

Kompakt-Training
Praktische Betriebswirtschaft

Herausgeber Prof. Dipl.-Kfm. Klaus Olfert

Kompakt-Training
Bilanzanalyse

von

Diplom-Betriebswirt Jochen Langenbeck

2., durchgesehene und aktualisierte Auflage

Inhaltsverzeichnis

Zur Reihe: Kompakt-Training Praktische Betriebswirtschaft.....	5
Vorwort.....	6
Inhaltsverzeichnis.....	7
Abkürzungsverzeichnis.....	11

A. Grundlagen.....13

1. Bilanzanalyse und Bilanzkritik.....	13
2. Sammlung von Unternehmensdaten.....	14
2.1 Der Jahresabschluss.....	14
2.1.1 Bilanz im Sinne der Vorschriften für alle Kaufleute.....	14
2.1.2 Bilanz im Sinne der ergänzenden Vorschriften für Kapitalgesellschaften.....	15
2.1.3 Größenordnungsmerkmale.....	16
2.2 Bilanz.....	18
2.3 Gewinn- und Verlustrechnung.....	19
2.4 Anhang.....	20
2.5 Lagebericht.....	24
2.6 Bestätigungsvermerk der Abschlussprüfer.....	25
2.7 Prüfungsbericht der Abschlussprüfer.....	26
2.8 Ergänzende Informationen.....	26
3. Konzernabschluss.....	27
3.1 Konzernanhang.....	27
3.2 Konzernlagebericht.....	27
4. Rechnungslegung nach internationalem Recht.....	28
4.1 Zunahme der Jahresabschlüsse nach internationalen Regeln.....	28
4.2 Gründe für die Anwendung internationaler Rechnungslegungsregeln	28
4.3 Ziele der IAS und der US-GAAP.....	29
4.4 Auswirkungen auf die Vergleichbarkeit von Jahresabschlüssen.....	30
4.5 Unterschiede zwischen HGB-Rechnungslegung und internationaler Rechnungslegung.....	30
5. Rahmenbedingungen des Unternehmens.....	35
5.1 Eigentums- und Kapitalverhältnisse.....	35
5.2 Geschäftsleitung.....	36
5.3 Beziehungen zu verbundenen Unternehmen und Kooperationen.....	36
5.4 Marktstellung.....	36
5.5 Charakterisierung und Entwicklung der Branche.....	37

B. Ziele und Arten der Bilanzanalyse.....39

1. Ziele der Bilanzanalyse.....	39
1.1 Allgemeine Ziele.....	39
1.2 Einzelne Ziele.....	39

1.3	Grundsätze der Bilanzanalyse.....	40
1.3.1	Grundsatz der Ganzheitlichkeit.....	40
1.3.2	Grundsatz der Objektivierung.....	40
1.3.3	Grundsatz der Neutralisierung.....	41
1.4	Adressaten der Jahresabschlussanalyse.....	41
1.5	Bilanzpolitik.....	42
1.5.1	Begriff und Wesen der Bilanzpolitik.....	42
1.5.2	Ziele der Bilanzpolitik.....	42
1.5.3	Profil der Bilanzpolitik.....	43
1.6	Windowdressing.....	45
1.6.1	Begriff.....	45
1.6.2	Gründe.....	46
2.	Arten der Bilanzanalyse.....	47
2.1	Interne Bilanzanalyse.....	47
2.2	Externe Bilanzanalyse.....	47
2.3	Formelle Bilanzanalyse.....	48
2.4	Materielle Bilanzanalyse.....	49
3.	Grenzen der Bilanzanalyse.....	49
C. Aufbereitung des Jahresabschlusses.....		51
1.	Ziel der Aufbereitung.....	51
2.	Aufbereitung der Bilanz.....	52
2.1	Ansatzkorrekturen.....	52
2.2	Gliederungskorrekturen.....	56
2.3	Bewertungskorrekturen.....	61
2.4	Vorschläge zur Aufbereitung von Anlage- und Umlaufvermögen, Eigen- und Fremdkapital.....	63
3.	Aufbereitung der Gewinn- und Verlustrechnung.....	67
3.1	Ziele.....	67
3.2	Aufbau und Inhalt der Gewinn- und Verlustrechnung.....	67
3.2.1	Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenver- fahren (GKV).....	67
3.2.2	Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenver- fahren (UKV).....	75
3.3	Ergebnisanalyse.....	79
3.3.1	Ermittlung des ordentlichen Betriebsergebnisses.....	80
3.3.2	Finanz- und Verbundergebnis.....	80
3.3.3	Außerordentliches Ergebnis.....	81
3.3.4	Bewertungsergebnis.....	82
3.3.5	Ergebnisbeeinflussung durch Bildung und Auflösung stiller Reserven (Bereinigungsrechnung).....	83
D. Vergleichende Analyse.....		85
1.	Einzelanalyse.....	85

