

# Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Abbildungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXV
<b>I. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse</b>	<b>1</b>
1 Begriff und Abgrenzungen	3
2 Entwicklungsstand	10
3 Grundsätze	17
4 Methodik	21
5 Grenzen	31
<b>II. Kapitel: Vorbereitung der Bilanzanalyse</b>	<b>41</b>
1 Zielformulierung, -definition und -gewichtung	43
2 Informationsbeschaffung und -auswahl	48
3 Informationsaufbereitung	78
<b>III. Kapitel: Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage</b>	<b>131</b>
1 Analyse der Liquiditätslage	133
2 Analyse der Erfolgslage	176
3 Analyse der Vermögenslage	228
<b>IV. Kapitel: Weitere ausgewählte Analyseziele</b>	<b>245</b>
1 Analyse des Wachstums	247
2 Analyse der Kreditwürdigkeit	262
3 Analyse der Personalpolitik	282
4 Analyse der Umweltpolitik	289
5 Analyse der Investitions- und der Innovationspolitik	301
6 Analyse der Abhängigkeit	310
7 Analyse der Unternehmenszielerreichung	318
<b>V. Kapitel: Besondere Aspekte der Bilanzanalyse</b>	<b>321</b>
1 Strategische Bilanzanalyse	323
2 Analyse von Konzernabschlüssen	339
3 Internationale Vergleiche	351
4 Steuerliche Außenprüfung	355
Aufgabenteil	359
Lösungsteil	385
Anlage	447
Literaturverzeichnis	475
Rechtsquellenverzeichnis	495
Stichwortverzeichnis	497

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Vorwort</b>	VII
<b>Inhaltsübersicht</b>	IX
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	XIX
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	XXIII
<b>Symbolverzeichnis</b>	XXV
<b>I. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse</b>	<b>1</b>
1 Begriff und Abgrenzungen	3
2 Entwicklungsstand	10
2.1 Entwicklungsstand in der Theorie	10
2.2 Entwicklungsstand in der Praxis	14
3 Grundsätze	17
4 Methodik	21
4.1 Überblick	21
4.2 Wesentliche Aspekte der einzelnen Analyseschritte	22
4.2.1 Zielformulierung, -definition und -gewichtung	22
4.2.2 Informationsbeschaffung, -auswahl und -aufbereitung	25
4.2.3 Methodenauswahl	26
4.2.3.1 Überblick	26
4.2.3.2 Methoden-Informationsvergleich	27
4.2.3.3 Methodenvergleich	28
4.2.4 Ergebnisberechnung	28
4.2.5 Ergebnisvergleich und -interpretation	29
4.2.6 Ergebnisdarstellung	30
5 Grenzen	31
<b>II. Kapitel: Vorbereitung der Bilanzanalyse</b>	<b>41</b>
1 Zielformulierung, -definition und -gewichtung	43
2 Informationsbeschaffung und -auswahl	48
2.1 Informationsquellen im Überblick	48
2.2 Nationale versus internationale Rechnungslegung	59
2.2.1 Grundlagen	59
2.2.2 Konzeptionelle Unterschiede	62
2.2.3 Wesentliche Detailunterschiede	67
2.2.4 Auswirkungen auf die Bilanzanalyse	73

3	Informationsaufbereitung	78
3.1	Überblick	78
3.2	Informationsaufbereitung hinsichtlich der Bilanzpolitik	83
3.2.1	Grundlagen der Bilanzpolitik	83
3.2.1.1	Definition und Grenzen der Bilanzpolitik	83
3.2.1.2	Bilanzpolitisches Zielsystem	87
3.2.1.3	Auswahlkriterien im Hinblick auf das bilanzpolitische Entscheidungsfeld	92
3.2.2	Instrumente der Bilanzpolitik	94
3.2.2.1	Überblick	94
3.2.2.2	Sachverhaltsgestaltende Instrumente	98
3.2.2.3	Darstellungsgestaltende Instrumente	103
3.2.2.3.1	Explizite Wahlrechte	103
3.2.2.3.2	Implizite Wahlrechte	106
3.2.3	Analyse der Bilanzpolitik	110
3.3	Erstellung einer Strukturbilanz	115
3.3.1	Grundlagen	115
3.3.2	Besondere Aspekte	118
<b>III. Kapitel: Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage</b>		<b>131</b>
1	Analyse der Liquiditätslage	133
1.1	Definition	133
1.2	Analysemethoden	136
1.2.1	Überblick	136
1.2.2	Methoden zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse	137
1.2.2.1	Grundlagen	137
1.2.2.2	Langfristige Deckungsgrade	140
1.2.2.3	Liquiditätsgrade	142
1.2.2.4	Nettoumlaufvermögen	143
1.2.2.5	Umschlagskoeffizienten	145
1.2.3	Methoden zur stromgrößenorientierten Liquiditätsanalyse	149
1.2.3.1	Grundlagen	149
1.2.3.2	Cashflow	150
1.2.3.3	Kapitalflussrechnungen	160
1.2.3.3.1	Grundlagen	160
1.2.3.3.2	Bewegungsbilanz	162
1.2.3.3.3	Erweiterte Kapitalflussrechnung	166
1.2.3.3.4	Fondsrechnung	169
1.2.3.3.5	Kapitalflussrechnungen als Abschlussbestandteil	171
1.2.4	Kombinierte Analyse	172
1.3	Methoden-Informationsvergleich	175
1.4	Methodenvergleich	175

