

Marc-Oliver Obermann

Bilanzpolitik und Kreditvergabeentscheidungen

Auswirkung von Kreditvergabeentscheidungen
auf das rechnungslegungspolitische Verhalten
von mittelständischen Unternehmen

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Ulrich Döring

Technische Universität Darmstadt
Fachbereich 10
Betriebswirtschaftliche Bibliothek
Inventar-Nr.: 58.136
Abstell-Nr.: A22/1277
.....
.....
.....



RESEARCH

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort.....	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis.....	XVII
Symbolverzeichnis	XXII

Einleitung

1	Problemstellung der Arbeit.....	1
2	Gang der Untersuchung.....	6

Teil I: Darstellung und Analyse des Anreizes zum Einsatz von rechnungslegungspolitischen Maßnahmen zur Beeinflussung der Kreditvergabeentscheidung

1	Vorbemerkungen	9
2	Fundamentale Aspekte der Rechnungslegungspolitik.....	9
2.1	Begriff der Rechnungslegungspolitik	9
2.2	Entscheidungsträger und Adressaten der Rechnungslegungspolitik	17
2.3	Anreize und Zielsystem der Rechnungslegungspolitik	23
2.3.1	Anreize der Rechnungslegungspolitik	23
2.3.2	Zielsystem der Rechnungslegungspolitik	31
2.4	Zielgrößen und Zielfunktion der Rechnungslegungspolitik	37
2.5	Systematisierung des rechnungslegungspolitischen Instrumentariums	43
2.6	Analysekriterien der rechnungslegungspolitischen Instrumente	46
2.6.1	Vorbemerkungen	46
2.6.2	Wirkungsweise	49
2.6.2.1	Primärwirkungen	49
2.6.2.2	Sekundärwirkungen	53
2.6.2.3	Erkennbarkeit.....	59
2.6.3	Flexibilität.....	62
2.6.4	Kosten	64
2.6.5	Wirtschaftlichkeit	65
2.7	Grenzen der Rechnungslegungspolitik	66

3	Kreditvergabe und Kreditrisiken	72
3.1	Begriff der Kreditvergabe und des Kreditrisikos.....	72
3.2	Unvollkommene Informationen beim Kreditgeschäft.....	78
3.2.1	Ursachen unvollkommener Informationen beim Kreditgeschäft.....	78
3.2.2	Prognoseprobleme beim Kreditgeschäft.....	79
3.2.3	Heterogene Informationsstrukturen beim Kreditgeschäft	82
3.3	Kreditprüfung zur Begrenzung des Kreditrisikos.....	91
3.3.1	Begriff und Inhalt der Kreditprüfung	91
3.3.2	Eignung von Jahresabschlussinformationen zur Bonitätsanalyse.....	93
3.3.3	Analysemöglichkeiten der Jahresabschlussinformationen	95
3.4	Regulierungseinfluss bei der Kreditvergabe.....	101
3.4.1	Regulatorisches Umfeld vor Basel II.....	101
3.4.2	Änderung bei der Kreditvergabe durch Basel II.....	103
3.4.2.1	Vorbemerkungen	103
3.4.2.2	Kreditpreisermittlung und Wettbewerbssituation....	107
3.4.2.3	Risikobeurteilungsverfahren unter Basel II.....	111
3.4.2.3.1	Vorbemerkungen	111
3.4.2.3.2	Externes Rating.....	112
3.4.2.3.3	Internes Rating.....	116
3.4.2.3.4	Schlussfolgerungen.....	122
3.4.3	Erwartete und tatsächliche Auswirkungen von Basel II auf die Kreditvergabe an mittelständische Unternehmen in Deutschland	127
4	Grundlegende Schlussfolgerungen zum rechnungslegungspolitischen Anreiz zur Beeinflussung der Kreditvergabeentscheidung	130

Teil II: Entscheidungstheoretische Überlegungen zum Einsatz von rechnungslegungspolitischen Maßnahmen zur Beeinflussung der Kreditvergabeentscheidung

1	Vorbemerkungen	139
2	Motivationstheoretische Grundlagen.....	140
2.1	Überblick	140
2.2	Erwartungs-Wert-Theorien.....	142
2.2.1	Konzept der Erwartung.....	142
2.2.2	Entwicklung der Erwartungs-Wert-Theorien	143
2.2.3	Rubikon-Modell.....	155
2.3	Kritik zu den dargestellten Motivationstheorien	160

