

Handbuch zur Ratingvorbereitung und Ratingverbesserung

Auswirkungen von Basel II
Ratingkriterien für Unternehmen
Analyse des eigenen Ratings
Vorbereitung auf ein bankinternes und externes Rating
Maßnahmen zur Verbesserung des Ratings

herausgegeben von

Franz Bonitz
Peter Ostermann

mit Beiträgen von

Claudia Böhm, Hermann Daniel, Annemarie Karglmayer,
Margarete Lorenz, Sabine Müller

LINDE
VERLAG

Inhaltsverzeichnis

Einleitung.....	XXV
1 Bedeutung des Ratings.....	3
Zusammenfassung.....	3
1.1 Definition und Zielsetzung des Ratings.....	3
1.2 Ausgangslage.....	3
1.3 Gründe für die zunehmende Bedeutung des Ratings.....	6
1.3.1 Bedeutung des Ratings für Unternehmer.....	7
1.3.2 Bedeutung des Ratings für Banken.....	8
1.3.3 Bedeutung des Ratings für Investoren.....	10
1.3.4 Bedeutung des Ratings für Ratingagenturen.....	10
1.3.5 Bedeutung des Ratings für Berater.....	11
1.4 Auswirkungen von Basel II.....	12
1.4.1 Auswirkungen auf Banken.....	12
1.4.2 Auswirkungen auf Unternehmen.....	14
1.5 Fallbeispiel: ratingabhängige Kreditkonditionen.....	23
Maßnahmenempfehlung 1.....	25
Checkliste 1 - Relevanz des Ratings.....	26
2 Überblick Basel II.....	29
Zusammenfassung.....	29
2.1 Zielsetzung von Basel II.....	29
2.2 Entwicklung der Eigenkapitalregelung nach Basel.....	29
2.3 3-Säulen Prinzip von Basel II.....	32
2.3.1 Erste Säule: Mindesteigenkapitalanforderungen.....	32
2.3.2 Zweite Säule: Aufsichtsrechtliches Überprüfungsverfahren.....	34
2.3.3 Dritte Säule: Marktdisziplin.....	35
2.4 3-Säulen Prinzip von Basel II für Unternehmen.....	35
Maßnahmenempfehlung 2.....	36
Checkliste 2 - Status der Ratingvorbereitung.....	37
3 Was ist ein Rating?.....	39
Zusammenfassung.....	39
3.1 Länderrating.....	39
3.2 Branchenrating.....	42
3.3 Wertpapierrating.....	45
3.4 Unternehmensrating.....	51
3.4.1 Bonitätsauskunft.....	51
3.4.2 Equityrating - Firmenwert.....	53
3.4.3 Bankinternes Rating.....	53
3.4.4 Externes Rating.....	55
Maßnahmenempfehlung 3.....	58
Checkliste 3 - Ratingeinstufung bei Banken.....	59

