

	Seite
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Abbildungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXV
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	49
3 Informationsaufbereitung	81
III. Kapitel: Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	137
1 Analyse der Liquiditätslage	139
2 Analyse der Erfolgslage	191
3 Analyse der Vermögenslage	245
IV. Kapitel: Weitere ausgewählte Analyseziele	267
1 Analyse der Kreditwürdigkeit	269
2 Analyse der Personalpolitik	291
3 Analyse der Umweltpolitik	299
4 Analyse der Investitions- und der Innovationspolitik	311
5 Analyse der Abhängigkeit	322
6 Analyse der Unternehmenszielerreichung	329
V. Kapitel: Besondere Aspekte der Bilanzanalyse	333
1 Qualitative Bilanzanalyse	335
2 Strategische Bilanzanalyse	360
3 Analyse von Konzernabschlüssen	376
4 Internationale Vergleiche	388
5 Steuerliche Außenprüfung	392
Aufgabenteil	395
Lösungsteil	427
Anlage	491
Literaturverzeichnis	513
Normenverzeichnis	537
Stichwortverzeichnis	539

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	VII
Inhaltsübersicht	IX
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Abbildungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXV
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
1.1 Überblick	43
1.2 Zielformulierung	44
1.3 Zieldefinition	46
1.4 Zielgewichtung	48
2 Informationsbeschaffung und -auswahl	49
2.1 Informationsquellen	49
2.1.1 Überblick	49

2.1.2	Publikationspflichten	50
2.1.3	Inhalte der Jahresabschlussbestandteile und des Lageberichts	54
2.2	Nationale versus internationale Rechnungslegung	62
2.2.1	Grundlagen	62
2.2.2	Konzeptionelle Unterschiede	64
2.2.3	Wesentliche Detailunterschiede	69
2.2.4	Auswirkungen der Internationalisierung auf die Bilanzanalyse	76
3	Informationsaufbereitung	81
3.1	Überblick	81
3.2	Informationsaufbereitung hinsichtlich der Bilanzpolitik	86
3.2.1	Grundlagen der Bilanzpolitik	86
3.2.1.1	Definition und Grenzen der Bilanzpolitik	86
3.2.1.2	Bilanzpolitisches Zielsystem	90
3.2.1.3	Auswahlkriterien im Hinblick auf das bilanzpolitische Entscheidungsfeld	96
3.2.2	Instrumente der Bilanzpolitik	98
3.2.2.1	Überblick	98
3.2.2.2	Sachverhaltsgestaltende Instrumente	102
3.2.2.3	Darstellungsgestaltende Instrumente	107
3.2.2.3.1	Explizite Wahlrechte	107
3.2.2.3.2	Implizite Wahlrechte	110
3.2.3	Analyse der Bilanzpolitik	114
3.3	Erstellung einer Strukturbilanz	119
3.3.1	Grundlagen	119
3.3.2	Besondere Aspekte	122
III. Kapitel: Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage		137
1	Analyse der Liquiditätslage	139
1.1	Definition	139
1.2	Analysemethoden	143
1.2.1	Überblick	143
1.2.2	Methoden zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse	143
1.2.2.1	Grundlagen	143
1.2.2.2	Langfristige Deckungsgrade	146
1.2.2.3	Liquiditätsgrade	149
1.2.2.4	Nettoumlaufvermögen	151
1.2.2.5	Umschlagskoeffizienten	152
1.2.3	Methoden zur stromgrößenorientierten Liquiditätsanalyse	158
1.2.3.1	Grundlagen	158
1.2.3.2	Cashflow	159
1.2.3.2.1	Grundlagen	159
1.2.3.2.2	Indirekte Ermittlungsmethode	163
1.2.3.2.3	Direkte Ermittlungsmethode	166

