

**Jan C. Tegtmeyer**

**Die Quality-Function-Deployment-gestützte  
Erarbeitung eines Risikoprofils zur  
Bestimmung der Eigenkapitalkosten**

**Diplomarbeit**

---

Jan C. Tegtmeyer

# **Die Quality-Function-Deployment- gestützte Erarbeitung eines Risikoprofils zur Bestimmung der Eigenkapitalkosten**

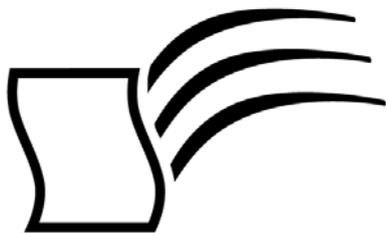
**Diplomarbeit**

**an der Universität Passau**

**Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät**

**Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre mit Schwerpunkt Organisation und  
Personalwesen, Prof. Dr. Rolf Bühner**

**November 1996 Abgabe**



***Diplom.de***

Diplomica GmbH \_\_\_\_\_

Hermannstal 119k \_\_\_\_\_

22119 Hamburg \_\_\_\_\_

Fon: 040 / 655 99 20 \_\_\_\_\_

Fax: 040 / 655 99 222 \_\_\_\_\_

agentur@diplom.de \_\_\_\_\_

www.diplom.de \_\_\_\_\_

ID 3564

Tegtmeyer, Jan C.: Die Quality-Function-Deployment-gestützte Erarbeitung eines Risikoprofils zur Bestimmung der Eigenkapitalkosten / Jan C. Tegtmeyer - Hamburg: Diplomica GmbH, 2001  
Zugl.: Passau, Universität, Diplom, 1996

---

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomica GmbH  
<http://www.diplom.de>, Hamburg 2001  
Printed in Germany



## Wissensquellen gewinnbringend nutzen

**Qualität, Praxisrelevanz und Aktualität** zeichnen unsere Studien aus. Wir bieten Ihnen im Auftrag unserer Autorinnen und Autoren Wirtschaftsstudien und wissenschaftliche Abschlussarbeiten – Dissertationen, Diplomarbeiten, Magisterarbeiten, Staatsexamensarbeiten und Studienarbeiten zum Kauf. Sie wurden an deutschen Universitäten, Fachhochschulen, Akademien oder vergleichbaren Institutionen der Europäischen Union geschrieben. Der Notendurchschnitt liegt bei 1,5.

**Wettbewerbsvorteile verschaffen** – Vergleichen Sie den Preis unserer Studien mit den Honoraren externer Berater. Um dieses Wissen selbst zusammenzutragen, müssten Sie viel Zeit und Geld aufbringen.

**<http://www.diplom.de>** bietet Ihnen unser vollständiges Lieferprogramm mit mehreren tausend Studien im Internet. Neben dem Online-Katalog und der Online-Suchmaschine für Ihre Recherche steht Ihnen auch eine Online-Bestellfunktion zur Verfügung. Inhaltliche Zusammenfassungen und Inhaltsverzeichnisse zu jeder Studie sind im Internet einsehbar.

**Individueller Service** – Gerne senden wir Ihnen auch unseren Papierkatalog zu. Bitte fordern Sie Ihr individuelles Exemplar bei uns an. Für Fragen, Anregungen und individuelle Anfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung. Wir freuen uns auf eine gute Zusammenarbeit.

### Ihr Team der Diplomarbeiten Agentur

Diplomica GmbH \_\_\_\_\_  
Hermannstal 119k \_\_\_\_\_  
22119 Hamburg \_\_\_\_\_

Fon: 040 / 655 99 20 \_\_\_\_\_  
Fax: 040 / 655 99 222 \_\_\_\_\_

agentur@diplom.de \_\_\_\_\_  
www.diplom.de \_\_\_\_\_

**Inhaltsverzeichnis**

Abkürzungsverzeichnis.....	IV
Abbildungsverzeichnis.....	VI
Formelverzeichnis.....	VII
<b>I Einleitung.....</b>	<b>1</b>
<b>II Bestimmung der Eigenkapitalkosten.....</b>	<b>3</b>
II.1 Der traditionelle Ansatz.....	4
II.2 Die Kapitalmarktmethoden.....	5
II.2.1 Prämissen.....	5
II.2.2 Das Capital Asset Pricing Model...	6
II.2.3 Die Arbitrage Pricing Theory.....	10
II.3 Ableitung einer Eigenkapitalkostenformel.	12
<b>III Die Risikogröße .....</b>	<b>13</b>
III.1 Das Risiko eines Geschäftsbereichs.....	14
III.1.1 Finanzielles Risiko.....	14
III.1.2 Geschäftsrisiko.....	15
III.1.2.1 Marktrisiko.....	16
III.1.2.2 Geschäftsbereichs-	
spezifisches Risiko.....	17
III.2 Risikoquantifizierung.....	17
III.2.1 Problematik der	
Risikoquantifizierung.....	18
III.2.2 Berücksichtigung	
von Marktinformationen.....	18
III.2.3 Berücksichtigung	
von Unternehmensinformationen....	19
III.3 Die Erstellung eines Risikoprofils.....	21

<b>IV</b>	<b>Risikoprofilerstellung mit Hilfe</b>	
	<b>der Quality-Function-Deployment Methode.....</b>	<b>22</b>
IV.1	Die Quality-Function-Deployment Methode..	23
IV.1.1	Aufgabe und Ziel des Quality Function Deployment.....	23
IV.1.2	Verfahrensweise.....	24
IV.1.3	Begründung einer Anwendung der QFD-Methode für die Risikoprofilentwicklung.....	27
IV.2	Entwicklung eines QFD-Modells zur Risikoprofilermittlung.....	28
IV.2.1	Der QFD-Prozeß mit dem House of Quality.....	28
IV.2.2	Berechnung des Risikowertes mit der entwickelten Methode.....	31
IV.2.3	Definition der verwendeten Größen.	33
IV.3	Anwendung des entwickelten Modells an einem fiktiven Beispiel.....	34
IV.3.1	Die Anwendung des House of Quality	34
IV.3.2	Berechnung der Kennzahlenwerte....	38
IV.3.3	Benchmarking mit Hilfe des House of Quality....	39
IV.3.4	Interpretation und Bewertung der Ergebnisse.....	40
<b>V</b>	<b>Schlußbemerkung</b> .....	<b>41</b>
	Anhang .....	VIII
	Literaturverzeichnis.....	X
	Eidesstattliche Erklärung.....	XXI

## Abkürzungsverzeichnis

Abb.	.....	Abbildung
APT	.....	Arbitrage Pricing Theory
Aufl.	.....	Auflage
bzw.	.....	beziehungsweise
CAPM	.....	Capital Asset Pricing Model
Diss.	.....	Dissertation
ebda.	.....	ebenda
evtl.	.....	eventuell
f.	.....	folgende (singular)
ff.	.....	folgende (plural)
Fn.	.....	Fußnote
F&E	.....	Forschung & Entwicklung
HB	.....	Handelsblatt
Hrsg.	.....	Herausgeber
Ill.	.....	Illinois
Jg.	.....	Jahrgang
Jr.	.....	Junior
Kap.	.....	Kapitel
KO	.....	Konkursordnung
Mass.	.....	Massachusetts
Neb.	.....	Nebraska
N.F.	.....	Neue Folge