

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 2. Auflage	V
Vorwort zur 1. Auflage	VI
Inhaltsübersicht	VII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIII
Literaturhinweise.....	XVII
Teil 1: Grundlagen der Jahresabschlussanalyse	1
Erster Abschnitt: Grundlagen der Jahresabschlussanalyse	3
A. Definition, Arten, Aufgaben und Ziele der Jahresabschlussanalyse	3
B. Adressaten der Jahresabschlussanalyse	4
C. Kennzahlen.....	6
I. Begriff und Funktionen von Kennzahlen	6
II. Arten von Kennzahlen	7
III. Darstellung der Kennzahlen	9
D. Vergleichsmaßstäbe und Auswertungsmethoden (Kennzahleninterpretation)	10
E. Voraussetzungen für einen aussagekräftigen Kennzahlenvergleich	13
Teil 2: Analyse des Einzelabschlusses nach dem UGB	15
Zweiter Abschnitt: Datenbasis, Datenbereinigung (Datenvorbereitung) und Datenaufbereitung	17
A. Die Informationswirkung des Jahresabschlusses (Einzelabschlusses) nach dem UGB und daraus resultierende Grenzen der Jahresabschlussanalyse	17
I. Externe versus interne Jahresabschlussanalyse.....	17
II. Informationsvorschriften	17
III. Publizitätsvorschriften	21
IV. Grenzen der Jahresabschlussanalyse	24
1. Informationsmängel im Jahresabschluss.....	24
2. Bilanzpolitik.....	27
B. Stufen der Jahresabschlussanalyse	29
C. Das Beispielunternehmen R2D2 GmbH	31
D. Aufbereitung der Bilanz.....	38
I. Bilanzbereinigung	38
1. Die Strukturbilanz im Überblick	39
2. Die Positionen der Strukturbilanz im Einzelnen	43
II. Bilanzaufbereitung	45
1. Die fristenkongruente Strukturbilanz im Überblick.....	45
2. Die Positionen der fristenkongruenten Strukturbilanz im Einzelnen.....	46
III. Kombinierte Bilanzbereinigung und -aufbereitung	50
E. Aufbereitung der GuV.....	52
Dritter Abschnitt: Analysebereiche	53
A. Klassifizierung nach Analysebereichen.....	53
B. Anwendung von Kennzahlen in der Praxis.....	53
I. Fachgutachten KFS/BW 3 der Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer.....	53
II. Lageberichterstattung und Geschäftsberichterstattung	56
III. Bonitätsbeurteilungsmodelle der Kreditinstitute und Ratingagenturen	56

Vierter Abschnitt: Finanzwirtschaftliche Analyse	59
A. Investitions- und Vermögensstrukturanalyse	59
I. Intensitätskennzahlen und Umsatzrelationen.....	60
1. Intensitätskennzahlen.....	60
2. Umsatzrelationen.....	65
II. Umschlagskoeffizienten.....	66
1. Grundlagen.....	66
2. Kennzahlen.....	67
III. Analyse der Abschreibungs- und Investitionspolitik	74
1. Kennzahlen zur Analyse der Abschreibungspolitik	74
2. Kennzahlen zur Analyse der Investitionspolitik.....	78
B. Finanzierungs- und Kapitalstrukturanalyse.....	85
C. Liquiditätsanalyse.....	92
I. Statische Liquiditätsanalyse und Grundsatz der Fristenkongruenz.....	92
1. Überblick	92
2. Langfristige Deckungskennzahlen (Deckungsgrade).....	93
3. Finanzierungsregeln.....	95
4. Kurzfristige Liquiditätskennzahlen	96
II. Dynamische Liquiditätsanalyse	99
1. Cashflow-Konzepte	100
2. Cashflow-Systematik und Berechnungsmethoden des Cashflows (im engeren Sinn).....	101
3. Cashflow nach der Praktikerformel (Praktiker-Cashflow, Praktiker- methode).....	102
4. Operativer Cashflow	104
5. Cashflow-Statement (Kapitalflussrechnung, Geldflussrechnung)	106
III. Kennzahlen zur dynamischen Liquiditätsanalyse.....	118
IV. Kennzahlen des Cash-Managements	123
Fünfter Abschnitt: Erfolgswirtschaftliche Analyse	127
A. Erfolgsanalyse.....	127
I. Ergebnisquellenanalyse.....	127
1. Erfolgsspaltung	128
2. Kennzahlen zur Erfolgsspaltung.....	132
II. Einnahmenstrukturanalyse	133
III. Aufwandsanalyse und Aufwandsstrukturanalyse	134
1. Aufwandsstrukturanalyse.....	134
2. Weitere Kennzahlen zur Aufwandsanalyse.....	141
IV. Weitere Kennzahlen der Erfolgsanalyse.....	143
B. Rentabilitätsanalyse	143
I. Klassische Rentabilitätskennzahlen	144
II. Leverage-Analyse	154
1. Leverage-Effekt und Leverage-Formel.....	154
2. Leverage-Index und Fremdkapitalzinslast.....	157
III. Gewinngrößen.....	158
IV. Neuere Rentabilitätskennzahlen	160
V. Cashflow-Rentabilitäten.....	164

