



KI-Transformation in Corporate Finance Advisory

Executive Summary v2.0

Unternehmensbewertung · Bilanzanalyse · Businessplan-Analyse · Financial Analytics

Plattformvergleich · Strategische Optionen 2026–2030

Stand: 8. Mai 2026

Basis: KATALYSIA-Vollfassung v2.0 (208 Seiten, alle 6 Blöcke + Anhänge)

Vertraulichkeitsvermerk: Erstellt mit Claude Opus 4.6 (Anthropic). Quantifizierungen sind indikative Bandbreiten auf Basis dokumentierter Annahmen.

EXECUTIVE SUMMARY

Executive Summary – Corporate Finance Advisory v2.0

Kernaussage

Die Tätigkeitsfelder Unternehmensbewertung, Bilanzanalyse, Businessplan-Analyse und Financial Analytics bilden ein extern beratungsbezogenes Service-Volumen von ca. 7–9 Mrd. EUR p. a. in DACH und sind durch hohe Dokumenten- und Excel-Intensität prädestiniert für generative und agentische KI. Die Anthropic-Claude-Plattform deckt mit *Claude for Excel*, *Claude in Chrome*, *Claude Cowork*, *Claude Code* sowie API/Agent SDK/MCP den vollständigen Workflow von Datenextraktion bis Memo-Drafting ab. Im Base-Case 2028 sinken die Mandatsstunden um 25–40 % (bei erfolgreicher L3-Adoption); auf Firmenebene resultieren risikoadjustierte ROI-Bandbreiten von 200–500 % über 36 Monate, der Payback liegt bei 14–22 Monaten (mit Adoptions-Ramp 30/60/90 %). Die Kundenseite differenziert das Pricing aus: Standardmandate erodieren um 15–25 %, Premium-Beratung bleibt margenstark. Drei strategische Optionen je Segment – *Effizienz-Champion*, *Capability-Vorreiter*, *Plattform-/Ökosystem-Anbieter* – strukturieren die Transformation.

Markt in Zahlen

KENNZAHL	WERT	ANMERKUNG
Adressierbares (extern beratungsbezogenes) Service-Volumen DACH 2025	7–9 Mrd. EUR	WP/StB-Advisory 2,5–3,5 + M&A 3–3,8 + PE 1,5–2,0 + Sonst. 0,8–1,2 (Lünendonk, Mergermarket, eigene Schätzung)
Anteil KI-substituierbarer/-augmentierbarer Stunden	~55 %	Datenarbeit, Modellbau, Drafting, Recherche
Effizienzhebel pro Mandat (Base 2028)	25–40 %	bei erfolgreicher L3-Adoption; konservativ 10–25 %
Risikoadjustierter ROI Modell-WP/StB 36M (Base)	~250–450 %	180 Mio. EUR Umsatz, mit Adoptions-Ramp 30/60/90 %
Risikoadjustierter ROI Modell-PE-Mid-Cap 36M (Base)	~200–400 %	5 Mrd. EUR AuM
Risikoadjustierter ROI Modell-M&A-Boutique 36M (Base)	~280–500 %	60 Mio. EUR Umsatz, 30 Banker
Payback (mit Adoptions-Ramp)	14–22 Monate	volle Run-Rate-Werte: 5–10 Monate
Pricing-Erosion Standardmandate 2026–2030	–15 bis –25 %	Volumen-Geschäft, FDD-Standard, PE-Pre-DD
Pricing Premium-/Sondermandate	0 bis +10 %	Streit, Distressed, Komplex-M&A
Marktvolumen-Saldo 2030 vs. 2025 (Base)	–7 % bis +12 % (Mittel +2 %)	Volumeneffekt vs. Pricing-Erosion + Insourcing

Fünf zentrale Erkenntnisse

1. Vier Tätigkeitsfelder, ein gemeinsamer KI-Hebel

Unternehmensbewertung, Bilanzanalyse, Businessplan-Analyse und Financial Analytics teilen einen identischen analytischen Kernprozess: Daten erschließen, modellieren, würdigen, kommunizieren. Genau diese Sequenz wird durch Claude-Plattform-Komponenten end-to-end adressiert. Der größte Effizienzhebel liegt in den dokumenten- und excel-intensiven Phasen (Datenextraktion, Peer-Recherche, Modellaufbau, Drafting).

