

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XIV
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Symbolverzeichnis	XIX
1 Einleitung und Grundlagen	1
1.1 Problemstellung	1
1.1.1 Jahresabschlußanalyse von Kreditinstituten und Rating	7
1.1.1.1 Begriff der Jahresabschlußanalyse	7
1.1.1.2 Begriff des Ratings	8
1.1.2 Gründe für eine externe Jahresabschlußanalyse von Kreditinstituten und die Konstruktion eines Ratings	10
1.1.2.1 Sicht eines Finanzinvestors	10
1.1.2.2 Sicht eines Kreditinstituts	14
1.1.2.2.1 Analyse des eigenen Instituts	14
1.1.2.2.2 Analyse fremder Institute	15
1.1.2.3 Sicht einer Einlagensicherungseinrichtung	16
1.1.2.4 Sicht der Bankenaufsicht	18
1.1.2.5 Sicht sonstiger Interessenten	20
1.1.3 Kriterien für die Konstruktion eines Ratings vor dem Hintergrund bankbetrieblicher Unternehmensziele	20
1.2 Aufbau der Arbeit	24
1.2.1 Kreis der betrachteten Kreditinstitute	24
1.2.2 Datenmaterial und Analysezeitraum	26
1.2.3 Formblätter für den Jahresabschluß als Rechtsbasis	27
1.2.4 Gang der Untersuchung	31

2	Analyse von Bankbilanzen	35
2.1	Methoden zur Gestaltung von (Bank-)Bilanzanalysen	36
2.1.1	Kennzahlen und Kennzahlensysteme	37
2.1.2	Bankspezifisches Leverage-Konzept	41
2.1.3	Capital Asset Pricing Model	47
2.1.4	Unternehmensbewertung	50
	Bankbilanzanalyse	52 ✕
2.2	Bankbilanzen als Spiegel der Geschäftstätigkeit von Kreditinstituten	54
2.2.1	Strukturvergleich Industrie - Kreditgewerbe	55
2.2.2	Umsatzbegriff bei Kreditinstituten	58
2.2.3	Erfolgs- und Risikoquellen	64 ✕
2.3	Probleme bei der Analyse von Bankbilanzen	68
2.3.1	Die besondere Bedeutung stiller Reserven vor dem Hintergrund (bank-)bilanzpolitischer Ziele	68
2.3.2	Risikopolitik der Banken	71
2.3.3	Bankspezifische Rechnungslegungsvorschriften	75
2.3.3.1	Bewertungsmöglichkeiten	76
2.3.3.2	Durchbrechung des Bruttoprinzips	78
2.3.4	Nicht-bilanzwirksames Geschäft	82
2.4	Zur Theorie des Betriebsvergleichs	84
2.4.1	Ansatzpunkte eines externen Betriebsvergleichs	84
2.4.2	Probleme der Vergleichbarkeit	87
3	Analyse der Kriterien Rendite, Risiko und Wachstum	89
3.1	Verfahren zur Renditeermittlung	89
3.1.1	Relevante Ergebnisgrößen	90
3.1.1.1	Bestimmung einer Umsatzgröße als Ergebniskomponente	94
3.1.1.2	Bestimmung einer Betriebsergebnisgröße	95
3.1.1.3	Bestimmung einer Gesamtergebnisgröße	101
3.1.2	Relevante Kapitalgrößen	106
3.1.2.1	Bestimmung einer Gesamtkapitalgröße	106
3.1.2.2	Bestimmung einer Eigenkapitalgröße	111

