

Andreas Dietze

Information System Value Management

Wertorientierte Gestaltung des
Informationssystems im Unternehmen

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Thomas Fischer

Deutscher Universitäts-Verlag

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	1
1.1	Ausgangssituation und Relevanz.....	1
1.2	Zielsetzung	3
1.3	Methodisches Vorgehen und Aufbau der Untersuchung.....	3
2	Wertorientierte Unternehmensführung	7
2.1	Definition und Begriffsbildung	7
2.1.1	Der Wertbegriff.....	7
2.1.2	Unternehmensbewertung und wertorientierte Unternehmensführung	8
2.2	Triebfedern der Wertorientierung.....	11
2.2.1	Die Mergers & Acquisitions-Welle.....	12
2.2.2	Zunehmende Bedeutung institutioneller und ausländischer Investoren ...	13
2.2.3	Problematik asymmetrischer Informationsverteilungen.....	14
2.3	Unzulänglichkeiten gewinnbasierter Zielgrößen.....	15
2.4	Bewertungsmethoden und wertorientierte Kennzahlen.....	19
2.4.1	Discounted Cash Flow (DCF)	20
2.4.1.1	Eigenkapital- versus Gesamtkapitalansatz.....	21
2.4.1.2	Cashflow als Basisgröße	27
2.4.1.3	Ermittlung und Einbezug des Restwerts	31
2.4.1.4	Bestimmung der Kapitalkosten.....	37
2.4.1.5	Berücksichtigung von Steuern	48
2.4.2	Economic Value Added (EVA).....	52
2.4.3	Cash Value Added (CVA).....	56
2.4.4	Würdigung.....	59
2.5	Werttreibermanagement	62
2.5.1	Traditionelle Kennzahlensysteme	63
2.5.2	Wertorientierte Kennzahlensysteme.....	65
2.5.3	Generierung von Werttreiberhierarchien.....	67
2.5.4	Würdigung.....	70
2.6	Kritische Stimmen zum Wertmanagement.....	71
2.6.1	Monistische Zielorientierung: Shareholder versus Stakeholder.....	72
2.6.2	Neuigkeitsgehalt.....	73

3	Informationssystem und Informationsmanagement des Unternehmens	75
3.1	Definition und Begriffsbildung	75
3.1.1	Information und Kommunikation.....	76
3.1.2	Informationstechnik und Informationstechnologie	77
3.1.3	Informationssystem	78
3.1.4	Informationsverarbeitung	80
3.1.5	Informationsfunktion und Informationsmanagement.....	80
3.2	Ziele des IM.....	82
3.3	Aufgaben und Prozesse des IM.....	84
3.3.1	Aufgabenorientierte Ansätze des IM.....	84
3.3.1.1	Ansatz nach Heinrich (1999)	85
3.3.1.2	Ansatz nach Stickle (2001).....	87
3.3.1.3	Ansatz nach Griese (1990).....	89
3.3.1.4	Ansatz nach Seibt (1990).....	91
3.3.1.5	Ansatz des SG ISM nach Österle/Brenner/Hilbers (1992)	92
3.3.2	Diskussion der vorgestellten Ansätze.....	95
3.4	Institutionalisierung des IM.....	97
3.4.1	Institutionen des IM.....	98
3.4.2	Innenorganisation und organisatorische Eingliederung des IS-Bereichs .	99
3.4.3	Verrechnungspreise	102
3.5	Wirtschaftlichkeit des IS	105
3.5.1	Grundlagen der IS-Wirtschaftlichkeitsbestimmung	107
3.5.2	Das Produktivitätsparadoxon der Informationstechnologie	109
3.5.3	Existierende Methoden zur IS-Wirtschaftlichkeitsanalyse	113
3.6	Problemereiche der IS-Wirtschaftlichkeitsbestimmung und des IM.....	116
3.6.1	Problemereiche der IS-Wirtschaftlichkeitsbestimmung.....	116
3.6.2	Ausgewählte Problemereiche des IM.....	121
4	Methodische und instrumentelle Gestaltung des IS-WM	124
4.1	Bewertungsmethoden und wertorientierte Kennzahlen für das IS	124
4.1.1	Erfolgsabgrenzung des IS	124
4.1.2	Eignung des Eigenkapital- und des Gesamtkapitalansatzes.....	127
4.1.3	Eignung gesamtkapitalbasierter Kapitalwert-/Übergewinnmethoden....	129
4.1.4	IS-Cashflow als Basisgröße.....	134
4.1.5	Ermittlung und Einbezug des IS-Restwerts.....	141
4.1.6	Bestimmung der IS-Kapitalkosten	143
4.1.6.1	Bestimmung bereichsspezifischer Betafaktoren	146
4.1.6.1.1	Analogieverfahren	147

4.1.6.1.2	Analyseverfahren	149
4.1.6.1.3	Eignung der Verfahren	153
4.1.6.2	Bestimmung geschäftsbereichsseitiger IS-Betafaktoren	155
4.1.6.3	Bestimmung des durchschnittlichen IS-Betafaktors	159
4.1.6.4	Zusammenfassung	161
4.1.7	Berücksichtigung von Steuern für das IS	164
4.1.8	Bewertung von Optionen für das IS	165
4.1.9	Würdigung	172
4.2	IS-Werttreibermanagement	174
4.2.1	Existierende IS-Kennzahlensysteme	175
4.2.2	Systematisierung der IS-Werttreiberhierarchie	181
4.2.3	Operative IS-Werttreiber sowie deren Wirkungsbeziehungen	183
4.2.3.1	Primärer Bestandteil der IS-Werttreiberhierarchie	184
4.2.3.1.1	Operative IS-Werttreiber je Teilhierarchie	185
4.2.3.1.2	Wirkungsbeziehungen zwischen Teilhierarchien	198
4.2.3.2	Sekundärer Bestandteil der IS-Werttreiberhierarchie	205
4.2.4	Würdigung	210
5	Funktionale und institutionale Gestaltung des IS-WM	212
5.1	Aufgaben und Prozesse des IS-WM	212
5.1.1	IS-Planung	214
5.1.1.1	Grundlagen	214
5.1.1.2	Aspekte der wertorientierten IS-Planung	216
5.1.2	IS-Kontrolle	220
5.1.2.1	Grundlagen	220
5.1.2.2	Aspekte der wertorientierten IS-Kontrolle	222
5.1.3	Controlling-Instrumente im Kontext der IS-Wertorientierung	223
5.1.3.1	IS-Budgetierung	224
5.1.3.2	IS-Berichtswesen	224
5.1.3.3	IS-Benchmarking	226
5.1.4	Würdigung	228
5.2	Institutionalisierung des IS-WM	229
5.2.1	Methoden- und Transparenzverantwortung	230
5.2.2	Entscheidungs- und Ergebnisverantwortung	232
5.2.2.1	Strukturelle (hierarchische) Ansätze	233
5.2.2.2	Nicht-strukturelle (marktliche) Ansätze	235
5.2.3	Würdigung	241

6	Zusammenfassung und Würdigung	244
6.1	Zusammenfassung der Ergebnisse.....	244
6.2	Abschließende Würdigung	252
Anhang		253
	Anhang A: Gewinnbasierte Erfolgskennzahlen.....	253
	Anhang B: Beispiele für wertorientierte Kennzahlensysteme	254
Quellenverzeichnis		257