

Berichte aus der Betriebswirtschaft

**Burkhard Schlüter**

**Empirische Analyse der Bedeutung  
interner Informationen von Kreditinstituten  
für die Bonitätsprüfung**

D 6 (Diss. Universität Münster (Westfalen))

Shaker Verlag  
Aachen 2005

# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>1</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>4</b>
<b>Tabellenverzeichnis</b> .....	<b>7</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>11</b>
<b>Symbolverzeichnis</b> .....	<b>12</b>
<b>1 Einleitung</b> .....	<b>15</b>
<b>2 Informationen bei der Beurteilung des Ausfallrisikos von Kreditnehmern</b> .....	<b>19</b>
<b>3 Mathematisch-statistische Verfahren zur Ausfallrisiko-beurteilung</b> .....	<b>30</b>
<b>3.1 Diskriminanzanalytische Ansätze</b> .....	<b>30</b>
3.1.1 Einführung in die diskriminanzanalytischen Ansätze.....	30
3.1.2 Parametrische Diskriminanzanalyse.....	33
3.1.2.1 Vorgehensweise bei der multivariaten linearen Diskriminanzanalyse... 33	
3.1.2.2 Interpretation der Diskriminanzkoeffizienten.....	39
3.1.2.3 Klassifizierung neuer Objekte.....	40
3.1.3 Nicht-parametrische Verfahren.....	42
3.1.3.1 Kerndichteschätzverfahren.....	43
3.1.3.2 Nächste-Nachbarn-Verfahren.....	53
<b>3.2 Künstliche Neuronale Netze</b> .....	<b>56</b>
<b>4 Empirische Analyse zur Schätzung von Ausfallrisiken von Unternehmen</b> .....	<b>70</b>
<b>4.1 Grundlagen</b> .....	<b>70</b>
4.1.1 Aufbau der Untersuchung.....	70
4.1.2 Zusammenstellung der Analysestichprobe.....	72
4.1.2.1 Auswahl der zu analysierenden Unternehmen.....	72
4.1.2.1.1 Anforderungen an die einzubeziehenden Unternehmen.....	72
4.1.2.1.2 Definition des Ausfallereignisses.....	76

4.1.2.1.3	Definitionen des betrachteten Zeithorizontes.....	80
4.1.2.2	Strukturen der Analysestichprobe.....	84
4.1.2.2.1	Struktur der Analysestichprobe bei Verwendung von Jahresabschlussinformationen.....	84
4.1.2.2.2	Struktur der Analysestichprobe bei Verwendung von Kontokorrentinformationen.....	95
4.1.2.2.3	Zusammenfassung und Bedeutung für die weitere Vorgehensweise.....	102
4.1.3	Konzeption eines Kennzahlenkataloges.....	103
4.1.3.1	Kriterien für die Entwicklung eines Kennzahlenkataloges.....	103
4.1.3.2	Entwicklung der Kennzahlenkataloge.....	107
4.1.3.2.1	Entwicklung eines Kennzahlenkataloges auf Basis von Jahresabschlussinformationen.....	107
4.1.3.2.2	Entwicklung eines Kennzahlenkataloges auf Basis von Kontokorrentinformationen.....	109
<b>4.2</b>	<b>Vorbereitende Untersuchungen.....</b>	<b>112</b>
4.2.1	Identifizierung und Behandlung von Ausreißern und fehlenden Werten.....	112
4.2.2	Überprüfung der Normalverteilung des Datenmaterials.....	117
4.2.3	Analyse auf Multikollinearität der Kennzahlen.....	122
4.2.3.1	Grundlagen der Multikollinearität.....	122
4.2.3.2	Korrelationsanalyse.....	124
4.2.4	Zwischenergebnis und Bedeutung für die weitere Vorgehensweise.....	126
<b>4.3</b>	<b>Analyse der Trennfähigkeit der Variablen.....</b>	<b>128</b>
4.3.1	Vorgehensweise bei der Auswahl der Kennzahlen und der Funktionen.....	128
4.3.2	Ergebnisse der multivariaten Analysen.....	137
4.3.2.1	Analysen mit externen Informationen.....	137
4.3.2.1.1	Ergebnisse der parametrischen Diskriminanzanalyse.....	142
4.3.2.1.2	Ergebnisse der nicht-parametrischen Analysen.....	153
4.3.2.1.3	Ergebnisse der Künstlichen Neuronalen Netzanalysen.....	160
4.3.2.2	Analysen mit internen Informationen.....	169
4.3.2.2.1	Ergebnisse der parametrischen Diskriminanzanalyse.....	175
4.3.2.2.2	Ergebnisse der nicht-parametrischen Analysen.....	192
4.3.2.2.3	Ergebnisse der Künstlichen Neuronalen Netzanalysen.....	200
4.3.2.3	Analysen mit externen und internen Informationen.....	208

4.3.2.3.1	Darstellung der Vorgehensweise.....	208
4.3.2.3.2	Entwicklung neuer Funktionen.....	209
4.3.2.3.3	Modulare Analyse.....	236

**5 Zusammenfassung und Ausblick.....248**

**Anhang A: Definition der Jahresabschlusskennzahlen\_\_\_253**

**Anhang B: Prüfung der Anpassung an die Normalverteilung durch  
Angabe des Signifikanzniveaus - Jahresabschlusskennzahlen.270**

**Anhang C: Korrelationsmatrizen der einbezogenen Kennzahlen.... 273**

**Anhang D: Verwendete Bilanzgliederung.....278**

**Literaturverzeichnis.....280**