

TECHNISCHE HOCHSCHULE DARMSTADT  
Fachbereich 1  
Gesamtbibliothek  
Betriebswirtschaftslehre  
Inventar-Nr. : 32 716  
Abstell-Nr. : A 121 882  
Sachgebiete: 1.2.2

Dr. Friedrich Wagener

# **Die partielle Risikoanalyse als Instrument der integrierten Unternehmensplanung**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
EINLEITUNG	1
A Ausgangssituation	1
B Problemstellung	9
C Gang der Untersuchung	11

## Erster Teil

DIE VORPLANUNG STRATEGISCHER PROJEKTE ALS PHASENWEISER FILTERPROZESS	13
--	----

## Zweiter Teil

DIE ZULÄSSIGKEITSKRITERIEN IN DER PARTIELLEN RISIKOANALYSE	18
A Vorspann: Die Unterscheidung und Charakterisierung von Durchführbarkeits- und Gewinnrisiko	18
B Zulässigkeitskriterien im Rahmen der Analyse des Durchführbarkeitsrisikos	26
C Zulässigkeitskriterien im Rahmen der Analyse des Gewinnrisikos	28
I Die Amortisationsdauer als Kriterium bei der Vorauswahl strategischer Projekte	28
II Zulässigkeitskriterien auf der Basis von Streuungsmaßen	38

	Seite
III Zulässigkeitskriterien auf der Basis projektspezifischer Mindestergebnisse	43

Dritter Teil

DIE VERFAHREN DER PARTIELLEN RISIKOANALYSE	49
A Vorbemerkungen	49
B Kriterien zur Beurteilung der Eignung von Verfahren der partiellen Risikoanalyse	50
C Die nicht-numerische partielle Risikoanalyse mit Hilfe von Scoring-Modellen	52
I Grundgedanke und Aufbau der herkömmlichen, einphasigen Scoring-Modelle	52
II Kritik an den herkömmlichen Scoring-Modellen	56
III Grundgedanke und Verfahren der mehrphasigen Scoring-Modelle	62
1 Vorbemerkungen	62
2 Die Risikoanalyse mit Hilfe von Scoring-Modellen als zweiphasiger Filterprozeß	63
3 Vorschlag für ein zweiphasiges Scoring-Modell zur partiellen Risikoanalyse	65
a Darstellung des Modells	65
b Kritische Beurteilung	76
D Numerische Verfahren der partiellen Risikoanalyse	82
I Vorbemerkungen	82
II Verfahren der partiellen Risikoanalyse ohne Berücksichtigung von Wahrscheinlichkeiten	82
1 Die Beurteilung riskanter Projekte auf der Basis von Ein-Punkt-Schätzwerten	82
a Das Rechnen mit repräsentativen Schätzwerten	82

	Seite
b Die Korrektur repräsentativer Schätzwerte durch Risiko- bzw. -abschläge	84
c Die unmittelbare Verwendung pessimistischer Schätzwerte	88
2 Das Rechnen mit <u>Drei-Punkt-Schätzungen</u>	89
III Verfahren der partiellen Risikoanalyse mit Berücksichtigung von Wahrscheinlichkeiten	92
1 Einführung	92
a Die Ermittlung der Ausgangsverteilungen als Voraussetzung für die Abschätzung des Gewinnrisikos	92
b Übersicht über die Verfahren der partiellen Risikoanalyse zur Abschätzung des Gewinnrisikos	104
2 Teilstochastische Verfahren: Die Sensitivitätsanalyse als Verfahren der partiellen Risikoanalyse	107
a Einführung	107
b Die Aufgabenstellung der <u>Sensitivitätsanalyse im Rahmen der partiellen Risikoanalyse</u>	107
c Die Durchführung von Sensitivitätsanalysen im Rahmen der partiellen Risikoanalyse	109
ca Die Bestimmung kritischer Werte	109
cb Die Abschätzung des Risikos	115
d Kritische Würdigung	122
3 Vollstochastische Verfahren der partiellen Risikoanalyse	127
a Einführung	127
b Mathematisch-analytische Verfahren	129
ba Vorbemerkungen	129
bb Einperiodige Verfahren	130
(1) Der Ansatz von JAEDICKE/ROBICHEK	130
α Darstellung des Modells	130
β Kritische Würdigung	133

	Seite
(2) Erweiterungen des JAEDICKE/ROBICHEK- Modells	143
bc Mehrperiodige Verfahren	156
(1) Das Grundmodell von HILLIER	156
α Einführung	156
β Darstellung des An- satzes	157
γ Kritische Würdigung	163
(2) Erweiterung des Grund- modells durch WAGLE	169
α Vorbemerkungen	169
β Darstellung der Mo- dellerweiterung	170
γ Kritische Würdigung	179
(3) Zusammenfassung	185
c Die Risikoanalyse mit Hilfe der Monte Carlo-Simulation	187
ca Einführung	187
cb Die Durchführung von Zufalls- experimenten	188
cc Modellansätze zur Risikoana- lyse mit Hilfe der Monte Carlo-Simulation	192
(1) Der Ansatz von HESS/ QUIGLEY	192
(2) Der Ansatz von HERTZ	197
cd Modellerweiterungen und -verfeinerungen	200
(1) Dynamisierung von Aus- gangsgrößen	200
(2) Aufspaltung von Aus- gangsgrößen	202
(3) Berücksichtigung von Korrelationen	203
ce Zusammenfassende Beurteilung	217
SCHLUSSBETRACHTUNG	224
LITERATURVERZEICHNIS	228
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	242
SYMBOLVERZEICHNIS	244
ABBILDUNGSVERZEICHNIS	246
STICHWORTVERZEICHNIS	248