

Ann-Kristin Achleitner/Oliver Everling (Hrsg.)

# Handbuch Ratingpraxis



# Inhalt

Vorwort .....	V
<i>Ann-Kristin Achleitner/Oliver Everling</i>	

## Teil A

### Umfeld und Rolle des Rating Advisors

Impulse zur Ratingberatung durch Basel II .....	3
<i>Andrea Kabuth</i>	
Bedeutung von Ratings in der Unternehmensfinanzierung .....	15
<i>Manfred Steiner/Nikolaus Starbatty</i>	
Bedeutung des Rating Advisors für die Ratingagentur und das zu beurteilende Unternehmen .....	37
<i>Barbara Schwab/Rudolf Schüller</i>	
Bedeutung der „Reputation“ im Marktauftritt des Rating Advisors. ....	45
<i>Thomas Palm</i>	
Rating Advisory bei kleinen und mittelgroßen Unternehmen des Mittelstandes - ein Erfahrungsbericht .....	57
<i>Stefan J. Weigert</i>	
Rating Advisory aus Sicht der Banken .....	69
<i>Hubert Overesch</i>	
Qualitatives Rating Advisory: Führen mit Visionen .....	79
<i>Peer-Detlev Schladebusch</i>	

## Teil B

### Markt für die Dienstleistung Rating Advisory

Vergleichende Darstellung empirischer Untersuchungen zum Ratingmarkt in Deutschland .....	93
<i>Helmut Becker/Philipp Grunert</i>	

Informationsstand und -bedarf zu Ratings - eine empirische Erhebung. . . . .	.107
<i>Jan Offerhaus</i>	
Aufgaben, Anforderungen, Interessen und Konflikte im Ratingmarkt . . . . .	.121
<i>Michael Schulze Heuling/Matthias Lehrke</i>	
Rating Advisory für den Kapital- und Kreditmarkt . . . . .	.133
<i>Jochen Fischer/Hilko Holzkämper</i>	
Markt für Ratingberatung bei Kleinbetrieben. . . . .	.151
<i>Margit H. Janßen</i>	

## Teil C

### Potenzielle Anbieter der Dienstleistung Rating Advisory

Rating - Weit reichende Konsequenzen für mittelständische Unternehmen und für Wirtschaftsprüfer. . . . .	.165
<i>Martin Wambach/Thomas Kirchmer/Dieter Wunderlich</i>	
Der Wirtschaftsprüfer als Ratingberater. . . . .	.181
<i>Georg van Hall</i>	
Herausforderung „Rating“ für Steuerberater. . . . .	.191
<i>Dieter Lutz</i>	
Positionierung der Steuerberater als Ratingberater. . . . .	.199
<i>Gerhard Heim</i>	

## TeilD

### Aspekte der Rating Systematik und aufsichtsrechtliche Überprüfung

Ablauf des Rating Verfahrens bei internationalen Ratingagenturen.....	211
<i>Dimitrios Dimitrakopoulos/Roland Spahr</i>	
Backtesting der Ratingqualität als ein Selektionskriterium für Ratingagenturen ....	223
<i>Christoph R. Kley</i>	
Neue Leitlinien für ein ratingorientiertes Risikomanagement. . . . .	243
<i>Alexander Suyter</i>	
Perspektive des Nachhaltigkeitsratings. . . . .	259
<i>Robert Häßler</i>	

## TeilE

### Anforderungen an die operative Exzellenz des Rating Advisors

Beratungsprodukte für den Ratingmarkt . . . . . 271  
*Konstanze Kinne*

Neue Grundsätze einer Ablauforganisation in der Ratingberatung. . . . . 283  
*Gerhard Greverath*

## TeilF

### Ausgewählte Determinanten des Ratings

Die Branche als Determinante für das Rating und das Advisory. . . . . 299  
*Rainer Claussen*

Unternehmensstrategie und Rating. . . . . 309  
*Michael Müller*

Notwendigkeit des ganzheitlichen Controllings für das Rating Advisory. . . . . 325  
*Holger Kopietz*

Nachfolgeregelung als Teil der erfolgreichen Credit Story. . . . . 335  
*Andre Niedostadek*

## TeilG

### Aufgaben des Advisors in der Vorbereitung des Ratings

Due Diligence im Rating-Advisory-Prozess. . . . . 351  
*RalfTrost/RalfSattler*

Indikatives Rating und Unternehmensplanung als Grundlage  
für eine Ratingstrategie. . . . . 369  
*Werner Gleißner/FrankLeibbrand*

Bedeutung des Preratings. . . . . 413  
*Manfred J. Schmidbauer*

## TeilH

### Optimierungsansätze für das Rating

Aktives Risikomanagement als zentraler Erfolgsfaktor beim Rating . . . . .	429
<i>Peter Reichling/Claudia Beinert</i>	
Optimierung von Finanzstrukturen . . . . .	443
<i>Stephanie Gaubatz</i>	
Aussagekraft und Nutzbarkeit von Kennzahlen und Frühindikatoren im Rating ....	465
<i>Werner Blanke</i>	

