dandelon.com
© 2008 AGI-Information Management Consultants
May be used for personal purposes only or by
libraries associated to dandelon.com network.

Jahresabschlußanalyse und Planungsrechnung

Dipl.-Kfm. Dr. Horst Walter Endriss
Steuerberater

Dipl.-Kfm. Hans-Jürgen Kluge

C.H.BECK'SCHE VERLAGSBUCHHANDLUNG
MÜNCHEN 1988

Inhaltsverzeichnis

A. Einführung 7

I. Sinn- und Zweck der Jahresabschlußanalyse 7
II. Die an der Analyse interessierten Personenkreise 8
III. Das für die Analyse zur Verfügung stehende Informationsmaterial 8

B. Grundlagen für die Jahresabschlußanalyse 9

I. Wesen und Aufgaben des Jahresabschlusses 9

II. Arten des Jahresabschlusses 10
1. Der handelsrechtliche Jahresabschluß 10
2. Der steuerrechtliche Jahresabschluß 10
3. Verhältnis der Handelsbilanz zur Steuerbilanz 11
a) Der Maßgeblichkeitsgrundsatz 11
b) Die Umkehrung des Maßgeblichkeitsgrundsatzes 11

III. Aufstellungsgrundsätze für denjahresabschluß 12
1. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 12
2. Wahrheit und Vollständigkeit 13
3. Bilanzkontinuität 13
4. Klarheit und Übersichtlichkeit 14
5. Der Grundsatz der Vorsicht 14

IV. Bilanzpolitik beim Jahresabschluß 15
1. Bilanzpolitische Ziele 15
2. Instrumente der Bilanzpolitik 16
a) Gestaltung des Geschehensablaufs 16
b) Gliederungswahlrechte 16
c) Ansatzwahlrechte 16
d) Bewertungswahlrechte 17
e) Ergebnisverwendungswahlrecht 17
3. Zielkonflikte bei der Realisierung der Bilanzpolitik 18

C. Bestandteile des Jahresabschlusses als Gegenstand der Analyse 18

I. Die Bilanz 19
1. Wesen und Form der Bilanz 19
2. Anlagespiegel (Anlagegitter) 19
3. Inhalt der Bilanz 21
a) Aktivseite 21
b) Passivseite 23
4. Bewertung in der Bilanz 26
a) Allgemeine Bewertungsgrundsätze 26
b) Bewertungsmaßstäbe 28
aa) Anschaffungskosten 28
bb) Herstellungskosten 29
cc) Andere Wertmaßstäbe 29
c) Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände 30
aa) Vermögensgegenstände 30
bb) Verbindlichkeiten und Rückstellungen 32

II. Die Gewinn- und Verlustrechnung 32
1. Wesen und Aufstellungsgrundsätze 32

2. Gesamtkosten- und Umsatzkostenverfahren . . . 33
3. Inhalt . . . 34
III. Anhang und Lagebericht . . . 37

D. Durchführung der Analyse des Jahresabschlusses . . . 38
I. Instrumente der Jahresabschlußanalyse . . . 39
1. Arten der Analyse . . . 39
a) Einzelanalyse . . . 39
b) Zeitvergleich . . . 39
c) Äußerer Betriebsvergleich (Branchenvergleich) . . . 39
d) Interne und externe Analyse . . . 40
2. Methoden der Analyse . . . 40
a) Beurteilung einzelner Zahlen, Daten oder Angaben . . . 40
b) Ermittlung von Kennzahlen bzw. Verhältniszahlen (Relationen) . . . 40
c) Ergänzende Instrumente . . . 41
II. Analyse der Bilanz . . . 42
1. Aufbereitung der Bilanz . . . 42
a) Ziel der Aufbereitung . . . 42
b) Aufbereitungsmaßnahmen . . . 43
aa) Umwertungen . . . 43
bb) Saldierungen . . . 45
cc) Umgliederungen . . . 46
c) Ergebnis der Aufbereitung . . . 48
2. Vermögensstruktur . . . 49
a) Vermögensintensitäten . . . 49
b) Ausnutzungsgrad des Vermögens . . . 51
c) Anlagenabnutzungsgrad . . . 51
d) Investitionsquote . . . 51
e) Investitionsdeckung . . . 52
f) Abschreibungsquote und Abschreibungsintensität . . . 52
g) Umschlaghäufigkeit der Vorräte und Forderungen . . . 53
3. Kapitalstruktur . . . 53
a) Kapitalquoten . . . 53
b) Rücklagenquote . . . 55
c) Selbstfinanzierungsgrad . . . 56
d) Bilanzkurs . . . 56
e) Fremdkapitalstruktur . . . 57
4. Finanzstruktur . . . 57
III. Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung . . . 59
1. Aufbereitung . . . 59
a) Ziel der Aufbereitung . . . 59
b) Probleme der Aufbereitung . . . 59
c) Ergebnis der Aufbereitung . . . 60
2. Relationen aus der Gewinn-und Verlustrechnung . . . 61
a) Die allgemeine Kostenstruktur . . . 61
b) Materialaufwandsquote . . . 62
c) Personalaufwandsquote . . . 63
d) Abschreibungsquote . . . 63
e) Quote anderer Aufwendungen . . . 64
£) Rohertragsquote . . . 64
3. Ergebnisquellen . . . 65
a) Ordentliches Betriebsergebnis . . . 65

b) Finanzergebnis . . . 69
c) Außerordentliches Ergebnis . . . 69
d) Bewertungsergebnis . . . 69
e) Zusammenfassende Würdigung . . . 70
4. Arbeitsproduktivität . . . 71
IV. Analyse der Finanzlage . . . 71
1. Liquidität . . . 72
2. Bewegungsbilanz . . . 74
3. Finanzplan . . . 75
4. Kapitalflußrechnung . . . 80
V. Analyse der Ertragslage . . . 82
1. Rentabilität des Eigenkapitals . . . 82
2. Rentabilität des Gesamtkapitals . . . 83
3. Leverage-Effekt . . . 84
4. Betriebsrentabilität . . . 85
5. Umsatzrentabilität . . . 86
6. Dividendenrendite . . . 87
7. Price-earnings-ratio . . . 87
8. Return on Investment . . . 88
VI. Der Cash-flow . . . 89
1. Begriff, Inhalt und Darstellung des Cash-flow . . . 89
2. Die Aussagekraft des Cash-flow . . . 90
a) Finanzkraft . . . 90
b) Ertragskraft . . . 91
c) Grenzen der Aussagefähigkeit . . . 91
3. Beziehungszahlen . . . 92
VII. Ergänzende Analysen . . . 93
1. Wachstum . . . 93
2. Wertschöpfung . . . 94
3. Umweltschutz . . . 95
VIII. Schlußbetrachtung . . . 96

E. Anlagen . . . 97

I. Der Anhang gem. § 264 Abs. 1 HGB - Aufbau und Inhalt . . . 97
II. Kennzahlen verschiedener Branchen . . . 103
III. Fragenkatalog . . . 106
IV. Kennzahlenkatalog . . . 108
V. Beispiel einer Analyse von veröffentlichten Jahrsabschlüssen einer Kapitalgesellschaft . . . 114

Stichwortverzeichnis Jahresabschlußanalyse . . . 149