Inhaltsverzeichnis	9
2. Zeitvergleich	85
3. Zwischenbetrieblicher Vergleich	87
3.1 Betriebsvergleich	87
3.2 Branchenvergleich	88
4. Plan-Ist-Vergleich	89
5. Substananalyse	89

E. Analyse mithilfe von Kennzahlen und Flussrechnungen.....93

1. Ziele und Vorgehen der statistischen Bilanzanalyse	93
2. Wesen und Arten der Kennzahlen	93
2.1 Begriff, Aufgaben und Merkmale	93
2.2 Systematisierung	94
3. Kennzahlensysteme	95
3.1 Aufbau von Kennzahlensystemen	95
3.1.1 Rechensysteme	96
3.1.2 Ordnungssysteme	100
3.2 Aufgaben der Kennzahlensysteme	101
3.2.1 Entscheidungsinstrument	101
3.2.2 Kontroll- und Steuerungsinstrument	101
3.2.3 Führungsinstrument	102
3.3 Beispiele für Kennzahlensysteme	102
3.3.1 DuPont-System	102
3.3.2 ZVEI-Kennzahlensystem	102
3.3.3 RL-Kennzahlensystem	104
3.3.4 Rol-Cash-Flow-Kennzahlensystem	105
4. Grenzen des Einsatzes von Kennzahlen und Kennzahlensystemen	105
5. Anwendungsbereiche	106
5.1 Analyse der Vermögens- und Finanzlage	106
5.1.1 Bilanzstrukturanalyse	107
5.1.2 Cash-flow-Analysen	117
5.1.3 Sachanlagenintensität und Investitionstätigkeit	121
5.1.4 Umschlagskennzahlen	123
5.2 Analyse der Ertragslage	127
5.2.1 Feststellung der Ergebnisquellen und der Ergebnisstruktur	127
5.2.2 Renditekennzahlen	131
6. Kennzahlen zur Früherkennung	135
7. Einheitliche Verwendung bestimmter Basis-Kennzahlen	136
8. Finanzflussrechnungen	139
8.1 Bewegungsbilanzen	139
8.2 Kapitalflussrechnungen	143

F. Berichterstattung	147
1. Jahresabschlussbericht.....	147
2. Bilanzgespräch.....	149
2.1 Bericht der Wirtschaftsprüfer.....	149
2.2 Präsentation der Ergebnisse der internen Bilanzanalyse.....	149
2.3 Bilanzgespräche mit Kreditinstituten.....	151
G. Moderne Verfahren der Bilanzanalyse	155
1. Traditionelle Bilanzanalyse.....	155
2. Notwendigkeit neuer Ansätze der Bilanzanalyse.....	155
3. Moderne Verfahren.....	157
3.1 Scoring Modelle.....	157
3.2 Mathematisch-statistische Verfahren.....	158
3.2.1 Merkmale.....	158
3.2.2 Rating-Standards der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich.....	158
3.2.3 Das Baetge-Bilanz-Rating.....	161
3.3 Strategische Unternehmensanalyse.....	161
3.3.1 Branchenanalyse.....	162
3.3.2 Marktstellungsanalyse.....	162
3.3.3 Geschäftsmodellanalyse.....	163
4. Shareholder Value.....	164
Arbeitshilfen	167
Inhalt der Bilanzposten und Möglichkeiten der Kompensation.....	167
Inhalt der Posten der Gewinn- und Verlustrechnung.....	181
GuV nach dem Umsatzkotenverfahren / UKV (§ 275 Abs. 3 HGB).....	190
Ausweiswahlrechte bei der Bilanz- und GuV-Gliederung.....	192
Ausweiswahlrechte für den Anhang.....	193
Wahlrechte des Ausweises in Bilanz oder Anhang.....	194
Bilanzierungswahlrechte, -geböte und -verböte.....	196
Lösungen	197
MiniLex	215
Literaturverzeichnis	233
Stichwortverzeichnis	237