## TeilI

### Spezialisierungsansätze für das Rating Advisory

Besonderheiten des Rating Advisory bei „kleinen Unternehmen“. . . . .	483
<i>Günter H. Darazs</i>	
Ratingorientierte Verhandlungen von Technologieunternehmen mit Finanzpartnern	505
<i>Thomas Friedrich</i>	
Rating-Advisory-Prozesse in der Immobilienwirtschaft . . . . .	519
<i>Sven Bienert/Roland Spahr</i>	
Rating in der Hotellerie. . . . .	541
<i>Antonio Guida</i>	

## TeilJ

### Verwendung des Ratings und generierbare Lerneffekte für das Unternehmen

Rating als Führungsinstrument im Mittelstand nutzen . . . . .	559
<i>Kerstin Schulenburg</i>	
Berührungspunkte zwischen Rating und Investor Relations. . . . .	571
<i>Matthias Larisch</i>	
Finanzkommunikation mit Hilfe des Ratings. . . . .	585
<i>Jürgen Staab</i>	

Rating zur Prozessgestaltung und Durchsetzung von Unternehmensinteressen  
am Markt . . . . . 599  
*Hans-Jürgen Götz*

Interdependenzen von Rating und Investor Relations und sich daraus ergebende  
Entwicklungspotenziale. . . . . 613  
*Peter Liepolt*

Verbesserung der Credit Relations durch Ratings. . . . . 625  
*Norbert Wieselhuber*

## **TeilK**

### **Entscheidungskalkül für ein externes Rating**

Implementierung der Ratinganforderungen im Zielsystem eines mittelständischen  
Unternehmens und dessen Überprüfung durch ein externes Rating. . . . . 643  
*Kurt Peter*

Pricing und Timing von gerateten Unternehmensanleihen. . . . . 653  
*Rainer Voss/Melanie Poepping*

Mehr finanzielle Flexibilität durch externes Rating. . . . . 665  
*Peter Greipel*

Überblick über den russischen Ratingmarkt . . . . . 677  
*Vassily Kaschkin/Dmitry Grischankov*

Die Rolle von Ratings, Ratingagenturen und Rating Advisory in China. . . . . 689  
*Wei Hong*

## **TeilL**

### **Rechtliche Aspekte des Ratings und der Beratungsleistung**

Aktuelle Rechtsfragen des externen Ratings. . . . . 699  
*Lutz Robert Krämer*

Haftungsausschluss bei Ratingagenturen. . . . . 721  
*Rudolf Lemke*

Haftung für Beratungsleistungen. . . . . 735  
*Ulrike Mönnich*

## TeilM

### Angebotsspektrum der Banken zum Rating

Bonitätsmanagement als Serviceleistung .....	749
<i>Peter R. Haiss/Herbert Tempsch</i>	
Banken als Ratingberater des Unternehmens .....	781
<i>Walter Riess/Claudia Schmied</i>	
Beratungsleistungen der Volksbank zum Rating .....	795
<i>Peter Schamp</i>	
Ratingberatung der Volksbanken und Raiffeisenbanken - Hilfe zur Selbsthilfe für den Mittelstand .....	815
<i>Stefan Hoch</i>	

## TeilN

### Aus- und Weiterbildung zum Rating Advisor

Lehrinhalte der Ratingausbildung .....	829
<i>Josef Fischer</i>	
Ausbildung zum Rating Advisor: Roter Faden zur Beurteilung der Schuldner- qualität von Unternehmen .....	845
<i>Guido del Mestre</i>	
Rating-Analystenausbildung an der Universität Augsburg .....	863
<i>Walburga Sarcher</i>	
Ausbildung zum Certified Credit Analyst® - Kompetenz durch Qualifizierung ....	877
<i>Ulrike Diehl/Jens Lekker/Hans-Jürgen Wieben</i>	
Ausbildung zum Certified Rating Advisor durch die URA Unternehmens RatingagenturAG .....	891
<i>Margit Stitzl</i>	

## Teil O

### Organisation der Ratingbranche

Networking im Verein der Rating-Analysten der Universität Augsburg e.V. . . . .	905
<i>Rainer Weinig</i>	
Bundesverein für Unternehmensrating . . . . .	909
<i>Michael Klein/Steffen Grass</i>	
Ratingstandards zur Sicherung der Ratingqualität - Ratinggrundsätze des Rating Cert e.V. . . . .	921
<i>Christoph R. Kley/Dieter Pape</i>	
Die Herausgeber. . . . .	929
Die Autoren. . . . .	930
Stichwortverzeichnis. . . . .	937