

Erwin Beyer

Wie liest man Bilanzen?

Praktische Anleitungen zur Analyse
und Kritik veröffentlichter Jahresabschlüsse

4., aktualisierte Auflage

GABLER

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorbemerkungen	.11
I. Analyse und Kritik des Abschlusses eines großen Warenhausunternehmens	.15
1. Einfaches Aufbereitungsschema für die Bilanz	.15
2. Auswertung der Bilanzzahlen	.16
a) Vermögensaufbau	.16
b) Kapitalaufbau	.16
c) Anlagendeckung	.17
d) Liquidität	.18
3. Aufbereitung der Gewinn- und Verlustrechnung	.19
4. Weitere grundlegende Kennzahlen	.21
a) Lagerumschlag	.21
b) Umschlag je qm Verkaufsfläche	.22
c) Kapitalrentabilität	.22
d) Umsatzrentabilität	.22
5. Faustregeln für die Kritik der Bilanzstruktur	.23
II. Analyse und Kritik des Abschlusses eines Industrieunternehmens (Maschinenbau)	.25
1. Erweitertes Aufbereitungsschema für die Bilanz	.27
2. Auswertung der aufbereiteten Bilanz	.30
a) Deckungsrechnung	.30
b) Vermögensaufbau	.30
c) Kapitalaufbau	.32
d) Anlagendeckung	.33
e) Liquidität	.33
f) Net working capital	.37
3. Aufbereitung der Gewinn- und Verlustrechnung	.37
4. Kennzahlen zur Vertiefung bilanzkritischer Ergebnisse	.39
a) Umsatzkopfquote und Personalkostenkopfquote	.39
b) Bilanzkurs und Börsenkurs	.39
c) Ertragskurs	.40
d) Nominalverzinsung (Dividende) und Effektivverzinsung	.40

	Seite
III. Analyse und Kritik des Abschlusses eines Bergbau- und Energieerzeugungsunternehmens.	41
1. Erweitertes Aufbereitungsschema für die Bilanz	41
2. Auswertung der aufbereiteten Bilanz.	44
a) Deckungsrechnung	44
b) Vermögensaufbau.	44
c) Kapitalaufbau.	47
d) Anlagendeckung.	48
e) Liquidität	48
3. Deutung der Entwicklung einzelner Bilanzpositionen	50
4. Aufbereitung der Gewinn- und Verlustrechnung	53
5. Kennzahlen	55
a) Bilanzkurs und Börsenkurs.	55
b) Nominalverzinsung (Dividende) und Effektivverzinsung	55
c) Vorratshaltung	55
d) Umschlagshäufigkeit der Kundenforderungen	56
e) Umschlagshäufigkeit des Eigenkapitals.	57
f) Umschlagshäufigkeit des langfristigen Fremdkapitals	57
g) Umsatzrentabilität	58
h) Return on Investment (ROI).	58
IV. Bewegungsbilanz und Kapitalflußrechnung	61
1. Bewegungsbilanz	61
a) Mittelherkunft	61
b) Mittelverwendung.	63
c) Praktisches Beispiel	63
2. Kapitalflußrechnung	65
V. Price-earnings ratio und Cash flow.	69
1. Price-earnings ratio	69
2. Cash flow.	70

	Seite
VI. Analyse und Kritik des Abschlusses eines Industrieunternehmens (Kraftfahrzeugwerk)	73
1. Erweitertes Aufbereitungssechma für die Bilanz	73
2. Auswertung der aufbereiteten Bilanz	76
a) Deckungsrechnung	76
b) Vermögensaufbau.	77
c) Kapitalaufbau	79
d) Anlagendeckung.	80
e) Liquidität	80
3. Aufbereitung der Gewinn und Verlustrechnung	82
4. Bewegungsbilanz und Kapitalflußrechnung	85
a) Bewegungsbilanz	85
b) Kapitalflußrechnung	86
5. Kennzahlen	92
a) Effektiv Verzinsung	92
b) Umschlagshäufigkeit des Eigenkapitals.	93
c) Umsatzrentabiütät	93
d) Return on Investment	93
e) Price-earnings ratio.	94
f) Cash flow.	94
VII. Besonderheiten der konsolidierten Bilanz (Konzernabschluß)	97
Schlußbemerkungen	105