

Inhalt

Verzeichnis der Abbildungen	14
Abkürzungen	25
1. Einleitung	27
2. Aufgabenstellung	29
2.1 Informationsquellen	30
2.2 Vergleichsgrundlage	32
2.2.1 Innerbetrieblicher Vergleich	33
2.2.2 Zwischenbetrieblicher Vergleich	34
2.3 Vergleichszeitraum	35
2.4 Vergleichsumfang	36
2.4.1 In die Untersuchung einbezogene Industriegruppen	37
2.4.1.1 Energieintensität der Industriegruppen	38
2.4.1.1.1 Strom	43
2.4.1.1.2 Mineralöl	46
2.4.1.1.3 Kohle	48
2.4.1.1.4 Gas und Erdgas	51
2.4.2 Umweltschutz	53
2.4.3 Forschung und Entwicklung	56
2.4.4 Analysierte Gesellschaften	58
2.4.4.1 Obergesellschaften und Konzerne	58
2.4.4.2 Produktionsprogramm	61
2.4.5 Ausführungen zu den Industriegruppen und den in den Vergleich einbezogenen Gesellschaften	69
2.4.5.1 Eisen- und Stahlindustrie	69
2.4.5.2 Mineralölverarbeitung	79
2.4.5.3 Chemische Industrie	84
2.4.5.4 Gummi- und asbestverarbeitende Industrie	94
2.4.5.5 Maschinenbau	98
2.4.5.6 Straßenfahrzeugbau	105
2.4.5.7 Elektroindustrie	113
2.4.6 Konzentrationsgrad in den einzelnen Industriegruppen	118
3. Beurteilung der Ausgangsdaten	123
3.1 Jahresabschluß der Obergesellschaft	123
3.1.1 Bilanz Aktiva	123

3.1.1.1	Korrekturposten zu Passiva	129
3.1.1.2	Anlagevermögen	129
3.1.1.2.1	Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	129
3.1.1.2.2	Finanzanlagen	132
3.1.1.3	Umlaufvermögen	133
3.1.1.3.1	Vorräte	133
3.1.1.3.2	Finanzvermögen	134
3.1.1.3.3	Fristigkeit	135
3.1.2	Bilanz Passiva	135
3.1.2.1	Eigenkapital	136
3.1.2.1.1	Grundkapital	137
3.1.2.1.2	Rücklagen	138
3.1.2.2	Fremdkapital	140
3.1.2.2.1	Rückstellungen	141
3.1.2.2.1.1	Pensionsrückstellungen	142
3.1.2.2.1.2	Andere Rückstellungen	144
3.1.2.2.2	Verbindlichkeiten	145
3.1.2.2.3	Fristigkeit	145
3.1.2.3	Bewertung	145
3.1.2.4	Wertberichtigungen (Korrekturposten zu Aktiva)	148
3.1.2.5	Rechnungsabgrenzung	148
3.1.2.6	Bilanzgewinn/Bilanzverlust	148
3.1.3	Gewinn- und Verlustrechnung	149
3.1.3.1	Umsatzerlöse	149
3.1.3.2	Gesamtleistung	165
3.1.3.3	Stoffeinsatz	165
3.1.3.4	Rohhertrag/Rohaufwand	167
3.1.3.5	Erträge	167
3.1.3.6	Aufwendungen	168
3.1.3.6.1	Personalkosten	168
3.1.3.6.1.1	Löhne und Gehälter	168
3.1.3.6.1.2	Soziale Abgaben	169
3.1.3.6.1.3	Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	169
3.1.3.6.2	Abschreibungen	169
3.1.3.6.3	Zinsen	172
3.1.3.6.4	Steuern	172
3.1.3.6.4.1	Steuern vom Einkommen, vom Ertrag und vom Vermögen	172
3.1.3.6.4.2	Sonstige Steuern	174
3.1.3.6.5	Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag	175
3.1.3.6.6	Gewinn disposition	175
3.1.4	Sonstige Daten	176
3.1.4.1	Dividende	177
3.1.4.2	Börsenkurs am Bilanzstichtag	180
3.1.4.3	Belegschaft	184
3.1.4.4	Finanzierungspolitik	184

