

# Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Abbildungsverzeichnis	XXI
Symbolverzeichnis	XXIII
<b>I. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse</b>	1
1    Begriff und Abgrenzungen	3
2    Entwicklungsstand	10
3    Grundsätze	17
4    Methodik	21
5    Grenzen	31
<b>II. Kapitel: Vorbereitung der Bilanzanalyse</b>	41
1    Zielformulierung, -definition und -gewichtung	43
2    Informationsbeschaffung und -auswahl	48
3    Informationsaufbereitung	77
<b>III. Kapitel: Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage</b>	129
1    Analyse der Liquiditätslage	131
2    Analyse der Erfolgslage	180
3    Analyse der Vermögenslage	232
<b>IV. Kapitel: Weitere ausgewählte Analyseziele</b>	247
1    Analyse der Kreditwürdigkeit	249
2    Analyse der Personalpolitik	268
3    Analyse der Umweltpolitik	275
4    Analyse der Investitions- und der Innovationspolitik	286
5    Analyse der Abhängigkeit	296
6    Analyse der Unternehmenszielerreichung	303
<b>V. Kapitel: Besondere Aspekte der Bilanzanalyse</b>	307
1    Qualitative Bilanzanalyse	309
2    Strategische Bilanzanalyse	333
3    Analyse von Konzernabschlüssen	349
4    Internationale Vergleiche	361
5    Steuerliche Außenprüfung	365
Aufgabenteil	369
Lösungsteil	393
Anlage	445
Literaturverzeichnis	467
Normenverzeichnis	487
Stichwortverzeichnis	489

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Vorwort</b>	VII
<b>Inhaltsübersicht</b>	IX
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	XVII
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	XXII
<b>Symbolverzeichnis</b>	XXIII
<b>I. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse</b>	1
1    Begriff und Abgrenzungen	3
2    Entwicklungsstand	10
2.1    Entwicklungsstand in der Theorie	10
2.2    Entwicklungsstand in der Praxis	14
3    Grundsätze	17
4    Methodik	21
4.1    Überblick	21
4.2    Wesentliche Aspekte der einzelnen Analyseschritte	22
4.2.1    Zielformulierung, -definition und -gewichtung	22
4.2.2    Informationsbeschaffung, -auswahl und -aufbereitung	25
4.2.3    Methodenauswahl	26
4.2.3.1    Überblick	26
4.2.3.2    Methoden-Informationsvergleich	27
4.2.3.3    Methodenvergleich	28
4.2.4    Ergebnisberechnung	28
4.2.5    Ergebnisvergleich und -interpretation	29
4.2.6    Ergebnisdarstellung	30
5    Grenzen	31
<b>II. Kapitel: Vorbereitung der Bilanzanalyse</b>	41
1    Zielformulierung, -definition und -gewichtung	43
2    Informationsbeschaffung und -auswahl	48
2.1    Informationsquellen im Überblick	48
2.2    Nationale versus internationale Rechnungslegung	59
2.2.1    Grundlagen	59
2.2.2    Konzeptionelle Unterschiede	61
2.2.3    Wesentliche Detailunterschiede	66
2.2.4    Auswirkungen auf die Bilanzanalyse	72

3	Informationsaufbereitung	77
3.1	Überblick	77
3.2	Informationsaufbereitung hinsichtlich der Bilanzpolitik	82
3.2.1	Grundlagen der Bilanzpolitik	82
3.2.1.1	Definition und Grenzen der Bilanzpolitik	82
3.2.1.2	Bilanzpolitisches Zielsystem	86
3.2.1.3	Auswahlkriterien im Hinblick auf das bilanzpolitische Entscheidungsfeld	92
3.2.2	Instrumente der Bilanzpolitik	94
3.2.2.1	Überblick	94
3.2.2.2	Sachverhaltsgestaltende Instrumente	97
3.2.2.3	Darstellungsgestaltende Instrumente	102
3.2.2.3.1	Explizite Wahlrechte	102
3.2.2.3.2	Implizite Wahlrechte	105
3.2.3	Analyse der Bilanzpolitik	109
3.3	Erstellung einer Strukturbilanz	113
3.3.1	Grundlagen	113
3.3.2	Besondere Aspekte	116
<b>III. Kapitel: Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage</b>		129
1	Analyse der Liquiditätslage	131
1.1	Definition	131
1.2	Analysemethoden	134
1.2.1	Überblick	134
1.2.2	Methoden zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse	135
1.2.2.1	Grundlagen	135
1.2.2.2	Langfristige Deckungsgrade	138
1.2.2.3	Liquiditätsgrade	140
1.2.2.4	Nettoumlaufvermögen	142
1.2.2.5	Umschlagskoeffizienten	143
1.2.3	Methoden zur stromgrößenorientierten Liquiditätsanalyse	148
1.2.3.1	Grundlagen	148
1.2.3.2	Cashflow	149
1.2.3.2.1	Grundlagen	149
1.2.3.2.2	Indirekte Ermittlungsmethode	153
1.2.3.2.3	Direkte Ermittlungsmethode	157
1.2.3.2.4	Bedeutung im Rahmen der Analyse	160
1.2.3.3	Kapitalflussrechnungen	162
1.2.3.3.1	Grundlagen	162
1.2.3.3.2	Bewegungsbilanz	164
1.2.3.3.3	Erweiterte Kapitalflussrechnung	167