1.2.3.2.4	Bedeutung im Rahmen der Analyse	170
1.2.3.3	Kapitalflussrechnungen	173
1.2.3.3.1	Grundlagen	173
1.2.3.3.2	Bewegungsbilanz	175
1.2.3.3.3	Erweiterte Kapitalflussrechnung	178
1.2.3.3.4	Fondsrechnung	181
1.2.3.3.5	Kapitalflussrechnung als Abschlussbestandteil	183
1.2.4	Kombinierte Analyse	187
1.3	Methoden-Informationsvergleich	190
1.4	Methodenvergleich	190
2	Analyse der Erfolgslage	191
2.1	Definition	191
2.2	Analysemethoden	196
2.2.1	Überblick	196
2.2.2	Methoden zur betragsmäßigen Erfolgsanalyse	197
2.2.2.1	Ergebnis nach DVFA/SG	197
2.2.2.2	EBIT, EBITDA und EBITDASO	198
2.2.2.3	Cashflow	204
2.2.2.4	Börsenkapitalisierung	206
2.2.2.5	Wertschöpfungsrechnung	209
2.2.2.5.1	Grundlagen	209
2.2.2.5.2	Entstehungsrechnung	209
2.2.2.5.3	Verteilungsrechnung	211
2.2.2.6	Gewinnschwellenanalyse	213
2.2.2.7	Rentabilitätsanalysen	214
2.2.2.7.1	Grundlagen	214
2.2.2.7.2	Eigenkapitalrentabilität	215
2.2.2.7.3	Gesamtkapitalrentabilität	216
2.2.2.7.4	Betriebsrentabilität	219
2.2.2.7.5	Umsatzrentabilität und Rohertragsmarge	222
2.2.2.7.6	Relative Wertschöpfung	224
2.2.2.7.7	Gewinn je Aktie	225
2.2.2.7.8	Kurs-Gewinn-Verhältnis	227
2.2.3	Methoden zur strukturellen Erfolgsanalyse	228
2.2.3.1	Erfolgsquellenanalyse	228
2.2.3.2	Analyse der Ertrags- und Aufwandsstruktur	233
2.2.4	Kombinierte Analyse	236
2.3	Methoden-Informationsvergleich	241
2.4	Methodenvergleich	244
3	Analyse der Vermögenslage	245
3.1	Definition	245
3.2	Analysemethoden	247

3.2.1	Überblick	247
3.2.2	Methoden zur Vermögensstrukturanalyse	248
3.2.2.1	Realvermögen	248
3.2.2.1.1	Liquidierbarkeit	248
3.2.2.1.2	Kapazitätsauslastung	253
3.2.2.2	Humanvermögen	254
3.2.3	Methoden zur Finanzierungsstrukturanalyse	257
3.2.4	Kombinierte Analyse	263
3.3	Methoden-Informationsvergleich	264
3.4	Methodenvergleich	265
3.4.1	Liquiditätssicherungsvermögen	265
3.4.2	Erfolgserzielungsvermögen	265
IV. Kapitel:	Weitere ausgewählte Analyseziele	267
1	Analyse der Kreditwürdigkeit	269
1.1	Definition	269
1.2	Analysemethoden	274
1.2.1	Quantitative Analyse	274
1.2.1.1	Fragebogenanalyse	274
1.2.1.2	Analyse der „fünf Cs“	278
1.2.1.3	Cashflow	280
1.2.1.4	Reingewinn	282
1.2.1.5	„Current Ratio“	283
1.2.1.6	Profilanalysen	283
1.2.2	Qualitative Analyse	285
1.2.3	Qualitativ-quantitative Ranganalyse	287
1.2.3.1	Primäranalyse	287
1.2.3.2	Sekundäranalyse	289
2	Analyse der Personalpolitik	291
2.1	Definition	291
2.2	Analysemethodik	292
2.3	Unterziele	294
2.3.1	Soziale Sicherheit	294
2.3.2	Bildung	296
2.3.3	Betriebsklima	297
2.3.4	Beförderung	298
3	Analyse der Umweltpolitik	299
3.1	Definition	299
3.2	Analysemethodik	301
3.3	Unterziele	301
3.3.1	Informationspolitik	301
3.3.2	Aktionärspolitik	302
3.3.3	Steuerliches Verhalten	303

