

Inhalt

I. Einführung in die Bilanzanalyse

Lektion 1: Erkenntnisziele und Anwendungsfelder der Bilanzanalyse	9
Lektion 2: Grenzen und Fallstricke der Bilanzanalyse	11
Lektion 3: Jahresabschlussinstrumente verstehen und interpretieren	18
Lektion 4: Beurteilung der Qualität der Rechnungslegung und Bilanzpolitik	36
Lektion 5: Grundlegende Techniken zur Analyse von Jahresabschlüssen	45

II. Strategische Bilanzanalyse

Lektion 6: Analyse des Geschäftsumfelds (Porters Fünf-Kräfte-Modell).	53
Lektion 7: Analyse der Unternehmensstrategie	60

III. Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse

Lektion 8: Rentabilitätsanalyse	65
Lektion 10: Produktivitätsanalyse	89
Lektion 11: Weitere Rentabilitätskennzahlen	105

IV. Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse

Lektion 12: Analyse kurzfristiger Liquiditätsrisiken	115
Lektion 13: Analyse langfristiger Solvenzrisiken	120
Lektion 14: Kreditratings und deren Bedeutung	129
Sachregister	135

Leitsätze und Übersichten

Leitsatz	1	Bedeutung des Konzernabschlusses für die Bilanzanalyse	12
Leitsatz	2	Bedeutung des Rechnungslegungssystems für die Bilanzanalyse	14
Leitsatz	3	Innewohnende Schwächen in Rechnungslegungssystemen:	15
Leitsatz	4	Fallstricke bei der Bilanzanalyse und wie man damit umgeht	17
Leitsatz	5	Aussagekraft einer Bilanz	21
Übersicht	1	Aufbau einer Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) ..	22
Leitsatz	6	Periodengerechte Erfolgsermittlung.	23
Leitsatz	7	Gewinnthesaurierung und Geldfluss	26
Leitsatz	8	Aussagekraft einer GuV	29
Übersicht	2	Zusammenhang zwischen der Kapitalflussrechnung und der Bilanz.	34
Leitsatz	9	Die wichtigsten Fragen zur Analyse der Kapitalflussrechnung	34
Leitsatz	10	Aussagekraft des Werts des Vorratsvermögens bei Anwendung LIFO- und FIFO-Verfahren	38
Leitsatz	11	Bilanzpolitik	41
Leitsatz	12	Die Rolle von Wirtschaftsprüfern	44
Leitsatz	13	Unterschiedliche Berechnung von Kennzahlen	45
Leitsatz	14	Vertikale Bilanzanalyse.	49
Leitsatz	15	Horizontale Bilanzanalyse.	52
Übersicht	3	Porters Fünf-Kräfte-Modell	54
Leitsatz	16	Porters Fünf-Kräfte-Modell analysiert Branchen, keine Unternehmen.	55
Leitsatz	17	Porters Fünf-Kräfte-Modell	59
Leitsatz	18	Kostenführerschaft- und Differenzierungsstrategie ..	63
Leitsatz	19	Die wichtigsten Fragen bei einer der SWOT-Analyse. ..	64
Leitsatz	20	Durchschnittsbildung bei Bilanzwerten zur Berechnung von Kennzahlen.	66
Leitsatz	21	Die Eigenkapitalrendite.	68
Übersicht	4	Das (noch einfache) DuPont-Kennzahlensystem	69
Leitsatz	22	Die Gesamtkapitalrendite	71
Leitsatz	23	Abwandlung der Gesamtkapitalrenditeformel	72
Leitsatz	24	Vor- und Nachteile des Hebeleffekts	78

Leitsätze und Übersichten

Übersicht	5	Das (fast vollständige) DuPont-Kennzahlensystem . .	81
Leitsatz	25	Das DuPont-Kennzahlensystem.	81
Übersicht	6	Margenanalyse	83
Leitsatz	26	Margenanalyse	86
Leitsatz	27	Die wichtigsten Fragen zur Analyse der Profitabilität	88
Leitsatz	28	Effizienz vs. Effektivität	90
Leitsatz	29	Kapital- und Anlagevermögensumschlag	95
Leitsatz	30	Rentabilität vs. Liquidität	96
Übersicht	7	Der Geldumschlag (CCC)	100
Leitsatz	31	Produktivität im Betriebskapital	102
Leitsatz	32	Die wichtigsten Fragen zur Analyse der Produktivität.	103
Übersicht	8	Das vollständige DuPont-Kennzahlensystem.	104
Leitsatz	33	Definitionen des gebundenen und des investierten Kapitals	106
Leitsatz	34	ROIC und ROCE.	109
Leitsatz	35	Gewinn je Aktie und das Kurs-Gewinn-Verhältnis . .	114
Leitsatz	36	Optimale Höhe der Liquiditätskennzahlen.	117
Leitsatz	37	Deckungsgrade	127
Leitsatz	38	Die wichtigsten Fragen zur Analyse des finanziellen Gleichgewichts.	128
Übersicht	9	Kreditrating von Moody's, S&P und Fitch.	130
Leitsatz	39	Ratingagenturen	133
Leitsatz	40	Ein letzter Wunsch und Tipp	134