

| | |
|------------------------------|------------|
| Vorwort | V |
| Inhaltsverzeichnis | VII |
| Abkürzungsverzeichnis | XI |

| | |
|--|----------|
| I. JAHRESABSCHLÜSSE AUFBEREITEN | 1 |
| 1. Notwendigkeit und Anliegen der Analyse von Jahresabschlüssen | 1 |
| 1.1 Funktionen der Jahresabschlussanalyse | 1 |
| 1.1.1 Informationsfunktion | 3 |
| 1.1.2 Kontrollfunktion | 4 |
| 1.1.3 Steuerungsfunktion | 4 |
| 1.2 Abschlussinformation nach betriebswirtschaftlichen Grundsätzen | 4 |
| 1.2.1 Steuerzwecke | 4 |
| 1.2.2 Bundes- und landesrechtliche Zwecke | 4 |
| 1.2.3 Zwecke der internationalen Rechnungslegung | 5 |
| 2. Strukturbilanz aus der Handelsbilanz unter Nutzung von Anhangangaben | 5 |
| 2.1 Aktiva | 7 |
| 2.1.1 Ausstehende Einlagen | 7 |
| 2.1.2 Aufwendungen für die Ingangsetzung und die Erweiterung des Geschäftsbetriebs | 7 |
| 2.1.3 Geschäfts- oder Firmenwert | 8 |
| 2.1.4 Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 8 |
| 2.1.5 Eigene Anteile | 8 |
| 2.1.6 Aktive Rechnungsabgrenzungsposten | 8 |
| 2.1.7 Aktive latente Steuern | 9 |
| 2.2 Passiva | 9 |
| 2.2.1 Eigenkapital | 9 |
| 2.2.2 Sonderposten mit Rücklageanteil | 9 |
| 2.2.3 Rückstellungen | 10 |
| 2.2.4 Verbindlichkeiten | 10 |
| 2.2.5 Passive Rechnungsabgrenzungsposten | 10 |
| 2.2.6 Passive latente Steuern | 10 |
| 2.2.7 Zusammenfassende Darstellung | 10 |
| 2.2.8 Berücksichtigung stiller Reserven | 10 |
| 2.3 Arten der Strukturbilanz | 11 |
| 2.3.1 Finanzwirtschaftlich | 11 |
| 2.3.2 Branchenüblich | 11 |
| 2.3.3 Segmentiert | 11 |
| 2.4 Beispiel zur Strukturbilanz | 11 |
| 3. Erfolgsquelle aus der Gewinn- und Verlustrechnung unter Nutzung von Anhangangaben | 12 |
| 3.1 Operatives Ergebnis | 13 |
| 3.2 Finanzergebnis | 14 |
| 3.3 Steuern vom Einkommen und Ertrag | 14 |
| 3.4 Beispiel zur Erfolgsspaltung | 14 |

II. JAHRESABSCHLÜSSE MITHILFE VON KENNZAHLEN UND CASHFLOW-RECHNUNGEN ANALYSIEREN UND INTERPRETIEREN

17

| | |
|---|----|
| 1. Kennzahlen nach verschiedenen Merkmalen | 17 |
| 1.1 Absolute Zahlen als betriebswirtschaftliche Kennzahlen | 17 |
| 1.2 Verhältniszahlen als betriebswirtschaftliche Kennzahlen | 17 |
| 1.3 Richtzahlen als branchentypische Durchschnittszahlen | 18 |
| 2. Kennzahlen zur Beurteilung der Vermögensstruktur und der Vermögensentwicklung des Unternehmens | 18 |
| 2.1 Anlageintensität/Arbeitsintensität | 18 |
| 2.2 Vorratsintensität | 19 |
| 2.3 Umschlagshäufigkeit | 20 |
| 2.4 Gesamtvermögen | 20 |
| 2.5 Sachanlagevermögen (SAV) | 20 |
| 2.6 Vorratsvermögen | 21 |
| 2.7 Forderungen | 21 |
| 2.8 Investitionsquote/Wachstumsquote | 22 |
| 2.9 Abschreibungsquote | 23 |
| 2.10 Anlagenabnutzungsgrad | 23 |
| 3. Kennzahlen zur Beurteilung der Kapitalstruktur und der Kapitalentwicklung des Unternehmens | 24 |
| 3.1 Eigenkapital | 24 |
| 3.1.1 Entwicklung | 25 |
| 3.1.2 Quote | 25 |
| 3.2 Verschuldungskoeffizient | 25 |
| 3.3 Leverage-Effekt | 25 |
| 3.4 Bilanzkurs | 26 |
| 3.5 Selbstfinanzierungsgrad | 26 |
| 4. Kennzahlen zur Beurteilung der Finanzstruktur und der Finanzlage des Unternehmens | 27 |
| 4.1 Anlagendeckungsgrad und -finanzierungsgrad | 27 |
| 4.2 Liquiditätsrelationen | 27 |
| 4.2.1 Liquidität 1. Grades | 27 |
| 4.2.2 Liquidität 2. Grades | 28 |
| 4.2.3 Liquidität 3. Grades | 28 |
| 4.3 Net Working Capital | 28 |
| 5. Einhaltung der horizontalen und vertikalen Finanzierungsregeln | 28 |
| 5.1 Goldene Bilanzregel | 28 |
| 5.2 Goldene Finanzierungsregel | 29 |
| 6. Kennzahlen zur Ertragslage und Ertragsentwicklung des Unternehmens | 29 |
| 6.1 Rentabilität | 29 |
| 6.1.1 Eigenkapitalrentabilität | 29 |
| 6.1.2 Gesamtkapitalrentabilität | 33 |
| 6.1.3 Leverage-Effekt | 34 |
| 6.1.4 Umsatzrentabilität | 35 |
| 6.1.5 EBIT-Rentabilität | 35 |
| 6.2 Return on Investment (ROI) | 35 |
| 6.3 Return on Capital Employed (ROCE) | 37 |
| 6.4 Economic Value Added® (EVA®) | 37 |

