

# Certified Rating Analyst

herausgegeben von  
Dr. Oliver. Everling

HOCHSCHULE  
LIECHTENSTEIN  
Bibliothek

Oldenbourg Verlag München Wien

# Inhaltsübersicht

|                                                 |                                                                                                                                                           |             |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Vorwort</b>                                  |                                                                                                                                                           | <b>V</b>    |
| <b>Abbildungsverzeichnis</b>                    |                                                                                                                                                           | <b>XIII</b> |
| <b>Tabellenverzeichnis</b>                      | '''                                                                                                                                                       | <b>XVII</b> |
| <b>Autorenverzeichnis</b>                       | •                                                                                                                                                         | <b>XIX</b>  |
| <b>1 Grundlagen zum Rating</b>                  |                                                                                                                                                           | <b>1</b>    |
| 1.1                                             | Konzepte des KMU-Rating im Vergleich.....<br>Beat Bernet, Simone Westerfeld                                                                               | 3           |
| 1.2                                             | Einsatz von Ratingsystemen.....<br>Ottmar Schneck                                                                                                         | 21          |
| <b>2 Internes Rating der Banken</b>             |                                                                                                                                                           | <b>37</b>   |
| 2.1                                             | Rating mittelständischer Kunden in der HypoVereinsbank.....<br>Patrick Schmitt                                                                            | 39          |
| 2.2                                             | Bankinternes Rating aus der Sicht einer auf die Unternehmensfinanzierung<br>spezialisierten Bank.....<br>Marcus Richter                                   | 51          |
| 2.3                                             | Inhaltliche Konzeption eines internen Ratingverfahrens<br>und dessen praktische Umsetzung.....<br>Diethard B. Simmert, Rainer Gith, Andreas Stephan Huber | 63          |
| 2.4                                             | Wettbewerbsfähig durch internes Rating.....<br>Eberhard Brezski                                                                                           | 77          |
| <b>3 Ratingverfahren unabhängiger Agenturen</b> |                                                                                                                                                           | <b>91</b>   |
| 3.1                                             | Rating von Industrieunternehmen.....<br>Britta Holt                                                                                                       | 93          |
| 3.2                                             | Integriertes Kundenrisikomanagement.....<br>Michael Munsch                                                                                                | 105         |
| 3.3                                             | Das unabhängige Rating der URA Unternehmens Ratingagentur.....<br>Dieter Pape                                                                             | 117         |

|            |                                                                                                            |            |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 3.4        | Kreditrisikomessung mit Hilfe der Optionspreistheorie.....                                                 | 129        |
|            | Christian Thun                                                                                             |            |
| 3.5        | Externes Rating aus Unternehmenssicht.....                                                                 | 143        |
|            | Heinrich Degenhart                                                                                         |            |
| <b>4</b>   | <b>Unternehmensanalyse</b>                                                                                 | <b>157</b> |
| 4.1        | Mathematisch-statistische Verfahren und Fuzzy-Expertensysteme.....                                         | 159        |
|            | Heinrich Rommelfanger                                                                                      |            |
| 4.2        | Auswirkungen der Rechnungslegungsnorm auf das Ratingergebnis.....                                          | 187        |
|            | Harald Ewig                                                                                                |            |
| 4.3        | Working Capital Optimierung im Ratingprozess.....                                                          | 203        |
|            | Ernst Fahling <sup>^*</sup>                                                                                |            |
| <b>5</b>   | <b>Ratingansätze und -faktoren</b>                                                                         | <b>225</b> |
| 5.1        | Branchenrating zur Beurteilung marktspezifischer Risiken.....                                              | 227        |
|            | Wolfgang Hauke                                                                                             |            |
| 5.2        | Bewertungsansätze für die industrielle Forschung und Entwicklung.....                                      | 239        |
|            | Eike Böhm                                                                                                  |            |
| 5.3        | Innovationsstärke eines Unternehmens - Messkriterien und Bedeutung<br>für das Ratingergebnis.....          | 247        |
|            | Ottmar Schneck, Bernhard Drüner                                                                            |            |
| 5.4        | Bewertung gewerblicher Schutzrechte.....                                                                   | 259        |
|            | Alexander Wurzer                                                                                           |            |
| 5.5        | Nachhaltigkeitsratmg.....                                                                                  | 283        |
|            | Matthias Bönning                                                                                           |            |
| <b>6</b>   | <b>Finanzierungsinstrumente aus Ratingsicht</b>                                                            | <b>297</b> |
| 6.1        | Bilanzratings bei der Vergabe hybrider Finanzinstrumente.....                                              | 299        |
|            | Jörg Baetge, Thorsten Melcher, Christian Thun                                                              |            |
| 6.2        | Mezzanine Kapital und dessen Bedeutung im Rahmen von Ratings.....                                          | 325        |
|            | Frank Golland, Lars Gehlhaar                                                                               |            |
| 6.3        | Programm-Mezzanine zur Steigerung des wirtschaftlichen Eigenkapitals<br>mittelständischer Unternehmen..... | 343        |
|            | Ingo Natusch                                                                                               |            |
| <b>7</b>   | <b>Credit Research und Rating</b>                                                                          | <b>361</b> |
| <b>7.1</b> | Bonitätsanalyse für die Kapitalmarktanlage.....                                                            | 363        |
|            | Klaus Hol schuh                                                                                            |            |
| 7.2        | Qualität von Ratings-ein marktorientierter Ansatz.....                                                     | 379        |
|            | Hans-Ulrich Templin                                                                                        |            |

|          |                                                                                                                                                           |            |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>8</b> | <b>Operative und strategische Aspekte des Ratings</b>                                                                                                     | <b>389</b> |
| 8.1      | Ratingprognosen und simulationsbasierte Ratings.....<br>Werner Gleißner                                                                                   | 391        |
| 8.2      | Entwicklung einer Ratingstrategie.....<br>Werner Gleißner                                                                                                 | 407        |
| 8.3      | Sanierung und Rating: Eine interessante Wechselbeziehung.....<br>Wolfgang Nölle, Barbara Schwab                                                           | 425        |
| 8.4      | Rating und Kommunikation.....<br>Rudolf Schüller                                                                                                          | 445        |
| 8.5      | Finanz- und Kapitalmarktkommunikation der Sparkassen-Finanzgruppe -<br>Rolle und Bedeutung des Ratings..... <sup>^</sup><br>Thomas Keidel, Barbara Schwab | 455        |
| <b>9</b> | <b>Prüfungsfragen zum Ratingadvisor und Ratinganalyst<br/>mit Lösungshinweisen</b>                                                                        | <b>475</b> |
|          | Armin Jäger                                                                                                                                               |            |