

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	VII
Abkürzungsverzeichnis	XIV
Kurztitelverzeichnis	XVI
0 Bilanzanalyse als Analyse und Beurteilung von Periodenabschlüssen	1
1 Informationen des Periodenabschlusses und seine konstruktionsbedingten Informationsmängel	5
10 Das Informationsmaterial des Bilanzanalytikers	7
11 Das Bilanzierungskonzept	8
110 Bepreisung	8
111 Der Einfluß der Unsicherheit künftiger Ereignisse auf die Wertansätze im Periodenabschluß	10
112 Informationsverringering und -verfälschung durch Bilanzpolitik	10
113 Konsequenzen von Unsicherheit und Bilanzpolitik	11
12 Der Inhalt des Periodenabschlusses	13
120 Bilanz	13
120.0 Kapitalbindung im Vermögen	13
120.1 Das verfügbare Kapital	14
121 Gewinn- und Verlustrechnung	16
122 Geschäftsbericht	17
13 Zur Beurteilung einer Unternehmung notwendige, den Periodenabschlüssen nicht zu entnehmende Informationen	19
	IX

2	Zwecke der Bilanzanalyse	23
20	Ableitung des Zwecks aus den Informationsinteressen der an einer Analyse interessierten Gruppen	25
21	Grenzen der Zweckerreichung	30
210	Problematik der Gewinnung der den Interessen der Informationsempfänger entsprechenden Informationen	30
210.0	Liquidität	30
210.1	Rentabilität	33
210.2	Regreß auf Hilfsziele	36
210.3	Die wirtschaftliche Lage einer Unternehmung	36
210.4	Modifikation des Zieles der Bilanzanalyse	38
211	Die unterschiedliche Aussagefähigkeit des Jahresabschlusses für Insider und Outsider	39
3	Instrumente der Bilanzanalyse	43
30	Die Struktur der Instrumente	45
300	Darstellung der Struktur von Bilanz und GuV	45
301	Differenzenanalyse	45
302	Kennzahlen	46
303	Zahlenkombinationen	46
304	Reihen	47
31	Die Analyse eines einzelnen Jahresabschlusses	48
310	Die Problematik der Analyse eines einzelnen Abschlusses	48
311	Analyse der Bilanz	50
311.0	Gewinnung von Einzelinformationen anhand der Betrachtung der einzelnen Bilanzpositionen	50
311.00	Sachanlagen	50
311.01	Beteiligungen	52
311.02	Langfristige Ausleihungen	54
311.03	Vorräte	54
311.04	Forderungen (ohne Wechsel und Bankguthaben)	55
311.05	Flüssige Mittel	57
311.06	Eigenkapital	57
311.060	Einlagen und Rücklagen	57
311.061	Sonderposten mit Rücklageanteil	58
311.07	Rückstellungen	59
311.08	Verbindlichkeiten	60
311.09	Abgrenzungsposten	62
311.1	Deckungsrechnung und Liquiditätskennzahlen	62

311.2	Strukturmaximen	67
311.20	Die Darstellung der Bilanzstruktur	67
311.21	Der Zweck von Strukturmaximen	68
311.22	Die vertikale Bilanzstruktur	70
311.220	Anlagevermögen : Umlaufvermögen	70
311.221	Eigenkapital : Fremdkapital	73
311.221.0	Das Verhältnis Eigenkapital : Fremdkapital als Norm	73
311.221.1	Verzerrungen der Relation Eigenkapital : Fremdkapital	77
311.23	Die horizontale Bilanzstruktur	79
312	Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung	83
312.0	Trennung des ordentlichen und außerordentlichen Erfolges	83
312.1	Umgliederung und Betrachtung der Teile der GuV	85
312.2	Berücksichtigung von Bewertungsänderungen	91
312.3	Berücksichtigung der Erfolgsmanipulationsmöglichkeiten	94
313	Schätzung des Steuerbilanzgewinns anhand des ausgewiesenen Steueraufwandes	96
313.0	Zweck und Bedeutung der Schätzung des Steuerbilanz- gewinns	96
313.1	Das Schätzverfahren	97
313.2	Aussagefähigkeit des geschätzten Steuerbilanzgewinns	100
32	Die Analyse aufeinanderfolgender Jahresabschlüsse	103
320	Der Periodenvergleich	103
321	Die Problematik des Periodenvergleichs	103
322	Durchsicht im Hinblick auf große Veränderungen	107
323	Zeitreihen	110
323.0	Absolute Reihen	110
323.1	Reihen aus Verhältniszahlen	112
323.10	Indexreihen	112
323.11	Reihen aus Beziehungszahlen	113
323.2	Geldwertneutrale Reihen	114
324	Veränderungsrechnungen	116
324.0	Einfache Veränderungsrechnung	116
324.00	Bilanz	116
324.01	Gewinn- und Verlustrechnung	119
324.1	Bewegungsbilanzen	123
324.10	Die Darstellung der Veränderungsrechnung als Mittelherkunft und Mittelverwendung	123
324.11	Die nicht auf den Bilanzvergleich beschränkte Er- fassung des Mittelflusses	128
324.110	Erweiterung um Erträge und Aufwendungen	128

