

Vorwort .....	5
Abkürzungsverzeichnis .....	11
1 Grundlagen der Unternehmensanalyse .....	13
1.1 Die Unternehmung als Analyseobjekt .....	13
1.2 Informationsgewinnung als Analysezweck .....	14
1.2.1 Informationsinteressenten .....	14
1.2.2 Informationsquellen .....	17
1.2.2.1 Das externe Rechnungswesen als Informationsquelle .....	18
1.2.2.2 Das interne Rechnungswesen als Informationsquelle .....	21
1.2.2.3 Sekundäre Informationsquellen .....	22
1.2.3 Informationsverarbeitung als Mittel der Informationsverdichtung .....	23
1.2.3.1 Problemfindung .....	23
1.2.3.2 Aufbereitung des Datenmaterials .....	23
1.2.3.3 Umformung des Datenmaterials .....	25
1.2.3.3.1 Mittelwertrechnungen .....	25
1.2.3.3.2 Kennzahlenrechnungen .....	25
1.2.3.3.3 Kennzahlensysteme .....	31
1.2.3.3.4 Kapitalflußrechnungen .....	48
1.2.3.3.5 Trendrechnungen .....	49
1.2.3.3.6 Regressions- und Korrelationsrechnungen .....	50
1.3 Urteilsfindung .....	52
1.3.1 Urteilsfindung über die Ursachen wirtschaftlicher Erscheinungen .....	53
1.3.2 Urteilsfindung über die Angemessenheit wirtschaftlicher Erscheinungen .....	53
1.3.2.1 Der Vergleich als Element der Urteilsfindung .....	53
1.3.2.2 Die Umfeldanalyse als Element der Urteilsfindung .....	56
1.3.2.3 Die Nutzwertrechnung als Element der Urteilsfindung .....	61

2	Analyse der Vermögenslage .....	64
2.1	<i>Vermögensstruktur</i> .....	64
2.1.1	Zweck- und funktionsorientierte Vermögensanalyse .....	64
2.1.2	Risikoorientierte Vermögensanalyse .....	65
2.1.3	Erfolgsorientierte Vermögensanalyse .....	66
2.1.4	Fristigkeitsorientierte Vermögensanalyse .....	66
2.2	<i>Investitionsverhalten</i> .....	68
2.3	<i>Kapitalstruktur</i> .....	71
2.3.1	Eigenkapital .....	72
2.3.1.1	Beteiligungskapital .....	72
2.3.1.2	Selbstfinanzierungskapital .....	76
2.3.1.2.1	Rücklagen .....	76
2.3.1.2.2	Sonderposten mit Rücklageanteil .....	83
2.3.2	Fremdkapital .....	87
2.3.2.1	Zweckmäßighkeitsabwägung der Fremdkapitalanalyse .....	87
2.3.2.2	Rückstellungen .....	89
2.3.2.3	Verbindlichkeiten .....	92
2.3.3	Verhältnis Eigenkapital zu Fremdkapital .....	101
2.4	<i>Liquidität</i> .....	108
2.4.1	Bestandsgrößenorientierte Liquiditätsanalyse .....	109
2.4.1.1	Bilanzposten als Liquiditätsindikatoren .....	109
2.4.1.2	Deckungsgrade als Instrumente der Liquiditätsanalyse .....	111
2.4.2	Stromgrößenorientierte Liquiditätsanalyse .....	116
2.4.2.1	Umsatzüberschußziffern als Instrumente der Liquiditätsanalyse .....	117
2.4.2.2	Kapitalflußrechnungen als Instrumente der Liquiditätsanalyse .....	119
2.4.3	Kombinierte bestands- und stromgrößenorientierte Liquiditätsanalysen .....	130
2.4.3.1	Das Kennzahlensystem »Gesamtkapitalliquidität« als Instrument der Liquiditätsanalyse .....	130
2.4.3.2	Die Kennzahl »Liquiditätselastizität« als Instrument der Liquiditätsanalyse .....	132
2.5	<i>Unternehmensverflechtungen</i> .....	133
2.5.1	Zweckmäßighkeitsabwägung der Verflechtungsanalyse .....	133

2.5.2	Informationsquellen über Verflechtungen . . . . .	135
2.5.3	Verflechtungsrelevante Jahresabschlußposten . . . . .	136
2.5.4	Konzentrationsformen . . . . .	138
3	Analyse des Erfolgs . . . . .	148
3.1	<i>Aufwendungen</i> . . . . .	149
3.1.1	Materialaufwand . . . . .	149
3.1.2	Personalaufwand . . . . .	150
3.1.3	Anlagenaufwand . . . . .	155
3.1.4	Kapitalaufwand . . . . .	159
3.1.5	Sonstiger Aufwand . . . . .	163
3.2	<i>Erträge</i> . . . . .	163
3.2.1	Leistungen . . . . .	163
3.2.1.1	Umsatzleistung . . . . .	164
3.2.1.2	Bestandsveränderungen . . . . .	168
3.2.1.3	Andere aktivierte Eigenleistungen . . . . .	169
3.2.2	Nebenerträge . . . . .	169
3.3	<i>Erfolgsquellen</i> . . . . .	172
3.3.1	Ordentliches Betriebsergebnis . . . . .	174
3.3.2	Ordentliches betriebsfremdes Ergebnis . . . . .	176
3.3.3	Außerordentliches Ergebnis . . . . .	177
3.4	<i>Steuerbilanzgewinn</i> . . . . .	178
3.5	<i>Rentabilität</i> . . . . .	181
3.5.1	Eigenkapitalrentabilität . . . . .	182
3.5.2	Gesamtkapitalrentabilität . . . . .	184
3.5.3	Return on Investment . . . . .	186
3.5.3.1	Umsatzrentabilität . . . . .	189
3.5.3.2	Kapitalumschlagshäufigkeit . . . . .	190
3.5.4	Rentabilität der Anteilswerte . . . . .	192
4	✱ Analyse des Wachstums . . . . .	199
4.1	<i>Wachstumsmotive und Wachstumsstrategien</i> . . . . .	199
4.2	<i>Maßgrößenerörterung des Wachstums</i> . . . . .	200
4.3	<i>Wachstumsindikatoren des ZVEI-Kennzahlensystems</i> . . . . .	204
4.3.1	Erfolg . . . . .	204
4.3.2	Wertschöpfung . . . . .	210

4.3.3	Kapitalbindung .....	214
4.3.4	Kapazität .....	218
4.3.5	Absatz .....	220
4.4	<i>Wachstumsrestriktionen</i> .....	222
	Literaturverzeichnis .....	224
	Sachregister .....	233