

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	3
Hinweise zur Benutzung des Handbuchs	5
1. Beispielhafter Jahresabschluss	
1.1 Gewinn- und Verlustrechnung	13
1.2 Bilanz	14
1.3 Kapitalflussrechnung	16
1.4 Zusatzinformationen	17
2. Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung	
2.1 EBIT	21
2.2 EBITDA	22
2.3 Gewinn vor Steuern	23
2.4 Jahresüberschuss (Gewinn)	24
2.5 Finanzergebnis	25
2.6 Net operating profit after taxes (NOPAT)	26
2.7 Steuerquote	27
2.8 Forschungskostenquote	28
2.9 Umsatzkosten zu Gesamtkosten	29
2.10 Abschreibungsintensität	30
2.11 Abschreibungsquote (I)	31
2.12 Abschreibungsstruktur	32
2.13 Personalintensität	33
2.14 Arbeitsintensität	34
2.15 Umsatz pro Mitarbeiter	35
3. Bilanzkennzahlen	
3.1 Stille Reserven	39
3.2 Nettoverschuldung	40
3.3 Goodwill	41
3.4 Durchschnittsbestand	42
3.5 Investiertes Kapital	43
3.6 Rückstellungsquote	44
3.7 Rücklagenintensität	45
3.8 Vorratsintensität	46
3.9 Anlagenabnutzungsgrad	47

Inhaltsverzeichnis

4. Cash Flow-Kennzahlen

4.1	Cash Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	51
4.2	Cash Flow aus Investitionstätigkeit	52
4.3	Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	53
4.4	Free Cash Flow	54
4.5	Cash Flow	55
4.6	Capex zu Abschreibungen	56
4.7	Capex zu Umsatz	57

5. Profitabilitätskennzahlen

5.1	EBIT-Marge	61
5.2	EBITDA-Marge	62
5.3	Rohertragsmarge	63
5.4	Gesamtkapitalrentabilität	64
5.5	Return on Capital Employed (ROCE)	65
5.6	Eigenkapitalrendite	66
5.7	Durchschnittliche Anlagenrendite	67
5.8	Return on Invested Capital (ROIC)	68
5.9	Return on Investment (ROI)	69
5.10	Umsatzrendite	70
5.11	Cash Flow-Marge	71
5.12	Reinvestitionsquote	72
5.13	Working Capital zu Umsatz	73
5.14	Umschlaghäufigkeit der Vorräte	74
5.15	Sachanlagen zu Umsatz	75
5.16	Umschlaghäufigkeit des Sachanlagevermögens	76
5.17	Umschlaghäufigkeit des Umlaufvermögens	77
5.18	Umschlaghäufigkeit des Gesamtvermögens	78
5.19	Debitorenumschlag	79
5.20	Days Sales Outstanding (DSO)	80
5.21	Kreditorenlafzeit	81
5.22	Umsatzkosten zu Vorräten	82
5.23	Kreditorenumschlaghäufigkeit	83
5.24	Gesamtkapitalumschlag	84

Inhaltsverzeichnis

6. Liquiditätskennzahlen

6.1	Eigenkapitalquote	87
6.2	Fremdkapitalquote	88
6.3	Verschuldungskoeffizient	89
6.4	Fremdkapitalstruktur	90
6.5	Dynamischer Verschuldungsgrad	91
6.6	Working Capital	92
6.7	Liquidität 2. Grades	93
6.8	Liquidität 3. Grades	94
6.9	Vermögensstruktur	95
6.10	Anlagenintensität	96
6.11	Umlaufintensität	97
6.12	Finanzkraft	98
6.13	Investitionsdeckung	99
6.14	Abschreibungsquote (II)	100
6.15	Goldene Bilanzregel	101
6.16	Goldene Finanzierungsregel	102
6.17	Anlagendeckungsgrad	103
6.18	Kapitalbindung	104
6.19	Tilgungsfähigkeit	105
6.20	Dynamisches Betriebsergebnis	106
6.21	Zinsdeckungsgrad	107

7. Kennzahlen der Unternehmensbewertung

7.1	Gewinn je Aktie, unverwässert	111
7.2	Gewinn je Aktie, verwässert	112
7.3	Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	113
7.4	Dynamisches KGV	114
7.5	EBITDA je Aktie	115
7.6	Cash Flow pro Aktie	116
7.7	Marktkapitalisierung	117
7.8	Kurs-Cash Flow-Verhältnis (KCV)	118
7.9	Kurs-Umsatz-Verhältnis	119
7.10	Kurs-Buchwert-Verhältnis	120

Inhaltsverzeichnis

7. Kennzahlen der Unternehmensbewertung

7.11	Buchwert je Aktie	121
7.12	Enterprise Value (EV)	122
7.13	Enterprise Value/EBIT	123
7.14	Enterprise Value/EBITDA	124
7.15	Ausschüttungsquote	125
7.16	Dividende je Aktie	126
7.17	Dividendenrendite	127
7.18	Beta	128
7.19	Eigenkapitalkosten	129
7.20	Fremdkapitalkosten	130
7.21	Gewichteter Kapitalkostensatz (WACC)	131
7.22	Discounted Cash Flow-Methode (DCF)	132
7.23	Economic Value Added (EVA)	133
7.24	Market Value Added (MVA)	134