

Martin Honal

# **Loss Given Default von Mobilien-Leasingverträgen**

Mit einem Geleitwort von  
Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels

GABLER EDITION WISSENSCHAFT

# Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Notationsverzeichnis	XIX
<b>1 Einleitung</b>	<b>1</b>
1.1 Motivation der Themenstellung . . . . .	1
1.2 Gang der Untersuchung . . . . .	3
<b>2 Grundlagen des Leasinggeschäftes</b>	<b>5</b>
2.1 Leasingbegriff . . . . .	5
2.2 Leasingmarkt in Deutschland . . . . .	6
2.2.1 Gesamtwirtschaftliche Bedeutung . . . . .	6
2.2.2 Leasinggesellschaften . . . . .	8
2.2.3 Objekte des Mobilien-Leasing . . . . .	11
2.3 Gestaltung von Leasingverträgen . . . . .	13
2.3.1 Operate-Leasing vs. Finanzierungs-Leasing . . . . .	13
2.3.2 Vertragstypen innerhalb des Finanzierungs-Leasing . . . . .	14
2.4 Risikostruktur von Leasinggesellschaften . . . . .	18
2.4.1 Kredittypische Risiken . . . . .	19
2.4.2 Objekttypische Risiken . . . . .	20
2.4.3 Interdependenzen zwischen Ausfallrisiko und Verwertungsrisiko	22
2.5 Leasing und Basel II . . . . .	24
2.5.1 Novellierung der Bankenaufsicht durch Basel II . . . . .	24
2.5.2 Auswirkungen von Basel II auf Leasinggesellschaften . . . . .	26

2.6	Verwertungskompetenz des Leasinggebers . . . . .	29
<b>3</b>	<b>Berechnung und Schätzung des LGD von Leasingverträgen</b>	<b>32</b>
3.1	Grundlagen . . . . .	32
3.1.1	Definition des LGD . . . . .	32
3.1.2	Konzepte zur Ermittlung des LGD . . . . .	33
3.2	Regulatorische Behandlung des LGD . . . . .	36
3.2.1	Einordnung . . . . .	36
3.2.2	LGD im Kreditrisiko-Standardansatz . . . . .	37
3.2.3	LGD im auf internen Ratings basierenden Ansatz . . . . .	38
3.3	Berechnung des LGD von Leasingforderungen . . . . .	45
3.3.1	Ausfalldefinition . . . . .	45
3.3.2	Wiedergesundung . . . . .	48
3.3.3	Verlustdefinition und Bestimmung der Rückflüsse . . . . .	49
3.3.4	Bestimmung des Exposure at Default . . . . .	54
3.3.5	Berechnung realisierter LGD-Werte . . . . .	61
3.4	Anforderungen an eine interne LGD-Schätzung . . . . .	64
3.4.1	Datenmaterial . . . . .	64
3.4.2	Downturn-LGD . . . . .	67
3.4.3	Leasingspezifische Besonderheiten . . . . .	71
<b>4</b>	<b>Hinführung zu den empirischen Untersuchungen</b>	<b>77</b>
4.1	Stand der Literatur . . . . .	77
4.2	Potenzielle LGD-Einflussgrößen . . . . .	79
4.3	Gegenstand der eigenen Analysen . . . . .	82
<b>5</b>	<b>Einfluss der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung auf den LGD</b>	<b>86</b>
5.1	Konzept zur LGD-Berechnung . . . . .	86
5.2	Beschreibung der Datenbasis . . . . .	88
5.3	Deskriptive Analysen . . . . .	90
5.3.1	Niveau des LGD . . . . .	90
5.3.2	Empirische Verteilung des LGD . . . . .	95
5.4	Explorative Analysen . . . . .	98
5.4.1	Untersuchungsdesign . . . . .	98
5.4.2	Darstellung und Interpretation der Ergebnisse . . . . .	104
5.5	Bestimmung eines Downturn-LGD . . . . .	116

5.5.1	Grundidee . . . . .	116
5.5.2	Empirisches Beispiel . . . . .	117
5.6	Hinweise auf Erweiterungen . . . . .	120
<b>6</b>	<b>Einflussfaktoren auf den LGD von PKW-Leasingverträgen</b>	<b>124</b>
6.1	Vorbemerkungen . . . . .	124
6.2	Konzept zur LGD-Berechnung . . . . .	125
6.3	Beschreibung der Datenbasis . . . . .	127
6.4	Deskriptive Analysen . . . . .	130
6.4.1	LGD . . . . .	130
6.4.2	Recovery Lags . . . . .	134
6.5	Untersuchungsdesign . . . . .	136
6.5.1	Überblick zu potenziellen Einflussfaktoren . . . . .	136
6.5.2	Methodik und Auswahl der Modellspezifikation . . . . .	138
6.6	Analyse von LGD-Einflussfaktoren . . . . .	140
6.6.1	Regressionsmodelle auf Basis bei Vertragsabschluss bekannter Variablen . . . . .	140
6.6.2	Regressionsmodelle auf Basis aller verfügbarer Variablen . . . . .	143
6.7	Modell zur risikoangepassten Kalkulation von Leasingverträgen . . . . .	149
6.7.1	Grundidee . . . . .	149
6.7.2	Modellannahmen . . . . .	150
6.7.3	Bestimmung einer risikoangepassten Leasingrate . . . . .	153
6.7.4	Vorgehen bei der Ermittlung der Input-Parameter . . . . .	155
<b>7</b>	<b>Zusammenfassung</b>	<b>158</b>
	<b>Anhang</b>	<b>162</b>
<b>A</b>	<b>Ergänzende Abbildungen und Tabellen zu Kapitel 5</b>	<b>163</b>
<b>B</b>	<b>Ergänzende Abbildungen und Tabellen zu Kapitel 6</b>	<b>167</b>
	<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>173</b>