

# Inhaltsverzeichnis

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Abkürzungsverzeichnis ..... | XIII |
| Symbolverzeichnis .....     | XVII |
| Abbildungsverzeichnis ..... | XXI  |

## **Einleitung**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| A. Die Ausgangssituation ..... | 1 |
| B. Problemstellung .....       | 4 |
| C. Plan der Untersuchung ..... | 6 |

## Erster Teil

### **Zur Kontroverse um den Gegenstand von Kreditvergabeentscheidungen**

|   |    |
|---|----|
| A. Einführung .....   | 8  |
| B. Der Standpunkt der Literatur: Programmentscheidungen versus Einzelentscheidungen .....                                 | 10 |
| I. Die Theorie der Programmentscheidungen .....   | 10 |
| II. Die Theorie der Krediteinzelentscheidungen .....  | 13 |
| 1. Gegenstand und Geltungsbereich der Theorie der Krediteinzelentscheidungen .....  | 13 |
| 2. Die Ergebnisse der Kreditwürdigkeitsprüfung als Informationsbasis der Kreditentscheidung .....                         | 15 |
| C. Zur Kompatibilität von Programm- und Einzelentscheidungen .....  | 21 |
| I. Einführung .....   | 21 |
| II. Die Aufspaltung des Entscheidungsprozesses der Unternehmung: Das Konzept der hierarchischen Unternehmensplanung ..... | 24 |
| 1. Der Grundgedanke – Das Hierarchieprinzip .....   | 24 |
| 2. Die Phasen der hierarchischen Unternehmensplanung .....  | 27 |
| III. Programm- und Einzelentscheidungen im System der hierarchischen Unternehmensplanung .....                            | 28 |

## Zweiter Teil

### Die in der Literatur vorgeschlagenen Satisfizierungskriterien und ihre Problematik

|  |    |
|--|----|
| A. Einführung  | 32 |
| B. Satisfizierungskriterien auf der Basis von Erwartungswerten           | 33 |
| I. Der risikoäquivalente Zinssatz  | 33 |
| 1. Der Grundgedanke  | 33 |
| 2. Ermittlung und Bedeutung des risikoäquivalenten Zinssatzes            | 33 |
| 3. Die Problematik des risikoäquivalenten Zinssatzes                     | 39 |
| II. Quotienten aus Erwartungswerten                                      | 42 |
| 1. Einführung  | 42 |
| 2. Das Rückzahlungskriterium   | 44 |
| a) Die Komponenten des Kriteriums  | 44 |
| b) Die Anwendung des Kriteriums – Der Verlauf der Kreditangebotsfunktion | 47 |
| 3. Die Problematik des Rückzahlungskriteriums                            | 50 |
| a) Die Einwände der Literatur und ihre Problematik                       | 50 |
| b) Die Einwände des Verfassers   | 53 |
| 4. Das Erlöskriterium  | 61 |
| a) Die Komponenten des Kriteriums  | 61 |
| b) Die Anwendung des Kriteriums – Der Verlauf der Kreditangebotsfunktion | 65 |
| 5. Die Problematik des Erlöskriteriums                                   | 68 |
| C. Die Begrenzung der Wahrscheinlichkeit eines Kreditausfalls            | 72 |
| I. Der Grundgedanke  | 72 |
| II. Der Risikohorizont als Entscheidungskriterium des Gläubigers         | 74 |
| 1. Aussage und Determinanten des Risikohorizonts                         | 74 |
| 2. Die Anwendung des Risikohorizonts – Das Kreditangebot des Gläubigers  | 79 |
| III. Die Problematik des Kriteriums                                      | 81 |

## Dritter Teil

### Die in der Literatur vorgeschlagenen Maximierungskriterien auf der Basis von Erwartungswerten und ihre Problematik

|   |    |
|---|----|
| A. Einführung   | 86 |
| B. Maximierung des Gewinnerwartungswertes             | 87 |
| I. Die Bedeutung des Kriteriums in der Literatur      | 87 |
| II. Die Komponenten des Kriteriums                    | 88 |
| III. Die Anwendung des Kriteriums                     | 91 |
| C. Maximierung des Erwartungswertes des Risikonutzens | 95 |
| I. Einführung   | 95 |

