

Udo Broll- Jack E.Wahl

Risikomanagement im Unternehmen

Real- und finanzwirtschaftlicher Ansatz für
internationale Unternehmen und
Finanzintermediäre

Springer Gabler

Inhalt

1	Einführung	1
2	Risiko und Bank	7
2.1	Risikosteuerung	7
2.2	Vermögensrisiko und Futures-Hedging	9
2.3	Optimale Kredit- und Einlagenpolitik	11
2.4	Optimale Risikopolitik	13
2.5	Basisrisiko und Risikominimierung	14
2.6	Hedging-Effektivität	16
2.7	Value at Risk	17
2.8	Resultate	18
3	Risikoteilung und -transfer	23
3.1	Vertragliche Risikogestaltung	23
3.2	Ein Bankmodell	25
3.3	Risikotransfer	27
3.4	Bevorzugte Risikopolitik	30
3.5	Resultate	32
4	Value at Risk	35
4.1	Finanzintermediation	35
4.2	Risiko und Eigenkapital	38
4.3	Geschäftspolitik und Solvenz	42
4.4	Resultate	45

5	Hedging-Effektivität	49
5.1	Risikomanagement	49
5.2	Einsatz von Terminkontrakten	51
5.3	Cross-Hedging	53
5.4	Stabilität	56
5.5	Unternehmensspixis	57
6	Futures und Lagerhaltung	61
6.1	Realwirtschaftliche Risikopolitik	61
6.2	Export, Wechselkurs und Risiko	63
6.3	Lagerhaltung	69
6.4	Resultate	74
7	Risiko und Controlling	77
7.1	Statistische Maßzahlen	77
7.2	Klassische Entscheidungslehre	79
7.3	Risikomanagement und Derivate	80
7.4	Revision der Hedge-Position	82
7.5	Unternehmensinterne Kommunikation	85
7.6	Resultate	86
8	Controlling und Risikoaversion	89
8.1	Risikocontrolling	89
8.2	(i.o-)-Theorie	91
8.3	Portefeuilleentscheidung	91
8.4	Portefeuilleanpassung	94
8.5	Bedeutung für die Praxis	96
8.6	Resultate	97
9	Risikopolitik mit Optionen	101
9.1	Derivate	101
9.2	Hedging mit Optionen	102
9.3	Zwei-Zustände-Fall	104
9.4	Resultate	110

Inhalt	VII
10 Dynamisches Hedging	113
10.1 Intertemporales Risikomanagement . . . . .	.113
10.2 Zeitstetiger Konsum und Hedge . . . . .	.115
10.3 Perfektes Hedging . . . . .	.117
10.4 Imperfektes Hedging . . . . .	.120
10.5 Resultate. . . . .	.123
11 Konjunktur und Risikomärkte	127
11.1 Konsuln- und Sparmotiv. . . . .	.127
11.2 Konsunistrategie. . . . .	.129
11.3 Konsumerwartungen und Konjunktur . . . . .	.130
11.4 Resultate. . . . .	.132
12 Währungswahl und Export	137
12.1 Wahl der Währung. . . . .	.137
12.2 Fakturierung im Außenhandel. . . . .	.139
12.3 Risiko und Fakturierung . . . . .	.141
12.4 Optimale Fakturierung . . . . .	.144
12.5 Resultate. . . . .	.146
13 Risikomarkt und KonTraG	149
13.1 Gesetzgeber und Risiko. . . . .	.149
13.2 Rechtliche Anforderungen. . . . .	.151
13.3 Finanzmärkte und Risikomanagement . . . . .	.152
13.4 Hedging-Effektivität . . . . .	.153
13.5 Risikoreduktion mit Derivaten. . . . .	.154
13.6 Restrisiko. . . . .	.155
13.7 Resultate. . . . .	.157
14 Regionalpolitik und Risiko	161
14.1 Regionalpolitik und Risiko. . . . .	.161
14.2 Standortunterschiede. . . . .	.163
14.3 Regionale Konzentration. . . . .	.165
14.4 Resultate. . . . .	.166

15	Multinationales Unternehmen	169
15.1	Intra-Unternehmenshandel	169
15.2	Wechselkursunsicherheit	171
15.3	Devisen-Terminkontrakt	174
15.4	Resultate	176
16	Markttransparenz	181
16.1	Markttransparenz und Entscheidungen	181
16.2	Export- und Risikopolitik	184
16.3	Verbesserte Markttransparenz	187
16.4	Resultate	189
17	Hintergrundrisiken	193
17.1	Background Risk	193
17.2	Exportentscheidung	195
17.3	Risikopolitik	197
17.4	Resultate	202
	Literatur	205