

Karl-Heinz Groll

Das Kennzahlensystem zur Bilanzanalyse

Ergebniskennzahlen -Aktienkennzahlen -
Risikokennzahlen

HANSER

Inhalt

VorwortV
Abkürzungen für Literaturquellen	IX
Sonstige Abkürzungen	IX
Abbildungsverzeichnis	XI
1 Grundlagen der BilanzanalyseI
1.1 Adressaten der Bilanzanalyse	1
1.2 Aufgaben der Bilanzanalyse	3
1.3 Verfahren der Bilanzanalyse	4
1.4 Interne und externe Bilanzanalyse	7
2 Kennzahlen und Kennzahlensysteme9
2.1 Betriebswirtschaftliche Kennzahlen	9
2.1.1 Einteilung nach statistischen Gesichtspunkten	9
2.1.2 Einteilung nach dem betriebswirtschaftlichen Gehalt	12
2.2 Betriebswirtschaftliche Kennzahlensysteme	13
2.2.1 Rechensysteme	14
2.2.2 Ordnungssysteme	17
2.2.3 Vergleich der beiden Arten von Kennzahlensystemen	17
2.3 Auswertung der Kennzahlen	20
2.4 Voraussetzungen einer erfolgreichen Arbeit mit Kennzahlen als Instrumenten der Bilanzanalyse	22
2.4.1 Richtigkeit	23
2.4.2 Aktualität	26
2.4.3 Verständlichkeit	26
2.4.4 Wirtschaftlichkeit	27
Merkmale des Kennzahlensystems zur Bilanzanalyse ..	29

4	Aufbau und Ermittlungsziele des Kennzahlensystems	31
4.1	Eigenkapital-Rentabilität und Leverage-Effekt	31
4.2	Erfolgsquellen	38
4.3	Return on Investment	41
4.3.1	Betriebsrentabilität	41
4.3.2	Umsatzgewinnrate und Umschlagshäufigkeit des Kapitals	44
4.4	Produktivität	48
4.5	Reinvestitionsquote	53
4.6	Anlageintensität	54
4.7	Wertschöpfungsquote	55
4.8	Bestandsgrößenorientierte Liquiditätsanalyse: Deckungsgrad B und working capital ratio	57
4.9	Stromgrößenorientierte Liquiditätsanalyse	60
4.9.1	Cash-flow	60
4.9.2	Kapitalflußrechnung	66
4.9.3	Schuldentilgungskraft	69
4.10	Aktienanalyse	71
5	Ermittlung der Kennzahlen	75
5.1	Beseitigung der durch Ausweiswahlrechte bedingten Unterschiede	75
5.1.1	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	75
5.1.2	Ausstehende Einlagen	76
5.2	Eigenkapital, Fremdkapital, Gesamtkapital	78
5.3	Langfristiges und kurzfristiges Kapital, langfristiges und kurzfristiges Vermögen	85
5.4	Warenforderungen, betriebsbedingtes Anlagevermögen, betriebs- bedingtes Vermögen, betriebsbedingtes Kapital	86
5.5	Ergebnis-Kennzahlen	88
5.6	Gesamtleistung und Wertschöpfung	91
5.7	Kennzahlen zur Investitionstätigkeit	92
5.8	Cash-flow	95
5.8.1	Direkte Ermittlungsmethode	97
5.8.2	Indirekte Ermittlungsmethode	109
5.8.3	Retrograde Ermittlungsmethode	112
5.9	Kennzahlen der Kapitalflußrechnung	112
6	Grenzen der Bilanzanalyse	117
	Literatur	123
	Register	126