

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----|
| Abbildungsverzeichnis | V |
| Abkürzungsverzeichnis | X |
| Symbolverzeichnis | XII |
| Einführung: Problemstellung und Gang der Untersuchung | 1 |
| 1. Teil Die Bedeutung des strategischen Risikomanagements | 3 |
| A. Grundbegriffe des strategischen Risikomanagements | 3 |
| I. Risikobegriff..... | 3 |
| II. Systematisierung unternehmerischer Risiken | 13 |
| B. Strategische Risiken im Kontext des strategischen Managements | 19 |
| I. Orientierung an Erfolgspotenzialen | 19 |
| II. Moderne Ansätze der Strategieforschung | 25 |
| III. Konkretisierung des Begriffes strategischer Risiken | 34 |
| C. Inhalt des strategischen Risikomanagements | 36 |
| I. Betriebswirtschaftliche Ziele..... | 36 |
| II. Erfüllung gesetzlicher Anforderungen | 40 |
| III. Aufbau des strategischen Risikomanagements | 45 |
| 2. Teil Qualitativ orientierte Risikoanalyse | 49 |
| A. Strategische Frühaufklärungssysteme | 49 |
| I. Grundlagen der Frühaufklärungssysteme..... | 49 |
| II. Drei Generationen der Frühaufklärungssysteme..... | 50 |
| III. Szenariotechnik als Bestandteil der Frühaufklärung..... | 63 |
| B. Balanced Scorecard | 69 |
| I. Aufbau der Balanced Scorecard | 69 |
| II. Erstellung einer Balanced Scorecard..... | 74 |
| III. Erfolgsfaktoren-basierte Balanced Scorecard | 90 |
| C. Integration der Konzepte zur Analyse strategischer Risiken | 96 |
| I. Risikoperspektive in der Balanced Scorecard | 96 |
| II. Balanced Chance- and Risk-Card | 102 |
| III. Behandlung von Risiken innerhalb der Perspektiven | 104 |

| | | |
|---------|---|-----|
| IV. | Integrativer Ansatz | 109 |
| 3. Teil | Quantitativ orientierte Risikoanalyse mit Kapitalwertrechnungen | 116 |
| A. | Discounted Cash-Flow-Ansätze als Ausgangspunkt..... | 116 |
| I. | Auswahl der Discounted-Cash-Flow-Verfahren | |
| | als Bewertungsinstrument | 116 |
| II. | Darstellung der Discounted-Cash-Flow-Verfahren | 119 |
| III. | Anwendung auf ein Fallbeispiel..... | 130 |
| IV. | Probleme der Discounted-Cash-Flow-Verfahren..... | 135 |
| B. | Risikoanalyse mit Monte-Carlo-Simulationen..... | 136 |
| I. | Grundlagen der klassischen Risikoanalyse | 136 |
| II. | Modellierung von Wahrscheinlichkeitsverteilungen | 140 |
| III. | Pfadabhängige Simulationen..... | 147 |
| | 1. Grundlagen stochastischer Prozesse..... | 147 |
| | 2. Geometrische Brownsche Bewegung..... | 150 |
| | 3. Prozess mit Mittelwerttendenz | 160 |
| | 4. Sprungprozesse..... | 162 |
| IV. | Fallbeispiele zur Monte-Carlo-Simulation..... | 166 |
| | 1. Modellaufbau | 166 |
| | 2. Modifikation des Fallbeispiels | 179 |
| | 3. Ermittlung von Risikokennzahlen..... | 187 |
| C. | Entscheidungsbaumverfahren | 197 |
| I. | Grundlagen des Entscheidungsbaumverfahrens..... | 197 |
| II. | Analyse mit dem Entscheidungsbaumverfahren | 198 |
| 4. Teil | Quantitativ orientierte Risikoanalyse mit Realoptionen | 204 |
| A. | Grundlagen der Optionstheorie | 204 |
| I. | Grundlegende Optionstypen..... | 204 |
| II. | Verfahren der Optionsbewertung | 211 |
| III. | Binomialmodell..... | 216 |
| B. | Bewertung grundlegender Finanzoptionen | 224 |
| I. | Bewertung europäischer Calloptionen | 224 |
| II. | Bewertung europäischer Putoptionen..... | 231 |

| | | |
|------|---|-----|
| C. | Bewertung ausgewählter Realloptionstypen | 235 |
| I. | Bewertung isolierter Realloptionen..... | 235 |
| 1. | Überblick über Realloptionstypen..... | 235 |
| 2. | Bewertung von Aufschub-/Warteoptionen..... | 236 |
| 3. | Bewertung von Wachstums-/Erweiterungsoptionen..... | 240 |
| 4. | Bewertung von Einschränkungsoptionen..... | 244 |
| 5. | Bewertung von Abbruchoptionen | 246 |
| 6. | Bewertung von Wechsel-/Tauschoptionen..... | 248 |
| II. | Bewertung mehrerer Realloptionen auf ein Objekt..... | 259 |
| 1. | Interaktionen mehrerer Realloptionen auf ein Objekt..... | 259 |
| 2. | Bewertung verbundener Optionen | 261 |
| 3. | Anwendung auf das Fallbeispiel | 265 |
| III. | Weitergehende Analyse mittels des Realloptionsansatzes..... | 274 |
| | Schlussbetrachtung: Implikationen für die strategische Risikosteuerung..... | 278 |
| | Anhang | 286 |
| | Literaturverzeichnis..... | 332 |