2	Analyse der Erfolgslage	176
2.1	Definition	176
2.2	Analysemethoden	181
2.2.1	Überblick	181
2.2.2	Methoden zur betragsmäßigen Erfolgsanalyse	182
2.2.2.1	Ergebnis nach DVFA/SG	182
2.2.2.2	EBIT, EBITDA und EBITDASO	183
2.2.2.3	Cashflow	190
2.2.2.4	Börsenkapitalisierung	192
2.2.2.5	Wertschöpfungsrechnung	194
2.2.2.5.1	Grundlagen	194
2.2.2.5.2	Entstehungsrechnung	195
2.2.2.5.3	Verteilungsrechnung	197
2.2.2.6	Gewinnschwellenanalyse	199
2.2.2.7	Rentabilitätsanalysen	200
2.2.2.7.1	Grundlagen	200
2.2.2.7.2	Eigenkapitalrentabilität	201
2.2.2.7.3	Gesamtkapitalrentabilität	202
2.2.2.7.4	Betriebsrentabilität	205
2.2.2.7.5	Umsatzrentabilität	208
2.2.2.7.6	Relative Wertschöpfung	209
2.2.2.7.7	Gewinn je Aktie	210
2.2.2.7.8	Kurs-Gewinn-Verhältnis	212
2.2.3	Methoden zur strukturellen Erfolgsanalyse	214
2.2.3.1	Erfolgsquellenanalyse	214
2.2.3.2	Analyse der Ertrags- und Aufwandsstruktur	219
2.2.4	Kombinierte Analyse	221
2.3	Methoden-Informationsvergleich	224
2.4	Methodenvergleich	227
3	Analyse der Vermögenslage	228
3.1	Definition	228
3.2	Analysemethoden	230
3.2.1	Überblick	230
3.2.2	Methoden zur Vermögensstrukturanalyse	231
3.2.2.1	Realvermögen	231
3.2.2.1.1	Liquidierbarkeit	231
3.2.2.1.2	Kapazitätsauslastung	235
3.2.2.2	Humanvermögen	236
3.2.3	Methoden zur Finanzierungsstrukturanalyse	238
3.2.3.1	Verschuldungsgrade	238
3.2.3.2	Finanzierungsoptimum	240
3.2.4	Kombinierte Analyse	242
3.3	Methoden-Informationsvergleich	243

3.4	Methodenvergleich	244
3.4.1	Liquiditätssicherungsvermögen	244
3.4.2	Erfolgszielungsvermögen	244
<b>IV. Kapitel:</b>	<b>Weitere ausgewählte Analyseziele</b>	<b>245</b>
1	Analyse des Wachstums	247
1.1	Definition	247
1.1.1	Überblick	247
1.1.2	Ertragswertwachstum	248
1.1.3	Nominelles Wachstum	248
1.1.4	Reales Wachstum	249
1.1.5	Substantielles Wachstum	249
1.1.6	Qualifiziertes Wachstum	250
1.1.7	Praktische Wachstumskriterien	250
1.2	Analysemethoden	251
1.2.1	Methoden zur ertragswertorientierten Wachstumsanalyse	251
1.2.1.1	Cashflow	251
1.2.1.2	Wertschöpfung	252
1.2.1.3	Ertragswert	253
1.2.2	Methoden zur vermögensorientierten Wachstumsanalyse	254
1.2.2.1	Wachstumsrate	254
1.2.2.2	Entwicklung des betriebsnotwendigen Vermögens zu Tagespreisen	255
1.2.3	Kombinierte Analyse	256
1.2.3.1	Überblick	256
1.2.3.2	Wachstumsaussichten	257
1.2.3.3	Wachstumsquote	258
1.2.3.4	Wachstumsabhängigkeit	259
1.3	Methoden-Informationsvergleich	261
1.4	Methodenvergleich	261
2	Analyse der Kreditwürdigkeit	262
2.1	Definition	262
2.2	Analysemethoden	267
2.2.1	Quantitative Analyse	267
2.2.1.1	Fragebogenanalyse	267
2.2.1.2	Analyse der „fünf Cs“	270
2.2.1.3	Cashflow	271
2.2.1.4	Reingewinn	273
2.2.1.5	„Current Ratio“	274
2.2.1.6	Profilanalysen	274
2.2.2	Qualitative Analyse	277

