

# **Kreditrating der Mittel- und Kleinbetriebe**

Eine Orientierungs- und Entscheidungshilfe zu  
den Verfahren der Kreditinstitute und Agenturen

Von  
**Carolin Hückmann,**  
Diplom-Betriebswirtin (FH)

2. neu bearbeitete  
und erweiterte Auflage

**ERICH SCHMIDT VERLAG**

## Inhaltsverzeichnis

<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>XI</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>XII</b>
<b>1        Begriffsbestimmung</b> .....	<b>1</b>
1.1      Definition des Begriffes Rating.....	1
1.2      Wesenselemente von Ratings.....	2
1.2.1    Das Rating von Emissionen und Emittenten.....	2
1.2.2    Bankenrating.....	3
1.2.3    Versicherungsrating.....	4
1.2.4    Unternehmensrating.....	5
<b>2        Bedeutung der Ratinganalyse in den USA</b> .....	<b>7</b>
2.1      Entstehung der amerikanischen Agenturen.....	7
2.2      Rechtliche Bedeutung des Ratings.....	8
2.2.1    Bankenaufsichtsrecht.....	9
2.2.2    Börsenaufsichtsbehörde Securities & Exchange Comission (SEC).....	9
<b>3        Aktuelle Situation in Deutschland</b> .....	<b>10</b>
3.1      Stand der Ratingkultur.....	10
3.2      Wirtschaftliche Rahmenbedingungen.....	11
3.2.1    Analyse der Wirtschaftsstruktur.....	11
3.2.1.1  Mittelständisch geprägte Wirtschaft... '!.!'.....	11
3.2.1.2  Finanzierungsgewohnheiten mittelstandischer Unter- nehmen.....	13
3.2.2    Darstellung der Insovenzentwicklung.....	14
3.2.3    Veränderung des Finanzplatzes.....	16
3.2.3.1  Situation und Verhalten der Kreditinstitute.....	17
3.2.3.2  Auswirkungen der EU und der Globalisierung auf den deutschen Bankenmarkt.....	19
<b>4        Bankrechtliche Bestimmungen und deren Auswir- kungen</b> .....	<b>23</b>
4.1      Der Basier Ausschuss für Bankenaufsicht.....	23
4.1.1    Das Basler Konsultationspapier I und die Weiterentwick- lung.....	24

## Inhaltsverzeichnis

4.1.2	Inhalt des Konsultationspapiers „Basel II“.....	27
4.1.2.1	„Der Drei-Säulen-Ansatz“.....	27
4.1.2.1.1	Säule 1: Mindestkapitalanforderungen.....	28
4.1.2.1.2	Säule 2: Bankaufsichtlicher Überprüfungsprozess.....	38
4.1.2.1.3	Säule 3: Offenlegungspflichten.....	40
4.1.3	Der Weg zum dritten Konsultationspapier und die Auswirkungen für KMU's.....	41
4.2	Das Brüsseler Papier neu.....	46
4.3	Das Kreditwesengesetz (KWG).....	46
4.4	Das Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG).....	49
<b>5</b>	<b>Kreditvergabeprozess der Kreditinstitute</b> .....	<b>52</b>
5.1	Die Risiken der Kreditvergabe für das Kreditinstitut.....	52
5.2	Bankinterne Kreditwürdigkeitsprüfung.....	54
5.2.1	Die Bonitätsbeurteilung im Firmenkundengeschäft.....	55
5.2.2	Einteilung der Kreditnehmer in Risikoklassen.....	57
5.3	Instrumente der klassischen Bonitätsanalyse.....	59
5.3.1	Die Jahresabschlussanalyse.....	59
5.3.2	Unterjährige betriebswirtschaftliche Auswertungen (BWA).....	61
5.3.3	Die Kontendatenanalyse.....	62
5.3.4	Betriebsbesichtigungen.....	64
5.3.5	Die Branchenanalyse.....	64
5.3.6	Permanente Sicherheitenbeobachtung.....	66
5.4	Anforderungen an die neu entwickelten internen Rating-Systeme.....	67
5.4.1	Die Komponenten des Rating-Systems.....	70
5.4.1.1	Die Beurteilung des Managements bzw. des Unternehmers.....	72
5.4.1.2	Das Personal und die Betriebsorganisation.....	73
5.4.1.3	Das Rechnungswesen und Controlling.....	73
5.4.1.4	Die Markt- und Branchenbetrachtung.....	74
5.4.1.5	Produktion und Entwicklungsfähigkeit"....."Z.	76
5.4.2	Das Ergebnis der internen Rating-Systeme.....	77
<b>6</b>	<b>Das Kreditratingsystem des Bundesverbandes Deutscher Volks- und Raiffeisenbanken (BVR)</b> .....	<b>79</b>
6.1	Der Aufbau des BVR-I-Systems.....	79
6.1.1	Die Beurteilungskriterien.....	80
6.1.2	Die Bewertung und das Ergebnis.....	83