3.3.4	Umweltschutz	306
3.3.5	Konjunkturbeitrag	308
4	Analyse der Investitions- und der Innovationspolitik	311
4.1	Definition	311
4.2	Analysemethodik	313
4.2.1	Analyse der Investitionspolitik	313
4.2.2	Analyse der Innovationspolitik	318
5	Analyse der Abhängigkeit	322
5.1	Definition	322
5.2	Analysemethodik	324
5.2.1	Auswertung von Beteiligungs- und anderen Abhängigkeitsmitteilungen	324
5.2.2	Auswertung der Abhängigkeitserklärung	326
5.2.3	Auswertung des Konzernabschlusses	327
6	Analyse der Unternehmenszielerreichung	329
V. Kapitel:	Besondere Aspekte der Bilanzanalyse	333
1	Qualitative Bilanzanalyse	335
1.1	Definition	335
1.2	Informationspflichten und Informationserwartungen	338
1.2.1	Informationspflichten	338
1.2.1.1	Grundlage der Informationspflichten	338
1.2.1.2	Verbale Informationspflichten nach HGB	338
1.2.1.3	Verbale Informationspflichten nach IFRS	340
1.2.2	Informationserwartungen	342
1.3	Semiotische Bilanzanalyse	344
1.3.1	Grundlagen	344
1.3.2	Pragmatische Ebene	346
1.3.3	Syntaktische Ebene	349
1.3.4	Semantische Ebene	353
1.4	Kritische Würdigung	358
2	Strategische Bilanzanalyse	360
2.1	Definition	360
2.2	Analysemethoden	361
2.2.1	Überblick	361
2.2.2	Umweltanalysen	362
2.2.2.1	Überblick	362
2.2.2.2	Globale Umweltanalyse	364
2.2.2.3	Spezielle Umweltanalysen	364
2.2.3	Unternehmensanalysen	365
2.2.4	Integrierte Analysen	366
2.3	Methoden-Informationsvergleich	370

2.4	Methodenvergleich	375
3	Analyse von Konzernabschlüssen	376
3.1	Überblick	376
3.2	Unvollkommenheit des Konsolidierungskreises	378
3.3	Uneinheitlichkeit der Bewertung	379
3.4	Uneinheitlichkeit des Ausweises	380
3.5	Unvollständigkeit der Erfolgskonsolidierung	380
3.6	Berücksichtigung des Unterschiedsbetrages aus der Kapitalkonsolidierung	381
4	Internationale Vergleiche	388
4.1	Überblick	388
4.2	Umwertung	389
4.3	Umrechnung	390
5	Steuerliche Außenprüfung	392
	Aufgabenteil	395
	Aufgaben zum I. Kapitel	397
	Aufgaben zum II. Kapitel	400
	Aufgaben zum III. Kapitel	411
	Aufgaben zum IV. Kapitel	420
	Aufgaben zum V. Kapitel	425
	Lösungsteil	427
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des I. Kapitels	429
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des II. Kapitels	435
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des III. Kapitels	449
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des IV. Kapitels	473
	Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des V. Kapitels	487
	Anlage: Auszüge aus dem Lagebericht und Jahresabschluss 05 der MUSTER AKTIENGESELLSCHAFT (MUSTER AG)	491
	Auf einen Blick	493
	Die Aktie	493
	Auszüge aus dem Lagebericht der <i>MUSTER AG</i>	494
	Auszüge aus dem Jahresabschluss der <i>MUSTER AG</i> des Jahres 05	501
	Gewinn- und Verlustrechnung des Jahres 05	501
	Bilanz zum 31. Dezember 05	502
	Entwicklung des Anlagevermögens (Anlage zum Anhang)	503
	Auszüge aus dem Anhang des Jahres 05	504
	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	511
	Literaturverzeichnis	513
	Normenverzeichnis	537
	Stichwortverzeichnis	539