

Prof. Dr. Rolf Hofmann

Bilanzkennzahlen

Industrielle Bilanzanalyse und Bilanzkritik

3., völlig neu bearbeitete und erweiterte Auflage

Westdeutscher Verlag Opladen 1973

Inhalt

1. Einleitung	19
2. Aufgabenstellung	24
2.1 Informationsquellen	25
2.2 Vergleichsgrundlage	26
2.2.1 Einbetrieblicher Vergleich	27
2.2.2 Zwischenbetrieblicher Vergleich	28
2.3 Vergleichszeitraum	28
2.4 Vergleichsumfang	29
2.4.1 In die Untersuchung einbezogene Industriegruppen	30
2.4.1.1 Energieintensität der Industriegruppen	31
2.4.1.1.1 Strom	32
2.4.1.1.2 Heizöl	35
2.4.1.1.3 Kohle	36
2.4.1.1.4 Gas und Erdgas	39
2.4.2 Analyisierte Gesellschaften	40
2.4.2.1 Obergesellschaften und Konzerne	42
2.4.2.2 Produktionsprogramm	43
2.4.3 Einzelausführungen zu den Industriegruppen und den in den Vergleich einbezogenen Gesellschaften	47
2.4.3.1 Eisen- und Stahlindustrie	47
2.4.3.2 Mineralölverarbeitung	59
2.4.3.3 Chemische Industrie	65
2.4.3.4 Gummi- und asbestverarbeitende Industrie	77
2.4.3.5 Maschinenbau	82
2.4.3.6 Straßenfahrzeugbau	90
2.4.3.7 Elektroindustrie	99
2.4.4 Konzentrationsgrad in den einzelnen Industriegruppen	107
3. Beurteilung der Ausgangsdaten	110
3.1 Jahresabschluß der Obergesellschaft	110
3.1.1 Bilanz Aktiva	110
3.1.1.1 Korrekturposten zu Passivposten	113
3.1.1.2 Anlagevermögen	113
3.1.1.2.1 Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	117
3.1.1.2.2 Finanzanlagen	119
3.1.1.3 Umlaufvermögen	120

3.1.1.3.1	Vorräte	120
3.1.1.3.2	Finanzvermögen	121
3.1.1.3.3	Fristigkeit	122
3.1.2	Bilanz Passiva	122
3.1.2.1	Eigenkapital	123
3.1.2.1.1	Grundkapital	123
3.1.2.1.2	Rücklagen	125
3.1.2.2	Fremdkapital	127
3.1.2.2.1	Rückstellungen	127
3.1.2.2.1.1	Pensionsrückstellungen	128
3.1.2.2.1.2	Andere Rückstellungen	130
3.1.2.2.2	Verbindlichkeiten	131
3.1.2.2.3	Fristigkeit	131
3.1.2.3	Bewertung	132
3.1.2.4	Wertberichtigungen	133
3.1.2.5	Rechnungsabgrenzung	134
3.1.2.6	Bilanzgewinn/Bilanzverlust	134
3.1.3	Gewinn-und Verlustrechnung	134
3.1.3.1	Umsatzerlöse	137
3.1.3.2	Gesamtleistung	148
3.1.3.3	Stoffeinsatz	149
3.1.3.4	Rohertrag/Rohaufwand	150
3.1.3.5	Erträge	150
3.1.3.6	Aufwendungen	150
3.1.3.6.1	Personalkosten	151
3.1.3.6.2	Löhne und Gehälter	151
3.1.3.6.3	Soziale Abgaben	151
3.1.3.6.4	Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	151
3.1.3.6.5	Abschreibungen	151
3.1.3.6.6	Zinsen	154
3.1.3.6.7	Steuern	154
3.1.3.6.7.1	Steuern vom Einkommen, vom Ertrag und vom Vermögen	154
3.1.3.6.7.2	Sonstige Steuern	155
3.1.3.6.8	Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag	155
3.1.3.6.9	Gewinn disposition	155
3.1.4	Sonstige Daten	156
3.1.4.1	Dividende	157
3.1.4.2	Börsenkurs am Bilanzstichtag	159
3.1.4.3	Belegschaft	163
3.1.4.4	Finanzierungspolitik	163
3.1.4.5	Wertschöpfung	164
3.2	Konzernabschluß	166
3.2.1	Aufstellen von Konzernabschlüssen und Konzerngeschäftsberichten	171
3.2.2	Aufstellen von Teilkonzernabschlüssen und Teilkonzerngeschäftsberichten	172
3.2.3	Konzernbilanz	172

3.2.4	Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	174
3.2.5	Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung in vereinfachter Form ..	174
3.2.6	Konzerngeschäftsbericht	176
3.2.7	Einreichung von Unterlagen	177
3.2.8	Prüfung des Konzernabschlusses	177
3.2.9	Vorlage des Konzernabschlusses und des Konzerngeschäftsberichtes sowie Bekanntmachung des Konzernabschlusses	177
3.3	Weltabschluß	178
3.3.1	Rechnungslegungsvorschriften	179
3.3.2	Umrechnung ausländischer Währung	181
3.3.3	Berücksichtigung der Inflationstendenzen	182
3.3.4	Eliminierung von Zwischengewinnen	183
3.3.5	Unterschiedliche Steuerprobleme	183
3.3.6	Testat von Weltabschlüssen	183
3.3.7	Informationswert von Weltabschlüssen	185
4.	Aufbereitung der Daten	186
4.1	Kennzahlen	186
4.1.1	Grundzahlen	190
4.1.2	Verhältniszahlen	191
4.1.2.1	Gliederungszahlen	192
4.1.2.2	Beziehungszahlen	192
4.1.2.3	Indexzahlen (Meßzahlen)	193
4.1.2.4	Richtzahlen	193
4.2	Darstellungsform	194
4.2.1	Tabellarische Darstellung	194
4.2.2	Grafische Darstellung	194
5.	Auswertung der Daten	196
5.1	Manuelle Aufbereitung	196
5.2	Elektronische Datenverarbeitung	200
5.2.1	Datenerfassung	202
5.2.2	Datenspeicherung	205
5.2.3	Datenverarbeitung	205
5.2.4	Datenausgabe	213
5.2.4.1	Obergesellschaften	213
5.2.4.2	Konzerne	213
5.2.5	EDV-Ausdrucke	213
5.2.5.1	Kennzahlen	213
5.2.5.2	Indexzahlen	213
5.2.5.3	Mittelwerte	214
5.2.5.4	Streuung	214
5.2.5.5	Variationskoeffizient	215
6.	Kennzahlenanalyse	217
6.0	Unternehmensaufbau	217
6.0.1	Kapitalstruktur	218

