologie	104
3.3.2.4.2	Anwendungseignung im Kreditgeschäft	107
3.3.2.5	Kontodatenanalyse	109
3.3.2.5.1	Auswertungskriterien der Kontoführung	109
3.3.2.5.2	Anwendungseignung im Kreditgeschäft	112
3.3.3	Qualitative Bonitätsanalysen	113

3.3.3.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen	113
3.3.3.2	Finanzplanungssysteme	116
3.3.3.2.1	Zum Informationsgehalt der Finanzplanung	116
3.3.3.2.2	Aufbaustruktur moderner EDV-gestützter Finanzplanungs- systeme	117
3.3.3.2.3	Anwendungsprobleme im Kreditgeschäft	120
3.3.3.2.4	Fallstudie zur Finanzplanung	123
3.3.3.3	Kredit-Ratingsysteme	126
3.3.3.3.1	Grundsätzliche Überlegungen zur Analysemethodik	126
3.3.3.3.2	Anwendungseignung im Kreditgeschäft	132
3.3.3.4	Portfolioanalysen	133
3.3.3.4.1	Grundsätzliche Überlegungen zur Analysemethodik	133
3.3.3.4.2	Anwendungseignung im Kreditgeschäft	135
3.3.3.5	Kritische Würdigung qualitativer Bonitätsanalysen	135
	Kontrollfragen	136
3.4	Kreditwürdigkeitsprüfung im Privatkundengeschäft	137
3.4.1	Prüfungsrelevante Unterschiede zwischen Privat- und Firmen- kunden	137
3.4.2	Individuelle Kreditwürdigkeitsanalyse bei Privatkunden	138
3.4.2.1	Persönliche Kreditwürdigkeit	138
3.4.2.2	Wirtschaftliche Kreditwürdigkeit	140
3.4.3	Standardisierte Bonitätsanalysen im Privatkundengeschäft	143
3.4.3.1	Zielsetzung der Standardisierung	143
3.4.3.2	Credit Scoring bei Privatkunden	144
3.4.3.2.1	Grundidee des Privatkundenscoring	144
3.4.3.2.2	Methodischer Ansatz von Scoringverfahren	146
3.4.3.2.3	Einsatzbereiche von Scoringverfahren	148
	Kontrollfragen	150
4	Ausgewählte Risikobereiche im Kreditgeschäft	151
4.1	Umweltrisiken als ein besonderer Prüfungsbereich des Kreditgeschäfts	151
4.1.1	Zur Bedeutung von Umweltrisiken in der Kreditwürdigkeits- prüfung	151
4.1.2	Ausprägungsformen des Umweltrisikos	152
4.1.3	Ausprägungsformen ökologisch bedingter Kreditrisiken	154
4.1.4	Exkurs: Maßnahmen der Kreditwirtschaft zur Verringerung ökologisch bedingter Imagerisiken	156
4.1.5	Gesetzliche Rahmenbedingungen	159
4.1.5.1	Zur Bedeutung der gesetzlichen Rahmenbedingungen	159
4.1.5.2	Haftungsansprüche aus Umweltschäden	161
4.1.5.2.1	Überblick über die Gesetzessystematik	161
4.1.5.2.2	Die öffentlich-rechtliche Haftung für Umweltschäden	162
4.1.5.2.3	Die zivilrechtliche Haftung für Umweltschäden	163
4.1.5.2.4	Umweltrechtliche Spezialregelungen	164
4.1.6	Methoden zur Untersuchung ökologischer Risiken	165