## Inhaltsverzeichnis

6.1.3	Die Stärken und Schwächen.....	84
6.2	Das neue Kreditratingsystem BVR-ii.....	86
6.2.1	Zielgruppen und Segmente des Ratingsystems.....	87
6.2.2	Die Bewertungsskala.....	88
6.2.3	Architektur und Inhalt.....	90
6.2.4	Der quantitative Beurteilungsbereich.....	92
6.2.5	Die qualitativen Beurteilungskomponenten.....	93
6.2.6	Ablauf des Ratings und Kreditentscheidung.....	96
<b>7</b>	<b>Einfluss von Basel II auf die Kreditvergabepaxis und die Bank-Kunde-Beziehung.....</b>	<b>99</b>
7.1	Vorbereitung auf das bankinterne Rating.....	99
7.2	Veränderte Anforderungen an den Kreditsachbearbeiter	103
<b>8</b>	<b>Externe Ratings der Agenturen.....</b>	<b>106</b>
8.1	Die Rolle der Rating-Agenturen.....	106
8.1.1	Die Anforderungen an eine Rating-Agentur.....	107
8.1.2	Die Aufbauorganisation der Ratingagenturen.....	109
8.2	Die Ratingkriterien.....	110
8.2.1	Quantitative Beurteilungskriterien in der Unternehmensanalyse.....	110
8.2.1.1	Die Jahresabschlussanalyse.....	111
8.2.1.2	Bonitätsbeurteilung von Jahresabschlussinformationen der Creditreform Rating AG, Neuss.....	112
8.2.2	Qualitative Untersuchungsbereiche.....	113
8.3	Ablauf des Ratingprozesses.....	116
8.3.1	Die Vorbereitungsphase.....	118
8.3.2	Die Analyse- und Bewertungsphase.....	118
8.3.3	Die Nachbetreuungsphase.....	121
8.4	Verwendung der Ratingsymbole.....	121
8.5	Kosten eines Ratings.....	125
<b>9</b>	<b>Kritischer Vergleich der beiden Systeme und Ausblick</b>	<b>126</b>
<b>10</b>	<b>Auswirkungen der Ratingentwicklung für KMU's.....</b>	<b>131</b>
10.1	Nutzungsmöglichkeiten des externen Kreditratings.....	131
10.1.1	Argumentationshilfe bei Bankverhandlungen.....	133
10.1.2	Verhandlungsvorteile gegenüber Lieferanten und Kunden	134

## Inhaltsverzeichnis

10.1.3	Sicherheit für Mitarbeiter und beteiligte Partner.....	134
10.1.4	Kommunikationsinstrument gegenüber den Medien.....	135
10.1.5	Erschließung neuer Finanzierungsquellen.....	135
10.1.6	Unternehmensnachfolge oder Veräußerung.....	136
10.1.7	Check-Up des Unternehmens.....	137
10.2	Risiken für geratete Unternehmen.....	138
10.3	Zukünftige Entwicklung.....	139
<b>Anhang 1:</b>	<b>Detail-Rating-Bogen zur Beurteilung des Managements.....</b>	<b>141</b>
<b>Anhang 2:</b>	<b>Detail-Rating-Bogen zur Beurteilung des Rechnungswesens und Controlling.....</b>	<b>143</b>
<b>Anhang 3:</b>	<b>Das Kreditratingformular des BVR-I-Systems.....</b>	<b>145</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>		<b>147</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b>		<b>154</b>