| | Seite |
|--|-----------|
| 7. Cashflow-Rechnungen | 37 |
| 8. Finanz- und Zahlungsströme sowie die Investitionstätigkeit mithilfe von Bewegungsbilanzen und Kapitalflussrechnungen | 37 |
| 8.1 Bewegungsbilanz unter Berücksichtigung der Fristigkeiten | 38 |
| 8.2 Kapitalflussrechnung | 39 |
| 8.3 Cashflow | 41 |
| 8.4 Aufwandsstruktur | 42 |
| 8.5 Produktivität | 43 |
| III. ZEITLICHE UND BETRIEBLICHE VERGLEICHE VON JAHRESABSCHLÜSSEN DURCHFÜHREN UND DIE EINHALTUNG VON PLAN- UND NORMWERTEN ÜBERPRÜFEN | 51 |
| <hr/> | |
| 1. Zwischenbetriebliche Vergleiche, Perioden- und Planzahlenvergleiche sowie Branchenvergleiche unter Anwendung von Kennzahlen | 51 |
| 1.1 Wertschöpfungsrechnung | 51 |
| 1.1.1 Herkunftsrechnung | 51 |
| 1.1.2 Verwendungsrechnung | 51 |
| 1.2 Kennzahlen im volkswirtschaftlichen Bezug | 53 |
| 1.3 Verdichtung von Kennzahlen | 53 |
| 2. Innerbetriebliche Vergleiche | 53 |
| 2.1 Statische Analysen | 53 |
| 2.2 Vergleichsrechnungen | 53 |
| 2.2.1 Entwicklungs- und Zeitvergleich | 53 |
| 2.2.2 Unternehmensvergleich | 54 |
| 2.2.3 Segmentvergleich | 54 |
| 2.2.4 Soll-/Ist-Vergleich | 54 |
| IV. BEDEUTUNG VON RATINGS ERKENNEN UND MAßNAHMEN ZUR VERBESSERUNG FÜR DAS UNTERNEHMEN VORSCHLAGEN | 57 |
| <hr/> | |
| 1. Anforderungen der Richtlinien nach dem Baseler Akkord | 57 |
| 1.1 Zielsetzung | 57 |
| 1.2 Inhalte | 57 |
| 1.2.1 Mindestkapitalanforderungen | 58 |
| 1.2.2 Aufsichtliches Überprüfungsverfahren | 59 |
| 1.2.3 Marktdisziplin und Offenlegungspflichten | 59 |
| 2. Ratingverfahren | 59 |
| 2.1 Quantitative Faktoren | 60 |
| 2.2 Qualitative Faktoren | 60 |
| 3. Auswirkung der Ratingergebnisse auf die Unternehmen | 60 |
| 3.1 Zielsetzung des Ratingverfahrens | 60 |
| 3.2 Rating | 61 |
| 4. Möglichkeiten der Beeinflussung und Steuerung der Ratingergebnisse | 62 |
| 4.1 Kreditaufnahme | 62 |
| 4.2 Zinskonditionen | 62 |
| 4.3 Sicherheiten | 63 |
| V. ÜBUNGSAUFGABEN | 65 |
| <hr/> | |
| Stichwortverzeichnis | 75 |