1.2.3.3.4	Fondsrechnung	170
1.2.3.3.5	Kapitalflussrechnungen als Abschlussbestandteil	172
1.2.4	Kombinierte Analyse	176
1.3	Methoden-Informationsvergleich	178
1.4	Methodenvergleich	179
2	Analyse der Erfolgslage	180
2.1	Definition	180
2.2	Analysemethoden	185
2.2.1	Überblick	185
2.2.2	Methoden zur betragsmäßigen Erfolgsanalyse	186
2.2.2.1	Ergebnis nach DVFA/SG	186
2.2.2.2	EBIT, EBITDA und EBITDASO	187
2.2.2.3	Cashflow	194
2.2.2.4	Börsenkapitalisierung	195
2.2.2.5	Wertschöpfungsrechnung	198
2.2.2.5.1	Grundlagen	198
2.2.2.5.2	Entstehungsrechnung	198
2.2.2.5.3	Verteilungsrechnung	201
2.2.2.6	Gewinnschwellenanalyse	202
2.2.2.7	Rentabilitätsanalysen	204
2.2.2.7.1	Grundlagen	204
2.2.2.7.2	Eigenkapitalrentabilität	204
2.2.2.7.3	Gesamtkapitalrentabilität	205
2.2.2.7.4	Betriebsrentabilität	208
2.2.2.7.5	Umsatzrentabilität	211
2.2.2.7.6	Relative Wertschöpfung	212
2.2.2.7.7	Gewinn je Aktie	213
2.2.2.7.8	Kurs-Gewinn-Verhältnis	215
2.2.3	Methoden zur strukturellen Erfolgsanalyse	216
2.2.3.1	Erfolgsquellenanalyse	216
2.2.3.2	Analyse der Ertrags- und Aufwandsstruktur	221
2.2.4	Kombinierte Analyse	224
2.3	Methoden-Informationsvergleich	228
2.4	Methodenvergleich	231
3	Analyse der Vermögenslage	232
3.1	Definition	232
3.2	Analysemethoden	234
3.2.1	Überblick	234
3.2.2	Methoden zur Vermögensstrukturanalyse	235
3.2.2.1	Realvermögen	235

3.2.2.1.1	Liquidierbarkeit	235
3.2.2.1.2	Kapazitätsauslastung	238
3.2.2.2	Humanvermögen	239
3.2.2.3	Methoden zur Finanzierungsstrukturanalyse	242
3.2.4	Kombinierte Analyse	244
3.3	Methoden-Informationsvergleich	245
3.4	Methodenvergleich	246
3.4.1	Liquiditätssicherungsvermögen	246
3.4.2	Erfolgserzielungsvermögen	246
<b>IV. Kapitel:</b>	<b>Weitere ausgewählte Analyseziele</b>	247
1	Analyse der Kreditwürdigkeit	249
1.1	Definition	249
1.2	Analysemethoden	254
1.2.1	Quantitative Analyse	254
1.2.1.1	Fragebogenanalyse	254
1.2.1.2	Analyse der „fünf Cs“	256
1.2.1.3	Cashflow	258
1.2.1.4	Reingewinn	259
1.2.1.5	„Current Ratio“	260
1.2.1.6	Profilanalysen	261
1.2.2	Qualitative Analyse	263
1.2.3	Qualitativ-quantitative Ranganalyse	265
1.2.3.1	Primäranalyse	265
1.2.3.2	Sekundäranalyse	266
2	Analyse der Personalpolitik	268
2.1	Definition	268
2.2	Analysemethodik	269
2.3	Unterziele	270
2.3.1	Soziale Sicherheit	270
2.3.2	Bildung	272
2.3.3	Betriebsklima	273
2.3.4	Beförderung	274
3	Analyse der Umweltpolitik	275
3.1	Definition	275
3.2	Analysemethodik	277
3.3	Unterziele	277
3.3.1	Informationspolitik	277
3.3.2	Aktionärspolitik	279
3.3.3	Steuerliches Verhalten	280
3.3.4	Umweltschutz	282
3.3.5	Konjunkturbeitrag	283