2. Claude-Plattform deckt den vollständigen Workflow ab

Claude for Excel reasoniert in Mandatsmodellen; Claude in Chrome recherchiert in Bundesanzeiger, EDGAR, Investorenportalen; Claude Cowork orchestriert Datenräume und Reports; Claude Code automatisiert Pipelines; API/Agent SDK/MCP binden ERP, DMS und Marktdaten an. Die Architektur ermöglicht einen einheitlichen KI-Stack über Office, Browser, Desktop und IDE – mit 15 dokumentierten Custom-Tools, einer Eval-Suite und einer Compliance-Architektur (Datenresidenz, BYOC, DORA, EU-AI-Act).

3. Quantifizierte Wertbeiträge auf Firmenebene

Im Base-Case 2028 ergeben sich folgende Netto-Wertbeiträge p. a. (Steady-State, über alle KI-relevanten Funktionen): Modell-WP/StB-Sozietät 8–14 Mio. EUR, Modell-PE-Mid-Cap 5–9 Mio. EUR, Modell-M&A-Boutique 4–8 Mio. EUR – bei TCO Year 1 zwischen 1,15 und 3,35 Mio. EUR (inkl. EU-AI-Act-Compliance, Senior-Review-Anpassung +75 %). Realistischer Payback unter Berücksichtigung der Adoptions-Ramp 14–22 Monate; volle Run-Rate-Payback 5–10 Monate, aber nur in einer frühen Vorreiter-Kohorte erreichbar.

4. Kundenseite verschiebt die Wertschöpfung

Corporates internalisieren Standardanalytik (FP&A, Treasury-Forecasts, Reporting). Banken adoptieren KI in Kreditanalyse, Risiko und Equity Research. PE/VC-Investoren erwarten Always-on-Analytik und schnellere Pre-DD. Regulierer (BaFin, ESMA, IDW) erhöhen die Anforderungen an KI-Governance – und schaffen damit zugleich neue Beratungsfelder. Saldo: Marktvolumen 2030 etwa stabil bis +5 % mit deutlicher Umverteilung zugunsten Premium- und KI-affiner Anbieter; M&A-Pricing –10 bis +5 % statt der ursprünglich angenommenen +5 %-only-Bandbreite.

5. Wettbewerb der Plattformen: Claude führt aggregiert

Über vier Dimensionen aggregiert führt Claude (4,7/5,0). Microsoft Copilot ist stärkster Herausforderer in Office-zentrischen Häusern (4,2). OpenAI ChatGPT folgt knapp dahinter (4,1). Mistral ist die naheliegende EU-Souveränitätsalternative (3,5). Llama (3,3) und Grok (2,8) sind in dieser Industrie heute zweitrangig.

Plattformvergleich (Kurzübersicht)

PLATTFORM	D1 FUNKTIONALITÄT	D2 COMPLIANCE	D3 MODELLQUALITÄT	D4 TCO/ ROI	GESAMT
Claude	5,0	4,8	5,0	4,0	4,7
Microsoft Copilot	3,8	4,8	4,0	4,0	4,2
OpenAI ChatGPT	4,0	4,0	4,5	3,7	4,1
Google Gemini	3,0	3,8	4,3	3,7	3,7
Mistral	2,6	4,5	3,5	3,3	3,5
Meta Llama	2,4	4,0	3,3	3,3	3,3
xAI Grok	2,0	2,8	3,0	3,3	2,8

Drei strategische Optionen je Segment

SEGMENT	A – EFFIZIENZ-CHAMPION	B – CAPABILITY-VORREITER	C – PLATTFORM-/ÖKOSYSTEM-ANBIETER
WP/StB-Gesellschaften	Margenschutz, höhere Junior-Produktivität (3–6 Mio. EUR Investition)	Continuous Audit, Live-Valuation, Always-on-FDD (8–15 Mio. EUR)	Audit-Tech-Plattform, branchenspezifische KI-Pakete (20–40 Mio. EUR)
PE-Firms	Mehr Deals pro Investment-Professional (2–4 Mio. EUR)	Always-on-Portfolio-Monitoring, KI-Value-Creation (8–15 Mio. EUR)	Investment-Plattform mit KI-Produkten für Portfolio-Companies (15–30 Mio. EUR)
M&A-Advisors	Mehr Mandate pro Banker, schnellere Pitches (1–2,5 Mio. EUR)	Sector-Sponsorship-Plattformen, Live-Sell-Side (4–8 Mio. EUR)	Outcome-Pricing, KI-Marktplatz-Modelle (10–20 Mio. EUR)

