

Inhaltsübersicht

| | Seite |
|--|------------|
| Vorwort | VII |
| Inhaltsverzeichnis | XI |
| Abkürzungsverzeichnis | XVII |
| Abbildungsverzeichnis | XXI |
| Symbolverzeichnis | XXIII |
| I. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse | 1 |
| 1 Begriff und Abgrenzungen | 3 |
| 2 Entwicklungsstand | 10 |
| 3 Grundsätze | 17 |
| 4 Methodik | 21 |
| 5 Grenzen | 31 |
| II. Kapitel: Vorbereitung der Bilanzanalyse | 41 |
| 1 Zielformulierung, -definition und -gewichtung | 43 |
| 2 Informationsbeschaffung und -auswahl | 48 |
| 3 Informationsaufbereitung | 77 |
| III. Kapitel: Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage | 129 |
| 1 Analyse der Liquiditätslage | 131 |
| 2 Analyse der Erfolgslage | 180 |
| 3 Analyse der Vermögenslage | 232 |
| IV. Kapitel: Weitere ausgewählte Analyseziele | 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 |
| V. Kapitel: Besondere Aspekte der Bilanzanalyse | 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 |
|---|-------|
| Vorwort | VII |
| Inhaltsübersicht | IX |
| Abkürzungsverzeichnis | XVII |
| Abbildungsverzeichnis | XXII |
| Symbolverzeichnis | XXIII |
| | |
| I. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse | 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 |
| | |
| II. Kapitel: Vorbereitung der Bilanzanalyse | 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 |
| III. Kapitel: | Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage | 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 |
| 3.2.3 | 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 |
| IV. Kapitel: | Weitere ausgewählte Analyseziele | 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 Abhängigkeitsmitteilungen | 298 |
| 5.2.2 | Auswertung der Abhängigkeitserklärung | 300 |
| 5.2.3 | Auswertung des Konzernabschlusses | 301 |
| 6 | Analyse der Unternehmenszielerreichung | 303 |
| V. Kapitel: | Besondere Aspekte der Bilanzanalyse | 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 |

| | | |
|-----|---|-----|
| 3 | Analyse von Konzernabschlüssen | 349 |
| 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 |
| 4 | Internationale Vergleiche | 361 |
| 4.1 | Überblick | 361 |
| 4.2 | Umwertung | 362 |
| 4.3 | Umrechnung | 363 |
| 5 | Steuerliche Außenprüfung | 365 |
| | Aufgabenteil | 369 |
| | 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 |
| | Lösungsteil | 393 |
| | 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 |
| | Anlage: Auszüge aus dem Lagebericht und Jahresabschluss 05 der MUSTER AKTIENGESELLSCHAFT (MUSTER AG) | 445 |
| | 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 |
| | Literaturverzeichnis | 467 |
| | Normenverzeichnis | 487 |
| | Stichwortverzeichnis | 489 |