

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis.....	XI
----------------------------	----

Vorwort	1
---------------	---

Grundlegende Techniken und Verfahren der Bilanzanalyse	7
--	---

1. Einleitung	7
---------------------	---

1.1. Anwendungsgebiete der Bilanzanalyse.....	7
1.2. Begriffsbestimmungen und Erkenntnisziele.....	9
1.3. Interessenten der Bilanzanalyse.....	10
1.4. Ablaufphasen der Bilanzanalyse.....	11
1.5. Überblick über die hier angewandten Methoden.....	13
1.6. Informationseffizienz und Kritik an der Bilanzanalyse	15
1.7. Zusammenfassung.....	19
1.8. Übungsaufgaben.....	21

2. Die Aufbereitung der Bilanz	23
--------------------------------------	----

2.1. Die zur Verfügung stehenden Daten	23
2.2. Ausgangspunkt der Aufbereitung der Bilanz i.V.m. den Angaben des Anhangs	25
2.3. Fallstudie Teil 1: Die Eingabedaten zur Bilanz	34
2.4. Die Strukturbilanz.....	37
2.4.1. Das Strukturbilanzschema	37
2.4.2. Die inhaltliche Ausgestaltung der Strukturbilanzpositionen	40
2.4.2.1. Das Anlagevermögen	40
2.4.2.1.1. Die immateriellen Wirtschaftsgüter.....	40
2.4.2.1.2. Das Sachanlagevermögen.....	42
2.4.2.1.3. Das Finanzanlagevermögen.....	42
2.4.2.2. Das Umlaufvermögen	43
2.4.2.2.1. Das Vorratsvermögen.....	43
2.4.2.2.2. Die Forderungen	44
2.4.2.2.3. Die Wertpapiere.....	44

2.4.2.2.4.	Die Kassenmittel	45
2.4.2.2.5.	Die Forderungen an verbundene/beteiligte Unternehmen	45
2.4.2.2.6.	Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	46
2.4.2.3.	Das Eigenkapital	47
2.4.2.4.	Das Fremdkapital	54
2.4.2.4.1.	Das langfristige Fremdkapital	54
2.4.2.4.2.	Das mittelfristige Fremdkapital	56
2.4.2.4.3.	Das kurzfristige Fremdkapital	56
2.4.2.4.4.	Der passive Rechnungsabgrenzungsposten	57
2.4.2.4.5.	Die Verbindlichkeiten gegen verbundene/beteiligte Unternehmen	58
2.4.3.	Abschließende Bemerkungen zur Strukturbilanz	58
2.5.	Die Analyse der Strukturbilanz	59
2.5.1.	Grundsätzliche Schwierigkeiten der Interpretation der Auswertungen	59
2.5.2.	Fallstudie Teil 2: Die Strukturbilanz der Schering AG 1986	61
2.6.	Die Veränderungsbilanz und die Bewegungsbilanz	64
2.7.	Fallstudie Teil 3: Die Analyse von Veränderungs- und Bewegungsbilanz	68
2.8.	Zusammenfassung	72
2.9.	Übungsaufgaben	74
3.	Die Aufbereitung der GuV nach dem Gesamtkostenverfahren	83
3.1.	Vorbemerkungen	83
3.2.	Exkurs: Der Unterschied zwischen Gesamt- und Umsatzkostenverfahren	83
3.3.	Die Strukturerefolgsrechnung	86
3.3.1.	Ausgangspunkt der Aufbereitung der GuV	86
3.3.2.	Das Schema der Strukturerefolgsrechnung	89
3.3.3.	Die inhaltliche Ausgestaltung der Positionen der Strukturerefolgsrechnung	92
3.4.	Zusammenfassung	95
3.5.	Übungsaufgaben	96
4.	Die Aufbereitung der GuV nach dem Umsatzkostenverfahren	99
4.1.	Ausgangspunkt der Aufbereitung	99
4.2.	Fallstudie Teil 4: Die Eingabedaten der GuV	101
4.3.	Die Strukturerefolgsrechnung nach dem	

	Umsatzkostenverfahren	102
4.4.	Die Rekonstruktion einer GuV auf Basis des Gesamtkostenverfahrens.....	105
4.5.	Fallstudie Teil 5: Die Analyse der Strukturerfolgsrechnung	108
4.6.	Zusammenfassung.....	114
4.7.	Übungsaufgaben.....	115
5.	Instrumente der finanzwirtschaftlichen Analyse	117
5.1.	Vorbemerkungen.....	117
5.2.	Die Kapitalflußrechnung	117
5.3.	Abweichungen in der Kapitalflußrechnung bei Anwendung des Umsatzkostenverfahrens gegenüber der Anwendung des Gesamtkostenverfahrens	129
5.4.	Die Fondsrechnung	131
5.5.	Die Interpretation von Kapitalflußrechnung und Fondsrechnung	139
5.6.	Fallstudie Teil 6: Die Analyse von Kapitalflußrechnung und Fondsrechnung der Schering AG	142
5.7.	Zusammenfassung.....	145
5.8.	Übungsaufgaben.....	147
6.	Die Wertschöpfungsanalyse	151
6.1.	Der Aufbau der Wertschöpfungsrechnung	151
6.2.	Fallstudie Teil 7: Die Analyse der Wertschöpfungsrechnung	155
6.3.	Zusammenfassung.....	156
6.4.	Übungsaufgaben.....	157
7.	Die Kennzahlenanalyse	159
7.1.	Kennzahlen und ihre Bedeutung.....	159
7.2.	Analyse der Vermögenslage	164
7.2.1.	Einleitung	164
7.2.2.	Kennzahlen der Vermögensstruktur.....	165
7.2.3.	Kennzahlen der Kapitalstruktur	172
7.2.4.	Kennzahlen der Finanzstruktur	177
7.3.	Analyse der Finanzlage	178
7.3.1.	Einleitung	178
7.3.2.	Kennzahlen der Liquiditätslage	179
7.3.3.	Kennzahlen der Finanzkraft	181