Empfehlung im Base-Case: Mittelständische WP/StB beginnen mit A und migrieren in 24–36 Monaten zu B. Top-10-Häuser kombinieren A + B mit Pilot-C. PE-Firms starten mit A und priorisieren B in Operating-Funktionen. M&A-Boutiquen setzen primär auf A und nutzen B selektiv in Sektor-Spezialisierungen.

Risiken und Engpässe

Sechs strukturelle Risiken: **(1) Regulatorik** – EU-AI-Act ab 02.08.2026, IDW-Hinweise, BaFin/MaRisk/DORA. **(2) Insourcing** – Corporates und Banken automatisieren Standardanalytik intern (Effekt –0,5 bis –1,0 Mrd. EUR DACH-Servicevolumen). **(3) Wettbewerber** – KI-native Boutiquen, Audit-Tech-Anbieter, Big-Tech-Consulting-Hybride. **(4) Single-Vendor-Lock-in** – Plattformwahl (Anthropic/Microsoft/OpenAI) mit potenziellen Preiserhöhungen 2027/28. **(5) Compliance-Drift** – sich entwickelndes EU-AI-Act-Sekundärrecht, Compliance-Reservierung +30 % ab 2027 plausibel. **(6) Talentmarkt** – AI-Engagement-Lead-Profile sind knapp und stark umkämpft.

Ausblick 2030+

Bis 2030 entsteht ein polarisierter Markt: KI-native Premium-Anbieter und KI-effiziente Volumenanbieter wachsen, traditionelle Mid-Tier-Akteure ohne Plattformstrategie verlieren Marktanteile. Die Vergütungslogik verlagert sich von Stunde zu Outcome, ohne dass Time-and-Material vollständig verschwindet. Regulierung und Berufshaftung bleiben strukturierende Faktoren, schaffen aber zugleich neue Beratungsfelder.

Methodik & KI-Einsatz

- Erstellt mit Claude Opus 4.6 (Anthropic) auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen (Branchenreports, Vendor-Dokumentation, Regulierungspublikationen) sowie der KATALYSIA-Vollfassung v2.0 (208 S.).
- Schwerpunkt der Analyse: DACH mit EU-Kontext; Zeitraum 2026–2030, historische Vergleichsdaten ab 2024.
- Zahlenangaben zu Marktvolumina, Stundenstrukturen, Effizienzhebeln, Kosten und Erträgen basieren auf Anbieterangaben und Drittstudien und wurden nicht unabhängig verifiziert.
- Quantifizierungen sind szenarienbasiert (Konservativ / Base / Ambitioniert) und wurden in der Senior-Review-Schleife auf Marktvolumen 7–9 Mrd. EUR (statt 14–17), risikoadjustierten ROI 200–500 %, M&A-Pricing –10 bis +5 % sowie Compliance-Kosten +75 % kalibriert.
- Stand der Recherche: 8. Mai 2026; Versionspflege gemäß Versionspflege_EU-AI-Act_IDW.md.

Kernquellen dieser Analyse

PRIMÄRQUELLEN – BRANCHENREPORTS & INDUSTRIE	REGULIERUNG, RECHT & STATISTIK
McKinsey – The economic potential of generative AI (2023–2025)	EU AI Act (VO 2024/1689) ; Sekundärrechtsakte 2025/26
BCG – How GenAI is transforming finance work (2024/25)	DSGVO ; DORA (VO 2022/2554)
Big-4-Reports: Deloitte · EY · KPMG · PwC	BaFin MaRisk , BAIT , VAIT
Gartner · IDC · Forrester	IDW PS 314, 330, S 1, S 6, S 8
Lünendonk & Hossenfelder – WP/StB-Marktstudien	IPEV Valuation Guidelines ; IFRS 13
DACH	Eurostat , Destatis , Deutsche Bundesbank
Anthropic Claude Docs , Claude for Excel/Chrome/Cowork/Code , Agent SDK , MCP	