

Walter S.A. Schwaiger

Finanzwirtschaftlich basierte Unternehmenssteuerung

Mit einem Geleitwort
von Prof. Dr. Klaus Schredelseker

Deutscher Universitäts-Verlag

Inhaltsverzeichnis

Überblick	1
1 Finanzwirtschaftliche Bewertungsmodelle	7
1.1 Mathematisches Fundament	9
1.2 Zeitstetige Gleichgewichtsmodelle.	17
1.2.1 Intertemporal Capital Asset Pricing Model.	18
1.2.2 Consumption Capital Asset Pricing Model.	30
1.2.3 International Asset Pricing Model.	37
1.2.4 Bedeutung und Verwendungsmöglichkeiten der Gleichgewichtsmodelle	43
1.3 Zeitstetige Arbitragemodelle.	44
1.3.1 Black/Scholes-Optionsbewertungsmodell.	45
1.3.2 Vasicek-Zinskurvenmodell.	51
1.3.3 Jarrow/Lando/Turnbull-Ausfallmodell.	56
1.3.4 Bedeutung und Verwendungsmöglichkeiten der Arbitragemodelle . .	62
2 Unternehmenbewertung und -Steuerung	65
2.1 CF-Bilanz und Shareholder Value.	68
2.1.1 Cash Flow-Bilanz als Unternehmensabbild.	69
2.1.2 Shareholder Value-Bestimmung.	72
2.2 Total Return-Steuerung.	81
2.3 Einbeziehung organisatorischer Aspekte.	85

2.4	Universalbank als Spezialfall	89
2.4.1	Cash Flow-Bilanz und Shareholder Value.	90
2.4.2	Total Return-Steuerung in organisatorisch gegliederten Universalbanken.	98
2.5	Zusammenfassung	105
3	Risiko- und Erfolgsrechnung in Banken	109
3.1	Grundstruktur der Risikorechnung	111
3.2	EU-Richtlinien als externe Risikorechnung	112
3.3	Ausgestaltung der internen Risikorechnung	115
3.3.1	Von der Standardabweichung zum Value at Risk.	117
3.3.2	Vom Value at Risk zum Wert-am-Risiko.	120
3.3.3	Aggregation individuell gemessener WaRs.	126
3.3.4	WaR-basierte Risikorechnung.	129
3.4	Limitierung der Risiken und ihre Überwachung	136
3.4.1	WaR-basiertes Limitsystem	137
3.4.2	Überwachung der Risiken im Zeitablauf.	138
3.5	WaR-basierte Erfolgsrechnung	139
3.5.1	Budgetierung des Erfolges auf Gesamtbankebene.	140
3.5.2	Budgetierung der Risiken und des Erfolges auf der Geschäftsebene .	141
3.5.3	Überwachung des budgetierten Erfolges im Zeitablauf.	144
3.6	Implementierung der WaR-basierten Rechnungen	145
	Ausblick	151
	Abkürzungsverzeichnis	155
	Literaturverzeichnis	173
	Index	181