4	Überblick Ratingsysteme	61
	Zusammenfassung	61
4.1	Ratingsysteme von Banken	62
4.1.1	Ratingsystem der BA-CA	62
4.1.2	Ratingsystem der Erste Bank	70
4.1.3	Ratingsystem der Investkredit	75
4.1.4	Ratingsystem der Oberbank	81
4.1.5	Ratingsystem der ÖVAG	85
4.1.6	Ratingsystem der Raiffeisenbankengruppe	90
4.2	Ratingsysteme von Ratingagenturen	94
4.2.1	Ratingsystem der Creditreform Rating AG	94
4.2.2	Ratingsystem der URA Unternehmens Rating AG	99
4.2.3	Ratingsystem der Rating Alliance	104
	Maßnahmenempfehlung 4	111
5	Überblick Ratingkriterien	113
	Zusammenfassung	113
5.1	Ratingkriterien für Unternehmen	113
5.1.1	Quantitative Ratingkriterien für Unternehmen	115
5.1.1.1	Gesamtübersicht der quantitativen Kriterien der Banken	117
5.1.1.2	Kennzahlen der Vermögenslage	119
5.1.1.3	Kennzahlen der Finanzlage	122
5.1.1.4	Kennzahlen der Ertragslage	125
5.1.2	Qualitative Ratingkriterien für Unternehmen	129
5.1.2.1	Vergleich der qualitativen Kriterien	129
5.1.2.2	Management	130
5.1.2.3	Rechnungswesen und Controlling	131
5.1.2.4	Anlagen und Systeme	131
5.1.2.5	Personal und Organisation	132
5.1.2.6	Markt, Produkt, Branche	132
5.1.3	Gewichtung der quantitativen und qualitativen Faktoren*	132
5.1.4	Zusatz-Ratingkriterien für Unternehmen	133
5.1.4.1	Vergleich der Zusatzkriterien	134
5.1.4.2	Erläuterung der Zusatzkriterien	135
5.2	Ratingkriterien für Manager	136
5.2.1	Insolvenz trotz Führung	136
5.2.2	Management als Ratingkriterium	137
5.2.3	Phasen der Unternehmensentwicklung	139
5.2.4	Führung in unterschiedlichen Unternehmenssituationen	143
5.2.5	Management und Unternehmenskrisen	149
	Maßnahmenempfehlung 5	151
	Checkliste 4 - Unternehmensrating	152
	Checkliste 5 - Managementrating	156

6 Analyse des Unternehmensratings	161
Zusammenfassung	161
6.1 Informationsquellen.....	161
6.2 Bonitätsauskunft.....	161
6.3 Bankinternes Rating.....	163
6.4 Unternehmensinternes Rating.....	163
Maßnahmenempfehlung 6	167
7 Analyse der Unternehmensrisiken	169
Zusammenfassung	169
7.1 Bedeutung des Risikomanagements für Unternehmen.....	169
7.2 Risiko und Rating.....	171
7.3 Der Risikomanagementprozess.....	172
7.3.1 Festlegen der Risikopolitik.....	173
7.3.2 Risikoidentifikation.....	173
7.3.3 Risikobewertung.....	176
7.3.4 Risikoaggregation.....	177
7.3.5 Risikobewältigung.....	178
7.3.6 Überwachung des Risikomanagementsystems.....	180
Maßnahmenempfehlung 7	181
Checkliste 6 - Unternehmensrisiken	182
8 Entwicklung einer Ratingstrategie	189
Zusammenfassung	189
8.1 Strategische Fragen zum Rating.....	189
8.2 Entwicklung der eigenen Ratingstrategie.....	195
8.3 Handlungsalternativen beim Rating.....	196
Maßnahmenempfehlung 8	197
Checkliste 7 - Ratingstrategie	198
9 Maßnahmen zur Ratingvorbereitung	201
Zusammenfassung	201
9.1 Ziel der Ratingvorbereitung.....	k 201
9.2 Ratingvorbereitung für Unternehmen.....	202
9.2.1 Analyse der Ratingergebnisse.....	202
9.2.2 Entwicklung bzw. Überprüfung der Ratingstrategie.....	202
9.2.3 Entwicklung der Credit Story.....	203
9.2.4 Erstellung des Rating Input Reports.....	203
9.2.4.1 Informationsbedarf von Banken und Rating- agenturen.....	204
9.2.4.2 Inhalte des Rating Input Report.....	204
Maßnahmenempfehlung 9	206
Checkliste 8 - Review Ratingstrategie	207
Checkliste 9 - Informationsbedarf	208
Checkliste 10 - Rating Input Report	210