|      |   |     |
|------|---|-----|
| II.  | Maximierung des Erwartungswertes des Risikonutzens bei gläubiger-spezifischer Risikoaversion .....                            | 97  |
| 1.   | Der Beitrag einzelner Kreditgeschäfte zum Erfolg der Gläubigerunter-nehmung .....   | 97  |
| 2.   | Die Spezifikation des Risikonutzens in bezug auf Kreditvergaben – Ableitung des Kriteriums .....                              | 99  |
| 3.   | Die Anwendung des Kriteriums .....  | 102 |
| III. | Maximierung des Erwartungswertes des Risikonutzens bei extremer Risikoaversion von Gläubigern .....                           | 104 |
| 1.   | Der Grundgedanke .....  | 104 |
| 2.   | Ableitung und Anwendung des Kriteriums .....  | 106 |
| D.   | Die Problematik der Maximierung von Erwartungswerten .....  | 111 |
| I.   | Die spezielle Problematik der dargestellten Kriterien .....   | 111 |
| 1.   | Maximierung des Gewinnerwartungswertes .....  | 111 |
| 2.   | Maximierung des Erwartungswertes des Risikonutzens .....  | 116 |
| II.  | Die generelle Problematik der Maximierung von Erwartungswerten ..   | 118 |
| 1.   | Vorbemerkungen .....  | 118 |
| 2.   | Die Einwände der Literatur gegen die Bernoulli-Nutzentheorie ....   | 119 |
| 3.   | Zur Problematik der Bernoulli-Nutzentheorie als Grundlage der Entwicklung von Kriterien für Kreditvergabeentscheidungen ..... | 121 |

#### Vierter Teil

### **Ein neues Entscheidungskriterium für Kreditvergabeentscheidungen**

|      |  |     |
|------|--|-----|
| A.   | Einführung .....   | 123 |
| B.   | Die Theorie des Gewinnvorbehalts als konzeptionelle Grundlage der Analyse .....  | 125 |
| I.   | Darstellung der Theorie des Gewinnvorbehalts .....   | 125 |
| 1.   | Der Grundgedanke .....   | 125 |
| 2.   | Das Sicherheitskriterium .....   | 127 |
| 3.   | Das Gewinnkriterium .....  | 129 |
| II.  | Zur neueren Diskussion über das Sicherheitskriterium .....   | 131 |
| 1.   | Vorbemerkungen .....   | 131 |
| 2.   | Die generelle Ablehnung einer wahrscheinlichkeitsabhängigen Sicherheitsbedingung .....                                   | 132 |
| 3.   | Die Problematik der Literaturkritik .....  | 133 |
| III. | Andere Vorschläge zur Definition wahrscheinlichkeitsabhängiger Sicherheitskriterien .....                                | 136 |
| C.   | Übertragung der Theorie des Gewinnvorbehalts auf Kreditvergabeentscheidungen .....                                       | 142 |
| I.   | Einführung .....   | 142 |
| II.  | Die Einwände der Literatur gegen eine Übertragung der Theorie auf Kreditvergabeentscheidungen und ihre Problematik ..... | 146 |
| III. | Der partielle Gewinnbegriff für Kreditvergabeentscheidungen .....  | 149 |

|  |            |
|--|------------|
| IV. Das Sicherheitskriterium für Kreditvergabeentscheidungen . . . . .   | 152        |
| 1. Einführung . . . . .  | 152        |
| 2. Zum Zusammenhang zwischen Gesamt- und Einzelrisiko . . . . .  | 153        |
| 3. Die Sicherheitsbedingung für Einzelgeschäfte als Vergrößerung der<br>Mindestgewinn-Bedingung . . . . .  | 156        |
| 4. Die allgemeine Risikogrenze – Konkretisierung der Sicherheitsbedin-<br>gung für Kreditgeschäfte . . . . .   | 159        |
| a) Grundlagen . . . . .  | 159        |
| b) Das Ausgangsmodell der Risikogrenze . . . . .   | 163        |
| c) Erweiterung des Ausgangsmodells . . . . .   | 171        |
| d) Der Risikohorizont Krümmels als Spezialfall der Risikogrenze . .  | 173        |
| 5. Zur Bestimmung des Kreditspielraums von Kreditnehmern . . . . .   | 176        |
| a) Das unter Risikoaspekten zulässige Kreditvolumen – Zur ungewiß-<br>heitstheoretischen Fundierung der Risikonormierungsthese . . . .                     | 176        |
| b) Der Kreditspielraum bei extremer Risikoaversion des Gläubigers<br>– Der Ansatz der Risikovermeidung als Spezialfall der Risikonor-<br>mierung . . . . . | 182        |
| c) Konkretisierung des Kriteriums zur Bestimmung des Kreditspiel-<br>raums . . . . .   | 184        |
| V. Das Gewinnkriterium für Kreditvergabeentscheidungen . . . . .   | 188        |
| <b>Schlußbetrachtung . . . . .</b>   | <b>198</b> |
| Anhang A . . . . .   | 201        |
| Anhang B . . . . .   | 204        |
| Literaturverzeichnis . . . . .   | 206        |
| Autorenverzeichnis . . . . .   | 230        |
| Stichwortverzeichnis . . . . .   | 233        |