3.2	Konzernabschluß	185
3.2.1	Aufstellung von Konzernabschlüssen und Konzerngeschäftsberichten	190
3.2.2	Aufstellung von Teilkonzernabschlüssen und Teilkonzerngeschäftsberichten	191
3.2.3	Konzernbilanz	192
3.2.4	Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	193
3.2.5	Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung in vereinfachter Form	194
3.2.6	Konzerngeschäftsbericht	196
3.2.7	Einreichung von Unterlagen	197
3.2.8	Prüfung des Konzernabschlusses	197
3.2.9	Vorlage des Konzernabschlusses und des Konzern- geschäftsberichtes sowie Bekanntmachung des Konzernabschlusses	198
3.3	Weltabschluß	198
3.3.1	Rechnungslegungsvorschriften	200
3.3.2	Umrechnung ausländischer Währung	201
3.3.3	Berücksichtigung der Inflationstendenzen	202
3.3.4	Eliminierung von Zwischengewinnen	202
3.3.5	Unterschiedliche Steuerprobleme	202
3.3.6	Testat von Weltabschlüssen	203
3.3.7	Informationswert von Weltbilanzen.	204
4.	Aufbereitung der Daten	205
4.1	Kennzahlen	205
4.1.1	Grundzahlen	209
4.1.2	Verhältniszahlen	209
4.1.2.1	Gliederungszahlen	210
4.1.2.2	Beziehungszahlen	211
4.1.2.3	Indexzahlen (Meßzahlen)	212
4.1.2.4	Richtzahlen	212
4.2	Kennzahlensysteme	212
4.2.1	Du Pont-System	212
4.2.2	ZVEI-Kennzahlensystem	215
4.3	Darstellungsform	215
4.3.1	Tabellarische Darstellung	215
4.3.2	Grafische Darstellung	216
5.	Auswertung der Daten	217
5.1	Manuelle Aufbereitung	217
5.2	Elektronische Datenverarbeitung	222

5.2.1	Datenerfassung	223
5.2.2	Datenspeicherung	226
5.2.3	Datenverarbeitung	226
5.2.4	Datenausgabe	234
5.2.4.1	Obergesellschaften	235
5.2.4.2	Konzerne	235
5.2.5	EDV-Ausdrucke	235
5.2.5.1	Kennzahlen	235
5.2.5.2	Indexzahlen	235
5.2.5.3	Mittelwerte	236
5.2.5.4	Streuung	236
5.2.5.5	Variationskoeffizient	237
6.	Kennzahlenanalyse	239
6.0	Unternehmensaufbau	239
6.0.1	Kapitalstruktur	240
6.0.1.1	Obergesellschaften	240
6.0.1.2	Konzerne	245
6.0.2	Vermögenstruktur	246
6.0.2.1	Obergesellschaften	247
6.0.2.2	Konzerne	248
6.0.3	Maschinendominante	249
6.0.3.1	Obergesellschaften	249
6.0.3.2	Konzerne	249
6.1	Finanzwirtschaft	254
6.1.1	Verschuldungskoeffizient	254
6.1.1.1	Obergesellschaften	255
6.1.1.2	Konzerne	256
6.1.2	Anspannungskoeffizient	258
6.1.3	Kapitalintensität	260
6.1.4	Anlagendeckung	260
6.1.4.1	Anlagendeckung, bezogen auf Eigenkapital	261
6.1.4.1.1	Obergesellschaften	261
6.1.4.1.2	Konzerne	263
6.1.4.2	Anlagendeckung, bezogen auf Eigenkapital und langfristiges Fremdkapital	264
6.1.4.2.1	Obergesellschaften	264
6.1.4.2.2	Konzerne	264
6.1.5	Bilanzwert	267
6.1.5.1	Obergesellschaften	267
6.1.5.2	Konzerne	268
6.1.6	Börsenwert	268
6.1.7	Cash Flow	269