9.3	Ratingvorbereitung für Manager.....	212
9.3.1	Management der Ratingvorbereitung.....	212
9.3.2	Erstellung eines Managementprofils.....	213
9.3.3	Entwicklung der Management-Story.....	214
9.3.4	Präsentation des Unternehmens.....	216
9.3.5	Vorbereitung des Ratinggesprächs.....	218
9.3.5.1	Zielsetzung des Ratinggesprächs.....	218
9.3.5.2	Vorbereitung und Durchführung des Ratinggesprächs ...	220
9.3.5.3	Training des Ratinggesprächs.....	223
9.3.5.4	Fragen beim Ratinggespräch.....	224
9.3.5.5	Erfolgsfaktoren im Ratinggespräch.....	224
	Maßnahmenempfehlung 10.....	225
	Checkliste 11 - Fragen beim Ratinggespräch.....	226
9.4	Financial Relations.....	230
9.4.1	Zielsetzung der Finance Relations.....	230
9.4.2	Kommunikationsschwerpunkte.....	230
9.4.3	Grundlage Corporate Communication.....	231
9.4.4	Corporate Identity als Basis der Finanzkommunikation.....	232
9.4.5	Spezialisierung Finanzkommunikation.....	235
9.4.6	Instrumente der Financial Relations.....	237
9.4.7	Planung der Finanzkommunikation.....	237
9.4.8	Erfolgsfaktoren bei der Finanzkommunikation.....	239
	Maßnahmenempfehlung 11.....	240
	Checkliste 12 - Financial Relations.....	241
10	Maßnahmen zur Verbesserung des Ratings.....	243
	Zusammenfassung.....	243
10.1	Überblick.....	243
10.1.1	Verbesserung der Präsentation.....	245
10.1.2	Verbesserung der Dokumentation.....	246
10.1.3	Verbesserung der Fundamentaldaten.....	246
10.2	Masterplan zur Verbesserung des Ratings.....	247
10.3	Wahrscheinlichkeit der Verbesserung eines Ratings.....	248
	Checkliste 13 - Maßnahmen zur Ratingverbesserung.....	249
10.2	Maßnahmen zur Verbesserung der Finanzierung.....	255
10.2.1	Finanzierungssituation in Österreich.....	255
10.2.2	Finanzierungsinstrumente.....	258
10.2.3	Nutzen und Zielsetzung der Refinanzierung.....	261
10.2.4	Erstellung eines Refinanzierungskonzeptes.....	262
10.2.4.1	Ermittlung und Reduktion des Finanzierungsbedarfs.....	263
10.2.4.2	Erhöhung der Innenfinanzierung.....	266
10.2.4.3	Optimierung der Außenfinanzierung.....	271
10.2.4.4	Steuroptimale Finanzierung.....	278
	Maßnahmenempfehlung 12.....	281

11 Unterstützung bei der Ratingvorbereitung	283
Zusammenfassung	283
11.1 Information über den Ratingmarkt.....	283
11.1.1 Wirtschaftskammer.....	284
11.1.2 Banken.....	284
11.1.3 Ratingagenturen.....	285
11.1.4 Rating Advisors.....	285
11.1.5 Informationen über Rating Advisory im Internet.....	285
11.2 Ratingausbildung.....	287
11.2.1 Rating-Ausbildung für Unternehmer.....	287
11.2.2 Rating-Ausbildung für Berater.....	287
11.2.3 Ausbildung zum „Credit Rating Analyst“.....	288
11.2.4 Ausbildung zum Rating Advisor.....	288
11.2.5 Ausbildung zum Rating-Analysten.....	290
11.3 Ratingberatung.....	291
11.3.1 Institutionen.....	291
11.3.2 Banken.....	292
11.3.3 Ratingagenturen.....	292
11.3.4 Unternehmensberater.....	293
11.3.5 Steuerberater und Wirtschaftstrehänder.....	293
11.3.6 Rating Advisory.....	294
Maßnahmenempfehlung 13	297
 Schlusswort.....	 298
 Danksagung.....	 299
 Autorenprofil.....	 300
 Inhalt der Ratingvorbereitungs-CD Rom.....	 302
 Zugriff zum Serviceportal www.ratingvorbereitung.net	 303
	<i>i</i>
 Abbildungsverzeichnis.....	 304
 Literaturverzeichnis.....	 307
 Stichwortverzeichnis.....	 314