

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	11
1 Grundlagen der Jahresabschlussanalyse	15
1.1 Ziele der Jahresabschlussanalyse	15
1.2 Adressaten der Jahresabschlussanalyse	17
1.3 Informationsquellen der Jahresabschlussanalyse	18
1.4 Funktionen der Jahresabschlussanalyse	20
1.5 Arten der Jahresabschlussanalyse	21
1.5.1 Interne und externe Jahresabschlussanalyse	22
1.5.2 Einzelanalyse und vergleichende Analyse	23
1.5.3 Statische und dynamische Betrachtung	26
1.5.4 Formelle und materielle Analyse	27
2 Rahmenbedingungen des Unternehmens	29
2.1 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	29
2.2 Rechtliche Rahmenbedingungen	29
2.3 Marktstellung	30
2.4 Bilanzpolitik	33
3 Aufbereitung des Jahresabschlusses	35
3.1 Aufbereitung der Bilanz	35
3.1.1 Ziele der Datenaufbereitung	36
3.1.2 Aufbereitungsmethoden	38
3.1.3 Aufbereitungsmaßnahmen	39
3.1.4 Bewegungsbilanz	41
3.2 Aufbereitung der Gewinn- und Verlustrechnung	43
4 Analyse der Bilanz	45
4.1 Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	45
4.2 Analyse der Kapitalstruktur	51
4.2.1 Umschlaghäufigkeit des Kapitals	52
4.2.2 Eigenkapitalquote	52
4.2.3 Fremdkapitalquote	59
4.3 Analyse der Vermögensstruktur	68
4.3.1 Anlagenintensität	69
4.3.2 Umlaufintensität	79
4.4 Analyse der Finanzstruktur	94

4.4.1	Deckungsgrade	94
4.4.2	Liquiditätsanalyse	101
4.4.3	Cashflow-Analyse	113
4.4.4	Kapitalflussrechnung	122
4.5	Rentabilitäten	129
4.5.1	Eigenkapitalrentabilität	131
4.5.2	Gesamtkapitalrentabilität	135
4.5.3	Leverage-Effekt	137
4.5.4	Betriebsrentabilität	140
4.5.5	ROCE	140
4.5.6	Umsatzrentabilität	141
4.5.7	Zielkonflikt	143
4.6	Pro-Forma-Kennzahlen	143
4.6.1	Earnings before Taxes	144
4.6.2	Earnings before Interest and Taxes	145
4.6.3	Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	147
4.7	Kennzahlensysteme	148
4.7.1	Return-on-Investment	149
4.7.2	Du-Pont-Kennzahlensystem	153
4.7.3	ZVEI	154
4.7.4	Balanced Scorecard	155
4.7.5	Economic Value Added	158
4.7.6	Rentabilitäts – Liquiditäts – Kennzahlensystem	159
4.7.7	Profit Impact of Market Strategies	160
5	Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung	163
5.1	Ertragsanalyse	163
5.1.1	Erfolgsquellenanalyse	164
5.1.2	Wertschöpfungsanalyse	168
5.2	Kennzahlen der GuV	169
5.2.1	Materialaufwandsquote	170
5.2.2	Rohertragsquote	171
5.2.3	Personalaufwandsquote	172
5.2.4	Abschreibungsquote	177
5.2.5	Zinsaufwandsquote	177
5.2.6	Arbeitsproduktivität	177
6	Analyse von Anhang und Lagebericht	181
6.1	Anhang	181
6.2	Lagebericht	182

7	Weitere Kennzahlen in der Beratung	185
7.1	Erhalt der Arbeitsplätze	185
7.2	Umweltorientierung	186
7.3	Umweltbilanz	188
8	Grenzen der Jahresabschlussanalyse	191
8.1	Vorschriften	191
8.2	Gestaltungsmöglichkeiten	193
8.2.1	Sachverhaltsgestaltende Maßnahmen	193
8.2.2	Ansatzpolitische Maßnahmen	194
8.2.3	Ausweispolitische Maßnahmen	194
8.2.4	Bewertungspolitische Maßnahmen	195
8.3	Fehlende Informationen	197
8.4	Einfluss der Analysten	197
9	Beratung in der Jahresabschlussanalyse	199
	Literaturverzeichnis	207
	Stichwortverzeichnis	209
	Der Autor	213