
Thomas Padberg

Bankbilanzanalyse

Am Beispiel börsennotierter deutscher Banken

3., überarbeitete Auflage

2015

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abbildungsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XV
1 Einleitung	1
1.1 Die IFRS als untersuchter Rechnungslegungsstandard	2
1.2 Einordnung der untersuchten Banken	2
2 Notwendigkeit einer spezifischen Bankbilanzanalyse	4
2.1 Unterschiede zwischen Industriebilanz und Bankbilanz	4
2.2 Die besondere Bedeutung des Eigenkapitals	5
2.3 Ziele der Bankbilanzanalyse	10
2.3.1 Adressaten	10
2.3.2 Gewichtung der Analyseziele	11
2.3.2.1 Finanzwirtschaftliche Analyse	11
2.3.2.2 Erfolgswirtschaftliche und risikobasierte Analyse	12
3 Rechnungslegungsvorschriften nach IFRS und deren bankbilanzanalytische Implikationen	15
3.1 Immaterielle Vermögenswerte	15
3.2 Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	20
3.3 Latente Steuern	23
3.4 Rückstellungen	25
4 Analyse von Segmentberichterstattung und Kapitalflussrechnung	29
4.1 Segmentberichterstattung	29
4.2 Kapitalflussrechnung	31
5 Aufbereitung der Jahresabschlüsse: Standard-Bilanz und Standard-GuV nach den International Accounting Standards	32
5.1 Aareal Bank	34
5.2 Commerzbank	40
5.3 Deutsche Bank	47
5.4 HypoVereinsbank	51
5.5 Postbank	59
5.6 Ergebnis	65
6 Einzelpositionsanalysen	67
6.1 Zinsüberschuss	67
6.1.1 Bestimmung der Zinsmarge	68
6.1.2 Die für das Zinsgeschäft relevanten Bilanzpositionen	71
6.1.2.1 Barreserve	72
6.1.2.2 Forderungen an Kreditinstitute	72

6.1.2.3	Forderungen an Kunden	73
6.1.2.4	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	74
6.1.2.5	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	74
6.1.2.6	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	75
6.1.2.7	Verbriefte Verbindlichkeiten	77
6.1.2.8	Aktivischer Rechnungsabgrenzungsposten	77
6.1.2.9	Passivischer Rechnungsabgrenzungsposten	77
6.1.3	Ergebnis	78
6.2	Risikovorsorge	78
6.2.1	Analyse der Risikovorsorge in GuV und Bilanz	78
6.2.2	Kennzahlen zur Risikovorsorge	82
6.2.2.1	Nettozuführungsquote	82
6.2.2.2	Ausfallquote	85
6.2.2.3	Bestandsquote	89
6.2.2.4	Reichweite der Risikovorsorge	91
6.2.3	Außergewöhnliches Ergebnis in der Risikovorsorge	92
6.2.4	Analyse der Risikovorsorge	93
6.2.5	Ergebnis	93
6.2.6	Risikovorsorge im Ergebnis aus Finanzanlagen	94
6.3	Provisionsüberschuss	94
6.4	Handelsbestand und Handelsergebnis	96
6.4.1	Handelsaktiva und Handelspassiva	96
6.4.2	Handelsergebnis	98
6.4.3	Die Refinanzierungsaufwendungen für den Handelsbestand – Quelle für bilanzpolitische Maßnahmen	100
6.4.4	Der Liquiditätsabschlag für Marktpreisrisiken im Handelsbestand	102
6.4.5	Ergebnis	102
6.5	Strategisches Beteiligungsergebnis	103
6.6	Verwaltungsaufwendungen	105
6.6.1	Personalaufwand	105
6.6.2	Sachaufwand	107
6.6.3	Weitere Positionen	108
6.6.4	Kennzahlen zu den Verwaltungsaufwendungen	111
7	Ergebnisanalyse	112
8	Eigenkapitalanalyse	114
8.1	Zusammensetzung des bankaufsichtsrechtlichen Eigenkapitals	115
8.1.1	Hartes Kernkapital	115
8.1.2	Zusätzliches Kernkapital	118
8.1.3	Ergänzungskapital	118
8.2	Analyse	119
8.2.1	Die Kernkapitalquote als restringierende Größe der risikogewichteten Eigenkapitalquoten	119

8.2.2	Leverage-Ratio und ihre Auswirkungen auf das Eigenkapital	119
8.2.3	Eigenkapital als Zielgröße	119
8.2.4	Auswertung	120
8.2.4.1	Hartes Kernkapital	120
8.2.4.2	Goodwill	121
8.2.5	Ergebnis	122
9	Rentabilität des Eigenkapitals	123
9.1	»Klassische« Eigenkapitalrentabilität	123
9.2	Rentabilität des harten Kernkapitals	124
9.3	Marktkapitalisierung und Kernkapital	124
9.4	Ergebnis im Vergleich zur Verzinsung des Nachrangkapitals	125
9.5	Das Kurs-Gewinn-Verhältnis	126
9.6	Risikoaktivarentabilität	129
10	Risikoanalyse	136
10.1	Risikokennziffern und Eigenkapitalquoten	136
10.2	Ökonomisches Kapital	137
10.2.1	Exkurs: Das Konzept des VaR	137
10.2.2	Ökonomisches Kapital der Banken	140
10.3	Liquiditätsrisiken	141
11	Ergebnis	142
	Literaturverzeichnis	145
	Stichwortverzeichnis	149