3	Übertragung des Rubikon-Modells auf die entscheidungstheoretischen Überlegungen zum Einsatz von Rechnungslegungspolitik zur Beeinflussung von Kreditvergabeentscheidung	162
3.1	Phase des Abwägens.....	162
3.1.1	Vorbemerkungen	162
3.1.2	Komponenten des erweiterten kognitiven Modells	166
3.1.2.1	Personenkomponente.....	166
3.1.2.2	Situationskomponente	175
3.1.2.3	Person-Situations-Interaktionskomponente.....	177
3.1.2.4	Handlungskomponente	179
3.1.2.5	Ergebniskomponente	186
3.1.2.6	Folgenkomponente	187
3.1.2.7	Erwartungskomponenten	202
3.1.2.7.1	Vorbemerkungen	202
3.1.2.7.2	Situations-Ergebnis-Erwartung	210
3.1.2.7.3	Handlungs-Ergebnis-Erwartung	211
3.1.2.7.4	Ergebnis-Folgen-Erwartung	213
3.1.3	Motivationstendenz ohne kreditpolitische Strategien.....	216
3.1.4	Berücksichtigung von institutionellen Maßnahmen.....	223
3.1.5	Nash-Gleichgewicht zur Prognose des Verhaltens von Kreditnehmer und Kreditgeber im Modell	232
3.1.6	Beendigung der Phase des Abwägens	241
3.2	Phase des Planens	242
3.3	Phase des Handelns	247
3.4	Phase des Bewertens.....	248
4	Grundlegende Schlussfolgerungen und Handlungsempfehlungen aus den entscheidungstheoretischen Modellen.....	252

Teil III: Empirische Verifizierung des Einsatzes von rechnungslegungspolitischen Maßnahmen zur Beeinflussung der Kreditvergabeentscheidung

1	Vorbemerkungen	263
2	Techniken zur Entdeckung oder zum Nachweis von Rechnungslegungspolitik.....	264
2.1	Überblick	264
2.2	Individualanalyse zur Entdeckung von Rechnungslegungspolitik	265
2.2.1	Vorgehensweise und Informationsgewinnung	265
2.2.2	Profil der Rechnungslegungspolitik	266
2.2.3	Aussagewert der Individualanalyse	269

2.3	Mathematisch-statistische Verfahren zum Nachweis von Rechnungslegungspolitik.....	270
2.3.1	Überblick über die mathematisch statistischen Verfahren	270
2.3.2	Darstellung und Beurteilung ausgewählter mathematisch-statistischer Verfahren	273
2.3.2.1	Periodenabgrenzungsmodelle.....	273
2.3.2.1.1	Beschreibung des Verfahrens	273
2.3.2.1.2	Modelle zur Schätzung der NPA	278
2.3.2.1.3	Anreizverifizierung mittels der DPA.....	290
2.3.2.2	Variabilitätsmodelle.....	296
2.3.2.3	Schwellenwertmodelle.....	298
2.3.3	Aussagewert und vergleichende Analyse der skizzierten mathematisch statistischen Verfahren	303
3	Empirische Untersuchungen zum Zusammenhang zwischen Rechnungslegungspolitik und Kreditvergabe.....	305
3.1	Bisherige Empirische Untersuchungen zum Zusammenhang zwischen Rechnungslegungspolitik und Kreditvergabe.....	305
3.1.1	Überblick	305
3.1.2	Untersuchung von SWEENEY (1994).....	307
3.1.3	Untersuchung von DEFOND/JIAMBALVO (1994)	308
3.1.4	Untersuchung von DEMIRTAS/GHOSH/RODGERS/SOKOBIN (2006)	309
3.1.5	Untersuchung von LIU/NING/DAVIDSONIII (2009)	311
3.1.6	Schlussfolgerungen aus den bisherigen empirischen Untersuchungen	313
3.2	Ökonometrisches Modell zu Nachweis von Rechnungslegungspolitik zur Beeinflussung von Kreditvergabeentscheidungen.....	315
3.2.1	Beschreibung des Untersuchungsinhalts und der Untersuchungsgestaltung	315
3.2.2	Beschreibung des Datensamples	323
3.2.3	Ergebnisse der Untersuchung	324
4	Grundlegende Schlussfolgerungen aus den empirischen Modellen	327
	Zusammenfassung und Ausblick	329
	Literaturverzeichnis	333