2.2.3	Qualitativ-quantitative Ranganalyse	278
2.2.3.1	Primäranalyse	278
2.2.3.2	Sekundäranalyse	280
3	Analyse der Personalpolitik	282
3.1	Definition	282
3.2	Analysemethodik	283
3.3	Unterziele	284
3.3.1	Soziale Sicherheit	284
3.3.2	Bildung	286
3.3.3	Betriebsklima	287
3.3.4	Beförderung	288
4	Analyse der Umweltpolitik	289
4.1	Definition	289
4.2	Analysemethodik	291
4.3	Unterziele	292
4.3.1	Informationspolitik	292
4.3.2	Aktionärspolitik	294
4.3.3	Steuerliches Verhalten	295
4.3.4	Umweltschutz	298
4.3.5	Konjunkturbeitrag	299
5	Analyse der Investitions- und der Innovationspolitik	301
5.1	Definition	301
5.2	Analysemethodik	302
6	Analyse der Abhängigkeit	310
6.1	Definition	310
6.2	Analysemethodik	312
6.2.1	Auswertung von Beteiligungs- und anderen Abhängigkeitsmitteilungen	312
6.2.2	Auswertung der Abhängigkeitserklärung	315
6.2.3	Auswertung des Konzernabschlusses	316
7	Analyse der Unternehmenszielerreichung	318
<b>V. Kapitel:</b>	<b>Besondere Aspekte der Bilanzanalyse</b>	<b>321</b>
1	Strategische Bilanzanalyse	323
1.1	Definition	323
1.2	Analysemethoden	324
1.2.1	Überblick	324
1.2.2	Umweltanalysen	325
1.2.2.1	Überblick	325
1.2.2.2	Globale Umweltanalyse	327
1.2.2.3	Spezielle Umweltanalysen	327

1.2.3	Unternehmensanalysen	328
1.2.4	Integrierte Analysen	329
1.3	Methoden-Informationsvergleich	333
1.4	Methodenvergleich	338
2	Analyse von Konzernabschlüssen	339
2.1	Überblick	339
2.2	Unvollständigkeit der Erfolgskonsolidierung	341
2.3	Unvollkommenheit des Konsolidierungskreises	342
2.4	Uneinheitlichkeit der Bewertung	344
2.5	Uneinheitlichkeit des Ausweises	345
2.6	Berücksichtigung des Unterschiedsbetrages aus der Kapitalkonsolidierung	345
3	Internationale Vergleiche	351
3.1	Überblick	351
3.2	Umwertung	352
3.3	Umrechnung	353
4	Steuerliche Außenprüfung	355
<b>Aufgabenteil</b>		359
Aufgaben zum I. Kapitel		361
Aufgaben zum II. Kapitel		363
Aufgaben zum III. Kapitel		368
Aufgaben zum IV. Kapitel		376
Aufgaben zum V. Kapitel		383
<b>Lösungsteil</b>		385
Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des I. Kapitels		387
Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des II. Kapitels		392
Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des III. Kapitels		398
Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des IV. Kapitels		421
Lösungsvorschläge zu den Aufgaben des V. Kapitels		441

<b>Anlage:</b>	<b>Lagebericht und Jahresabschluss 2005/2006 der HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AKTIENGESELLSCHAFT (AG-Bericht)</b>	447
	Auf einen Blick	449
	Die Aktie	449
	Lagebericht	450
	Unternehmen und Rahmenbedingungen	450
	Die <i>HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AKTIENGESELLSCHAFT</i>	450
	Standorte	450
	Mitarbeiter	450
	Umweltschutz	451
	Vergütungssystem von Vorstand und Aufsichtsrat	451
	Wirtschaftliches Umfeld und Branchenentwicklung	452
	Wirtschaftliche Entwicklung	452
	Geschäftsverlauf	452
	Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage	452
	Forschung und Entwicklung	454
	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	454
	Risiken, Chancen und Potenziale	454
	Risikobericht	454
	Prognosebericht	457
	Jahresabschluss	458
	Gewinn- und Verlustrechnung	458
	Bilanz	459
	Entwicklung des Anlagevermögens	460
	Anhang	461
	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	473
	<b>Literaturverzeichnis</b>	475
	<b>Rechtsquellenverzeichnis</b>	495
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	497