3.1.3	Konstruktion einer Renditekennzahl	119	
3.1.3.1	Kapitalrentabilitäten	120	
3.1.3.1.1	Gesamtkapitalrentabilität	120	
3.1.3.1.2	Eigenkapitalrentabilität	123	
3.1.3.2	Umsatzrentabilität	126	
3.2	Verfahren zur Risikoermittlung	129	✓
3.2.1	Aussagen der Risikotheorie	131	✓
3.2.1.1	Definition des verwendeten Risikobegriffs	131	✓
3.2.1.2	Probleme aufgrund des Datenmaterials	134	✓
3.2.1.3	Verteilungsannahmen	137	
3.2.1.4	Stationaritätsannahmen	137	✓
3.2.2	Konstruktion einer Risikokennzahl	138	
3.2.2.1	Einfache Differenzen	138	
3.2.2.2	Statistische Streuungsmaße	139	
3.2.2.2.1	Streuung der Residuen	139	
3.2.2.2.2	Varianz und Standardabweichung	141	
3.2.2.2.3	Variationskoeffizient	143	
3.2.3	Zwischenergebnis	144	
3.3	Verfahren zur Wachstumsermittlung	145	
3.3.1	Maßgrößen zur Ermittlung des Wachstums	145	
3.3.2	Konstruktion einer Wachstumskennzahl	148	
3.3.2.1	Einfache Differenzen	148	
3.3.2.2	Wachstumsraten und Wachstumsfaktoren	149	
3.3.2.2.1	Wachstumsraten	149	
3.3.2.2.2	Meßzahlen und Gliedzahlen als Wachstumsfaktoren	151	✓
3.3.3	Mittelwertbildung und Trendbestimmung	152	
3.3.3.1	Mittelwertbildung	152	
3.3.3.2	Trendbestimmung	154	
3.3.3.3	Ermittlung der Wachstumskennzahl	158	
3.3.4	Zusammenfassung	160	
3.4	Analysebeispiel	161	

4	Konstruktion und Aussagekraft eines Ratings	171
4.1	Die Vorgehensweise einer Rating Agency: Der Scoring-Modell-Ansatz und seine Erweiterung	172
4.1.1	Scoring-Modell-Ansatz	173
4.1.1.1	Kriterien	173
4.1.1.1.1	Rating-Agencies	173
4.1.1.1.2	Weitere Ansätze	174
4.1.1.2	Gewichtung und Ermittlung eines Punktwertes	175
4.1.1.3	Ermittlung des Ratings anhand von Risikoklassen	176
4.1.2	Multikriterieller Ansatz als Erweiterung des Scoring-Modell-Ansatzes	176
4.1.3	Kritische Würdigung	178
4.2	Analytisch-graphischer Ansatz zur Konstruktion eines Ratings	178
4.2.1	Anforderungen an die Konstruktion	180
4.2.2	Die in das Rating eingehenden Größen	182
4.2.2.1	Eigenkapital- vs. Umsatzrentabilität	182
4.2.2.2	Gewinn vor Steuern vs. Bilanzgewinn als Zählergröße der Umsatzrentabilität	186
4.2.2.3	(Einfache) Rangfolgebildung für die Kriterien Rendite, Risiko und Wachstum: ein Ranking	188
4.2.3	Konstruktion des Ratings	190
4.2.3.1	Darstellung im μ - σ -W-Diagramm	190
4.2.3.2	Darstellung im μ - σ -Diagramm	192
4.2.3.2.1	Verlauf der Risikoklassen-Trenngrenzen	193
4.2.3.2.2	Festlegung der Risikoklassen -Trenngrenzen	199
4.2.3.2.3	Einbeziehung der Wachstumskennzahl	204
4.2.3.3	Darstellung mittels Rating-Symbolen	207
4.2.4	Aussagekraft und Grenzen eines Ratings	209
4.2.4.1	Einsatzmöglichkeiten und Kritikpunkte	209
4.2.4.2	Analyse der Stabilität der Ergebnisse anhand der Bildung gleitender Durchschnitte	210

5 Zusammenfassung	215
6 Anhang	219
6.1 Kennzahlen der analysierten Kreditinstitute	219
6.2 Jahresabschluss nach bisherigem Recht	231
6.3 Neuordnung der G+V-Positionen nach der EG-Bankbilanzrichtlinie	234
6.4 Übersicht über bedeutende Rating-Agencies	236
6.5 Maßnahmen der Bilanzpolitik	237
7 Literaturverzeichnis	239