7.4.	Analyse der Ertragslage.....	186
7.4.1.	Kennzahlen des Umsatzerfolges und der Ertragskraft	186
7.4.2.	Kennzahlen der Kapitalrentabilität	189
7.5.	Kennzahlen der Wertschöpfungsanalyse	192
7.6.	Fallstudie Teil 8: Die Kennzahlen der Schering AG	194
7.7.	Zusammenfassung	201
7.8.	Übungsaufgaben	202
8.	Theoretische Basis der Jahresabschlußanalyse	207
9.	Ansätze zur Verbesserung der Qualität der Jahresabschlußanalyse	211
9.1.	Kennzahlenkombinationen und Kennzahlensysteme	211
9.2.	Qualitative Jahresabschlußanalyse	214
9.3.	Exkurs: Überlegungen zur formalen Bilanzpolitik	215
9.4.	Expertensysteme	217
9.5.	Empirisch-induktive Methoden	218
	Moderne Verfahren der Jahresabschlußanalyse	219
1.	Einleitung	219
2.	Die Beispieldaten	223
3.	Die Diskriminanzanalyse zur Klassifikation von Jahresabschlüssen	229
3.1.	Die Datenerhebung	229
3.2.	Die Aufbereitung der Jahresabschlußinformationen	232
3.3.	Eigenschaften der Kennzahlen und univariate Trennungen	236
3.4.	Die multivariate Diskriminanzanalyse	263
3.4.1.	Das Grundkonzept der multivariaten Diskriminanzanalyse	263
3.4.2.	Die Durchführung einer Diskriminanzanalyse zur Klassifikation von Jahresabschlüssen	271
3.4.3.	Die Identifizierung von Informationsbereichen durch eine Faktorenanalyse	279
3.4.4.	Verwendung der Ergebnisse aus der Faktorenanalyse	

	zur Aufstellung der Diskriminanzfunktion.....	285
3.5.	Abschließende Hinweise	291
4.	KNN zur Klassifikation von Jahresabschlüssen.....	295
4.1.	Einleitung	296
4.2.	Das Grundkonzept des LVQ.....	297
4.3.	Die Arbeitsweise des LVQ.....	302
4.4.	Anwendung des LVQ zur Klassifikation von Jahresabschlüssen.....	308
4.5.	Schlußbetrachtungen zum Learning Vector Quantizer	325
5.	Historische Entwicklung im Überblick.....	329
5.1.	Univariate Verfahren.....	329
5.1.1.	Fitz Patrick (1932)	329
5.1.2.	Merwin (1942)	329
5.1.3.	Beaver (1966)	330
5.2.	Multivariate Verfahren.....	330
5.2.1.	Altman (1968).....	330
5.2.2.	Beermann (1976)	331
5.2.3.	Weinrich (1978).....	331
5.2.4.	Gebhardt (1980).....	332
5.2.5.	Niehaus (1987).....	333
5.2.6.	Hauschildt (1988).....	334
5.2.7.	Odom/Sharda (1990).....	335
5.2.8.	Erxleben/Koch (1991) und Erxleben et al. (1992).....	336
5.2.9.	Rehkugler/Poddig (1992)	336
5.2.10.	Ausblick.....	337
	Anhang: Das Bilanzanalyseprogramm.....	339
1.	Vorbemerkungen.....	339
2.	Der grundsätzliche Programmaufbau	339
2.1.	Der Jahresabschlußeditor.....	340
2.1.1.	Jahresabschlußdaten editieren	340
2.1.2.	Jahresabschlußdaten erfassen	341
2.1.3.	Datenbankfunktionen	341
2.2.	Die Verarbeitung von Jahresabschlußdaten	342

3.	Die Implementation	343
4.	Die Bedienungsanleitung zum vereinfachten Bilanzanalyseprogramm.....	401
4.1.	Über das Programm	401
4.2.	Die Programminstallation	403
4.3.	Starten des Programms	404
4.4.	Die Menüstruktur von BILANA	404
4.4.1.	Der Bilanzeditor	404
4.4.1.1.	Bilanz erfassen	405
4.4.1.2.	GuV erfassen.....	406
4.4.1.3.	Bilanz laden	407
4.4.1.4.	Vorjahresbilanz laden.....	407
4.4.1.5.	Bilanz speichern	407
4.4.1.6.	Drucken der geladene Bilanz.....	408
4.4.1.7.	Plausibilitätsprüfung	408
4.4.1.8.	Editorinhalt löschen.....	410
4.4.2.	Die Bilanzanalyse.....	410
4.5.	Tips zum Einstieg.....	412
	Literaturverzeichnis.....	415
	Stichwortverzeichnis	427