VI. Exkurs: Spezielle Rentabilitätskennzahlen für Aktiengesellschaften (kapitalmarktorientierte Rentabilitätsanalyse)	165
C. Wertschöpfungsanalyse	169
I. Wertschöpfungsentstehungsrechnung	169
II. Wertschöpfungsverteilungsrechnung	170
III. Kennzahlen der Wertschöpfungsanalyse	173
IV. Verknüpfung von Wertschöpfungs- und Rentabilitätsanalyse	175
Sechster Abschnitt: Kennzahlensysteme	177
A. Grundlagen, Arten von Kennzahlensystemen und Beurteilung	177
B. Quicktest	179
C. DU-PONT-Kennzahlensystem (Return On Investment).....	181
D. ZVEI-Kennzahlensystem	184
E. RL-Kennzahlensystem	186
Siebenter Abschnitt: Veränderungsrechnungen	189
A. Einfache (traditionelle) Veränderungsrechnungen	189
I. Prozentbilanz	189
II. Indexbilanz	191
III. Bewegungsbilanz	193
B. Höherwertige Veränderungsrechnungen	197
Achter Abschnitt: Kennzahlen zur operativen Frühwarnung (operative Frühwarnsysteme)	203
A. Frühwarnung und Frühwarnsysteme	203
B. Kennzahlen nach dem Unternehmensreorganisationsgesetz	203
C. Diskriminanzanalyse	205
I. Univariate Diskriminanzanalyse	206
1. Grundlagen.....	206
2. Empirische Untersuchung von <i>Beaver</i>	207
II. Multivariate (multiple) Diskriminanzanalyse	209
1. Grundlagen.....	209
2. Vereinfachte Methode	211
3. Multiple Diskriminanzanalyse nach <i>Beermann</i>	213
4. Multiple Diskriminanzanalyse nach <i>Bleier</i>	215
5. Empirische Untersuchung von <i>Altman</i>	218
D. Faktorenanalyse nach <i>Weinrich</i>	219
E. Zusammenfassender Vergleich der Frühwarnsysteme	222
Neunter Abschnitt: Weitere Ansätze zur Jahresabschlussanalyse	223
A. Künstliche neuronale Netze	223
I. Grundlagen	223
II. Topologien künstlicher neuronaler Netze	223
III. Lernprozesse.....	224
IV. Beurteilung.....	225
B. Scoring-Verfahren.....	226
C. Qualitative Jahresabschlussanalyse	227

I.	Aufgaben und Ziele.....	227
II.	Arten der qualitativen Jahresabschlussanalyse.....	228
	1. Analyse des bilanzpolitischen Instrumentariums	228
	2. Semiotische Jahresabschlussanalyse	228
III.	Beurteilung.....	230
Teil 3: Besonderheiten der Analyse des Konzernabschlusses und von IFRS-Abschlüssen (Überblick).....		231
Zehnter Abschnitt: Besonderheiten der Analyse des Konzernabschlusses nach dem UGB		233
A.	Aufstellung des Konzernabschlusses	233
	I. Grundlagen und Bestandteile	233
	II. Voraussetzungen für die Aufstellung.....	233
	III. Konsolidierungskreis	235
B.	Besonderheiten der Aufbereitung des Konzernabschlusses.....	236
C.	Besonderheiten der Analyse des Konzernabschlusses	238
	I. Konzernverflechtung	238
	II. Konzernsteuerquote	238
	III. Segmentanalyse.....	239
	IV. Konzernspezifische Liquiditätsanalyse	239
	V. Konzernspezifische Erfolgsanalyse	240
Elfter Abschnitt: Besonderheiten der Analyse von IFRS-Abschlüssen		241
A.	Aufstellung des IFRS-Abschlusses	241
	I. Grundlagen und Bestandteile	241
	II. Voraussetzungen für die Anwendung der IFRS	244
	III. Konsolidierungskreis bei IFRS-Konzernabschlüssen	245
B.	Besonderheiten der Aufbereitung des IFRS-Abschlusses.....	246
	I. Grundlagen	246
	II. Bewertungsvorschriften nach IFRS.....	247
	III. Realisation von Erträgen und Aufwendungen.....	250
	IV. Bilanzpolitik	251
	V. Formale Aufbereitung der Bilanz und der GuV bzw der Gesamtergebnisrechnung....	252
C.	Besonderheiten der Analyse des IFRS-Abschlusses	252
	I. Erfolgsspaltung und Kennzahlen zur Erfolgsspaltung	253
	II. Segmentanalyse.....	255
	III. Ergebnis je Aktie.....	257
	IV. Eigenkapitalrentabilität.....	258
	V. Wertschöpfung	258
	1. Wertschöpfungsentstehungsrechnung.....	259
	2. Wertschöpfungsverteilungsrechnung.....	259
D.	Beispielhafte Analyse eines IFRS-Konzernabschlusses.....	260
	I. Der Beispielkonzern Allianz zur Wiederherstellung der Republik	260
	II. Aufbereitung der Bilanz.....	263
	III. Erfolgsspaltung.....	265
	IV. Beispielhafte Kennzahlenrechnungen	266
Stichwortverzeichnis		269