	324.111	Erweiterung zur Kapitalflußrechnung	132
	324.12	Aufgliederung nach der Fristigkeit	137
	324.13	Die Bewegungsbilanz als Vorscheurechnung . . .	140
	324.2	Beurteilung der Veränderungen des Anlagevermögens . . .	141
	324.20	Analysezweck	141
	324.21	Eignung der Abschreibungen als Maßstab des Unternehmenswachstums	142
	324.22	Die Analyse der Abschreibungshöhe	145
325	Cash Flow		151
	325.0	Zweckdualismus und Aufbau des Cash Flow	151
	325.1	Prämissen der Cash Flow-Analyse	153
	325.2	Der Cash Flow als Finanzierungsindikator	154
	325.20	Das Konzept des Finanzierungsindikators	154
	325.21	Die Eignung der Bestandteile des Cash Flow als Teile eines Indikators für die Finanzierung einer abgeschlossenen Rechnungsperiode	155
	325.210	Periodenerfolg	155
	325.211	Abschreibungen und Anlageabgänge	156
	325.212	Veränderungen der Sonderposten mit Rücklage- anteil, der langfristigen Rückstellungen und der Wertberichtigungen zum Umlaufvermögen	156
	325.213	Aperiodische und einmalige Aufwendungen und Erträge	157
	325.214	Kapitalfreisetzung im Umlaufvermögen	158
	325.215	Ergebnis in bezug auf die Finanzierungsindika- tion	159
	325.3	Der Cash Flow als Erfolgsindikator	160
	325.30	Das Konzept des Erfolgsindikators	160
	325.31	Die Eignung der Bestandteile des Cash Flow als Teile eines Erfolgsindikators	160
	325.310	Der Periodenerfolg	160
	325.311	Abschreibungen auf Anlagegüter	160
	325.312	Sonderposten mit Rücklageanteil und langfristi- ge Rückstellungen	162
	325.313	Aperiodische und einmalige Aufwendungen und Erträge und die Wertberichtigungen zum Um- laufvermögen	164
	325.314	Ergebnis in bezug auf die Erfolgsindikation . . .	164
326	Kennzahlen		167
	326.0	Begriff und Anwendung	167
	326.1	Die Konstruktion von Kennzahlen zur Bilanzanalyse . . .	169
	326.10	Die Bestandteile der Kennzahlen	169
	326.11	Kriterien für die Wahl der Bezugsgrößen	171

326.110	Funktionale Beziehung zwischen Zähler und Nenner	171
326.111	Beachtung der unterschiedlichen Einflußfaktoren	173
326.2	Arten von Kennzahlen	175
326.20	Kennzahlen ohne vorgegebenes Urteil	175
326.200	Freie Kennzahlenbildung	175
326.201	Kennzahlensysteme	177
326.21	Kennzahlen mit vorgegebenem Urteil	183
326.210	Prognosekennzahlen	183
326.210.0	Einzelne Prognosekennzahlen	183
326.210.1	Kennzahlenkonzentrate	190
326.211	Regelungskennzahlen	196
33	Der Betriebsvergleich aufgrund von Jahresabschlüssen	198
34	Analyse von Konzernabschlüssen	202
4	Die Beurteilungsergebnisse	205
40	Die Gewinnung des Gesamturteils	207
41	Die Grenzen allgemeiner Anweisungen für die Bilanzanalyse	209
	Sachverzeichnis	211