6.1.7.1	Cash Flow in Mio DM	274
6.1.7.2	Cash Flow in DM je Aktie	275
6.1.8	Kurs/Cash Flow-Verhältnis	276
6.1.9	Kurs/Gewinn-Verhältnis	277
6.2	Rentabilität	279
6.2.1	Rentabilität, bezogen auf Jahresüberschuß	279
6.2.1.1	Eigenkapitalrentabilität	280
6.2.1.2	Gesamtkapitalrentabilität	281
6.2.1.3	Dividendenrendite	281
6.2.2	Rentabilität, bezogen auf Cash Flow	282
6.2.2.1	Eigenkapitalrentabilität	282
6.2.2.2	Gesamtkapitalrentabilität	283
6.2.2.3	Umsatzrentabilität	283
6.3	Liquidität	284
6.3.1	Liquidität ersten Grades	286
6.3.1.1	Obergesellschaften	287
6.3.1.2	Konzerne	288
6.3.2	Liquidität zweiten Grades	288
6.3.2.1	Obergesellschaften	289
6.3.2.2	Konzerne	290
6.4	Verschuldung	291
6.4.1	Gesamtverschuldung	293
6.4.1.1	Gesamtverschuldung in Mio DM	294
6.4.1.2	Gesamtverschuldung in % vom Umsatz	294
6.4.1.3	Gesamtverschuldung im Verhältnis zum Cash Flow	295
6.4.2	Kurzfristige Verschuldung	296
6.4.2.1	Kurzfristige Verschuldung in % vom Umsatz	297
6.4.2.2	Kurzfristige Verschuldung im Verhältnis zum Cash Flow	297
6.5	Investitionen und Abschreibungen	298
6.5.1	Anlagevermögen, bezogen auf Umsatz	303
6.5.1.1	Obergesellschaften	303
6.5.1.2	Konzerne	304
6.5.2	Deckung der Investitionen	304
6.5.3	Abschreibungen, bezogen auf Anlagevermögen	306
6.6	Umsatz	306
6.6.1	Umschlagshäufigkeit	307
6.6.1.1	Umschlagshäufigkeit des Eigenkapitals	307
6.6.1.2	Umschlagshäufigkeit des Gesamtkapitals	308
6.6.1.2.1	Obergesellschaften	308
6.6.1.2.2	Konzerne	310
6.6.1.3	Umschlagshäufigkeit des Anlagevermögens	311
6.6.1.3.1	Obergesellschaften	311
6.6.1.3.2	Konzerne	311
6.6.1.4	Umschlagshäufigkeit des Vorratsvermögens	312
6.6.2	Umsatzverdienstrate	312

6.6.2.1	Umsatzverdienstrate, bezogen auf Reingewinn	313
6.6.2.2	Umsatzverdienstrate, bezogen auf Cash Flow	324
6.6.3	Vorratsintensität	324
6.6.4	Personalkostenintensität	325
6.7	Belegschaft	326
6.7.1	Personalkosten	326
6.7.1.1	Löhne und Gehälter	329
6.7.1.2	Soziale Abgaben	329
6.7.1.3	Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	330
6.7.1.4	Gesamt-Personalkosten	330
6.7.2	Produktivität	331
6.7.2.1	Produktivität, bezogen auf Belegschaft	332
6.7.2.1.1	Obergesellschaften	332
6.7.2.1.2	Konzerne	334
6.7.2.2	Produktivität, bezogen auf Gesamt-Personalkosten	343
6.7.3	Rentabilität, bezogen auf Gesamt-Personalkosten	344
6.7.3.1	Jahresüberschuß	344
6.7.3.2	Cash Flow	344
6.8	Kosten- bzw. Aufwandstruktur	345
6.8.1	Aufwand, bezogen auf Umsatz	346
6.8.1.1	Sachaufwand	347
6.8.1.2	Personalaufwand	347
6.8.1.3	Abschreibungen	348
6.8.1.4	Zinsen	348
6.8.1.5	Steuern	348
6.9	Jahresüberschuß und Gewinn disposition	348
6.9.1	Gewinn nach Steuern	349
6.9.2	Gewinn disposition	350
7.	Wertschöpfung	352
8.	Kapitalflußrechnung	357
9.	Entwicklungstendenzen in den Abschlüssen von Obergesellschaft, Konzern und Welt	365
10.	Prognosemöglichkeiten für Bilanzkennzahlen mit Hilfe von Regressionsanalysen	369
10.1	Generelle Wachstumsüberlegungen	371
10.2	Einflußgrößen auf das Wachstum	374

10.3	Beispiel mit Daten der IG-Farben-Nachfolger	377
10.3.1	Indikatoren für das Wachstum	377
10.3.2	Prognose	380
11.	Schlußbemerkung	391
	Literaturverzeichnis	397
	Namenverzeichnis	410
	Sachverzeichnis	413