4	Analyse der Investitions- und der Innovationspolitik	286
4.1	Definition	286
4.2	Analysemethodik	288
4.2.1	Analyse der Investitionspolitik	288
4.2.2	Analyse der Innovationspolitik	292
5	Analyse der Abhängigkeit	296
5.1	Definition	296
5.2	Analysemethodik	298
5.2.1	Auswertung von Beteiligungs- und anderen Abhangigkeitsmitteilungen	298
5.2.2	Auswertung der Abhangigkeitserklarung	300
5.2.3	Auswertung des Konzernabschlusses	301
6	Analyse der Unternehmenszielerreichung	303
<b>V. Kapitel: Besondere Aspekte der Bilanzanalyse</b>		307
1	Qualitative Bilanzanalyse	309
1.1	Definition	309
1.2	Informationspflichten und Informationserwartungen	312
1.2.1	Informationspflichten	312
1.2.1.1	Grundlage der Informationspflichten	312
1.2.1.2	Verbale Informationspflichten nach HGB	312
1.2.1.3	Verbale Informationspflichten nach IFRS	314
1.2.2	Informationserwartungen	315
1.3	Semiotische Bilanzanalyse	317
1.3.1	Grundlagen	317
1.3.2	Pragmatische Ebene	319
1.3.3	Syntaktische Ebene	322
1.3.4	Semantische Ebene	326
1.4	Kritische Würdigung	331
2	Strategische Bilanzanalyse	333
2.1	Definition	333
2.2	Analysemethoden	334
2.2.1	Überblick	334
2.2.2	Umweltanalysen	335
2.2.2.1	Überblick	335
2.2.2.2	Globale Umweltanalyse	337
2.2.2.3	Spezielle Umweltanalysen	337
2.2.3	Unternehmensanalysen	338
2.2.4	Integrierte Analysen	339
2.3	Methoden-Informationsvergleich	343
2.4	Methodenvergleich	348

<b>3</b>	<b>Analyse von Konzernabschlüssen</b>	<b>349</b>
3.1	Überblick	349
3.2	Unvollkommenheit des Konsolidierungskreises	351
3.3	Uneinheitlichkeit der Bewertung	352
3.4	Uneinheitlichkeit des Ausweises	353
3.5	Unvollständigkeit der Erfolgskonsolidierung	353
3.6	Berücksichtigung des Unterschiedsbetrages aus der Kapitalkonsolidierung	355
<b>4</b>	<b>Internationale Vergleiche</b>	<b>361</b>
4.1	Überblick	361
4.2	Umwertung	362
4.3	Umrechnung	363
<b>5</b>	<b>Steuerliche Außenprüfung</b>	<b>365</b>
<b>Aufgabenteil</b>		<b>369</b>
	Aufgaben zum I. Kapitel	371
	Aufgaben zum II. Kapitel	373
	Aufgaben zum III. Kapitel	378
	Aufgaben zum IV. Kapitel	386
	Aufgaben zum V. Kapitel	391
<b>Lösungsteil</b>		<b>393</b>
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des I. Kapitels	395
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des II. Kapitels	400
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des III. Kapitels	406
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des IV. Kapitels	428
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des V. Kapitels	441
<b>Anlage:</b> <b>Auszüge aus dem Lagebericht und Jahresabschluss 05 der MUSTER AKTIENGESELLSCHAFT (MUSTER AG)</b>		<b>445</b>
	Auf einen Blick	447
	Die Aktie	447
	Auszüge aus dem Lagebericht der <i>MUSTER AG</i>	448
	Auszüge aus dem Jahresabschluss der <i>MUSTER AG</i> des Jahres 05	455
	Gewinn- und Verlustrechnung des Jahres 05	455
	Bilanz zum 31. Dezember 05	456
	Entwicklung des Anlagevermögens	457
	Auszüge aus dem Anhang des Jahres 05	458
	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	465
<b>Literaturverzeichnis</b>		<b>467</b>
<b>Normenverzeichnis</b>		<b>487</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b>		<b>489</b>