

730 513 564



analysen

Forschungsberichte
Institut der deutschen Wirtschaft Köln

Karl Lichtblau / Klaus-Heiner Röhl

Rating: Was kommt auf die Unternehmen zu?



DEUTSCHER
INSTITUTS-VERLAG

Inhalt

1	Die Unternehmensfinanzierung vor neuen Herausforderungen	5
2	Was ist Rating?	7
2.1	Definition	7
2.2	Ziele des Ratings	9
2.3	Ratingklassen	12
2.4	Risikoarten	12
3	Theorie des Ratings	14
3.1	Ratingkriterien	15
3.2	Ratingverfahren (Modelle)	19
3.2.1	Scoring	19
3.2.2	Diskriminanzanalyse	20
3.2.3	Expertensysteme	23
3.2.4	Neuronale Netze	24
4	Arten des Ratings	27
4.1	Externes Rating durch Agenturen	27
4.2	Bankinterne Verfahren	32
4.3	Ratingpraxis der deutschen Banken	35
5	Die Auswirkungen von Basel II	38
5.1	Hintergrund	38
5.2	Das Konzept von Basel II	41
5.3	Die Relevanz von Basel II für die Unternehmen	42
5.4	Rating nach Basel II	43
5.4.1	Der Standardansatz	43
5.4.2	Der interne Ratingansatz (IRB-Ansatz)	45
5.5	Die Behandlung mittelständischer Unternehmen	53
5.5.1	Erleichterungen für den Mittelstand	53
5.5.2	Auswirkungen von Basel II auf die Kreditkonditionen	55
5.5.3	Handlungsoptionen für die Unternehmen	57
5.6	Basel II: Offene Fragen	58

6	Die Finanzierungsstruktur des deutschen Mittelstands im Umbruch	60
6.1	Bilanzstrukturen	61
6.2	Die zukünftige Finanzierung mittelständischer Unternehmen – Lösungsansätze	62
7	Bilanzdaten der Unternehmen im Spiegel der rating-relevanten Determinanten	67
7.1	Schätzung einer linearen Diskriminanzfunktion	67
7.2	Ratingrelevante Kennziffern nach Unternehmensgrößen	72
8	Fazit und Ausblick	73
	Anmerkungen	76
	Literatur	80
	Anhang	84
I	Der Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht	84
II	Von Basel I zu Basel II	84
III	Auswirkungsstudien	86
IV	Definition von Retailkunden im Unternehmensbereich	87
V	Kennzahlen – Definition und Erläuterungen	87
	Kurzdarstellung / Abstract	92