4.1.6.1	Informationsquellen	165
4.1.6.1.1	Ergebnisse aus Altlastenuntersuchungen	165
4.1.6.1.2	Umweltverträglichkeitsprüfungen	169
4.1.6.1.3	Zertifizierung nach der EG-Audit-Verordnung	170
4.1.6.1.4	Öko-Bilanzen	172
4.1.6.1.4.1	Konzeptionelle Grundlage	172
4.1.6.1.4.2	Die Öko-Bilanz-Systematik des Institutes für ökologische Wirtschaftsforschung	173
4.1.6.1.4.3	Kritische Würdigung	176
4.1.6.2	Bewertungsverfahren	178
4.1.6.2.1	Öko-Checklisten und Öko-Rating-Systeme	178
4.1.6.2.2	Mehrstufige Prüfungsprozesse	183
4.1.7	Umwelthaftpflichtversicherungen und ihre risikokompensie- rende Wirkung	183
4.1.8	Kritische Würdigung	184
	Kontrollfragen	185
4.2	Länderrisiken als besondere Bonitätsrisiken im internatio- nalen Kreditgeschäft	186
4.2.1	Zur Bedeutung der Länderrisiken für das Kreditgeschäft	186
4.2.2	Der Begriff des Länderrisikos	187
4.2.3	Systematisierung der Länderrisiken	188
4.2.3.1	Wirtschaftliche Länderrisiken	189
4.2.3.2	Politische Länderrisiken	191
4.2.3.2.1	Innen- und außenpolitische Länderrisiken	191
4.2.3.2.2	Sozio-kulturelle Länderrisiken	193
4.2.3.2.3	Rechtliche Länderrisiken	193
4.2.3.3	Gruppenrisiken	194
4.2.4	Konsequenzen der Länderrisiken	195
4.2.5	Verfahren zur Erfassung und Bewertung von Länderrisiken	195
4.2.5.1	Informationsgrundlage für die Erfassung und Bewertung von Länderrisiken	196
4.2.5.2	Bankinterne Verfahren zur Erfassung der Länderrisiken	197
4.2.5.2.1	Qualitative Verfahren der Evaluation von Länderrisiken	198
4.2.5.2.2	Quantitative Verfahren der Evaluation von Länderrisiken	199
4.2.5.2.3	Evaluation der Länderrisiken mit kombiniert quantitativen- qualitativen Verfahren	200
4.2.5.2.4	Weitere Verfahren zur Beurteilung des Länderrisikos	201
4.2.5.3	Bankexterne Verfahren zur Erfassung von Länderrisiken	203
4.2.6	Aussagefähigkeit der Verfahren zur Einschätzung der Länder- risiken für das Kreditmanagement	208
	Kontrollfragen	209
5	Die Ermittlung von Risikokosten	211
5.1	Die risikoadjustierte Bepreisung von Kreditrisiken als Ziel der Risikokostenermittlung	211
5.1.1	Die Grundidee der risikoadjustierten Bepreisung	211

5.1.2	Exkurs: Die Berechnung der Mindestzinsmarge	213
5.1.3	Vorteile der risikoadjustierten Kreditbepreisung	216
5.1.4	Anwendungsvoraussetzungen	220
5.2	Ausgewählte Verfahren zur Bestimmung von Risiko-	
	prämien	221
5.2.1	Die segmentspezifische Risikoprämienkalkulation	221
5.2.1.1	Grundschema zur Berechnung von Standardrisikokosten	221
5.2.1.2	Die Kreditsegmentierung als Kernelement der Standardrisiko-	
	kostenermittlung	223
5.2.2	Kundenindividuelle Kalkulation von Risikoprämien mit	
	Optionspreismodellen	225
5.2.2.1	Exkurs: Grundlagen der Optionspreistheorie	225
5.2.2.2	Bewertung der Unternehmensfinanzierung nach Black/Scholes	231
5.2.2.3	Übertragung der Optionspreistheorie auf die Bepreisung von	
	Kreditausfallrisiken	233
5.2.2.4	Eignung der Optionspreismodelle zur Ermittlung kunden-	
	individueller Risikoprämien	236
	Kontrollfragen	237
6	Grundzüge der Kreditportfoliosteuerung	238
6.1	Zur Notwendigkeit der Kreditportfoliosteuerung	238
6.2	Die Portefeuilletheorie von H. M. Markowitz	243
6.2.1	Methodische Grundlagen	243
6.2.2	Besonderheiten bei der Diversifikation von Kreditportefeuilles .	247
6.3	Interpretation und Messbarkeit des Kreditportfoliorisikos . .	252
6.3.1	Erwartete versus unerwartete Verluste	252
6.3.2	Die Berechnung erwarteter Verluste aus Kreditgeschäften	254
6.3.3	Exkurs: Die Kalibrierung von Ratingsystemen auf Ausfallwahr-	
	scheinlichkeiten	255
6.3.4	Die Quantifizierung unerwarteter Verluste aus Kredit-	
	geschäften	259
6.4	Kreditportfoliomodelle	262
6.4.1	Überblick	262
6.4.2	CreditRisk ⁺	265
6.4.3	CreditMetrics TM	267
6.4.4	Kritische Würdigung	274
6.5	Kreditderivate als Möglichkeit zur Feinadjustierung des	
	gewünschten Kreditbestandes	275
6.5.1	Wesensmerkmale von Kreditderivaten	275
6.5.2	Überblick über alternative Kreditderivatprodukte	280
6.5.2.1	Credit-Default-Produkte	280
6.5.2.2	Credit-Spread-Produkte	284
6.5.2.3	Total-Return-Produkte	287
6.5.3	Kritische Würdigung	288
	Kontrollfragen	290

Lösungen zu den Übungsaufgaben	292
Anhang	296
Literaturverzeichnis	308
Stichwortverzeichnis	319