6.0.1.1	Obergesellschaften	218
6.0.1.2	Konzerne	221
6.0.2	Vermögenstruktur	223
6.0.2.1	Obergesellschaften	223
6.0.2.2	Konzerne	225
6.0.3	Maschinendominante	226
6.0.3.1	Obergesellschaften	226
6.0.3.2	Konzerne	228
6.1	Finanzwirtschaft	229
6.1.1	Verschuldungskoeffizient	229
6.1.1.1	Obergesellschaften	230
6.1.1.2	Konzerne	231
6.1.2	Anspannungskoeffizient	233
6.1.3	Kapitalintensität	234
6.1.4	Anlagendeckung	235
6.1.4.1	Anlagendeckung, bezogen auf Eigenkapital	235
6.1.4.1.1	Obergesellschaften	236
6.1.4.1.2	Konzerne	238
6.1.4.2	Anlagendeckung, bezogen auf Eigenkapital und langfristiges Fremdkapital	239
6.1.4.2.1	Obergesellschaften	239
6.1.4.2.2	Konzerne	241
6.1.5	Bilanzwert	242
6.1.5.1	Obergesellschaften	242
6.1.5.2	Konzerne	243
6.1.6	Börsenwert	244
6.1.7	Cash Flow	244
6.1.7.1	Cash Flow in Mio. DM	249
6.1.7.2	Cash Flow in DM je Aktie	250
6.1.8	Kurs/Cash Flow-Verhältnis	251
6.1.9	Kurs/Gewinn-Verhältnis	251
6.2	Rentabilität	253
6.2.1	Rentabilität, bezogen auf Jahresüberschuß	254
6.2.1.1	Eigenkapitalrentabilität	254
6.2.1.2	Gesamtkapitalrentabilität	255
6.2.1.3	Dividendenrendite	255
6.2.2	Rentabilität, bezogen auf Cash Flow	256
6.2.2.1	Eigenkapitalrentabilität	256
6.2.2.2	Gesamtkapitalrentabilität	258
6.2.2.3	Umsatzrentabilität	258
6.3	Liquidität	258
6.3.1	Liquidität ersten Grades	260
6.3.1.1	Obergesellschaften	260
6.3.1.2	Konzerne	262
6.3.2	Liquidität zweiten Grades	263
6.3.2.1	Obergesellschaften	264

Konzerne	264
Verschuldung	267
Gesamtverschuldung	268
Gesamtverschuldung in Mio. DM	269
Gesamtverschuldung in %> vom Umsatz	270
Gesamtverschuldung im Verhältnis zum Cash Flow	270
Kurzfristige Verschuldung in Mio. DM	271
Kurzfristige Verschuldung in % vom Umsatz	272
Kurzfristige Verschuldung im Verhältnis zum Cash Flow	272
Investitionen und Abschreibungen	273
Anlagevermögen, bezogen auf Umsatz	278
Obergesellschaften	278
Konzerne	279
Deckung der Investitionen	280
Abschreibungen, bezogen auf Anlagevermögen	281
Umsatz	282
Umschlagshäufigkeit	282
Umschlagshäufigkeit des Eigenkapitals	282
Umschlagshäufigkeit des Gesamtkapitals	284
Obergesellschaften	284
Konzerne	285
Umschlagshäufigkeit des Anlagevermögens	286
Obergesellschaften	286
Konzerne	286
Umschlagshäufigkeit des Vorratsvermögens	287
Umsatzverdienstrate	287
Umsatzverdienstrate, bezogen auf Reingewinn	289
Umsatzverdienstrate, bezogen auf Cash Flow	296
Vorratsintensität	296
Personalkostenintensität	297
Belegschaft	298
Personalkosten	298
Löhne und Gehälter	301
Soziale Abgaben	302
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	302
Gesamt-Personalkosten	302
Produktivität	303
Produktivität, bezogen auf Belegschaft	304
Obergesellschaften	304
Konzerne	307
Produktivität, bezogen auf Gesamt-Personalkosten	315
Rentabilität, bezogen auf Gesamt-Personalkosten	315
Jahresüberschuß	316
Cash Flow	316
Kosten- bzw. Aufwandstruktur	316
Aufwand, bezogen auf Umsatz	318

6.8.1.1	Sachaufwand	319
6.8.1.2	Personalaufwand	319
6.8.1.3	Abschreibungen	319
6.8.1.4	Zinsen	319
6.8.1.5	Steuern	320
6.9	Jahresüberschuß und Gewinn disposition	320
6.9.1	Gewinn nach Steuern	321
6.9.2	Gewinn disposition	322
7.	Kapitalflußrechnung	323
8.	Zusätzliche Angaben über die in die Analyse einbezogenen Unternehmen der BRD	329
8.1	Eisen und Stahl	329
8.1.1	ATH	329
8.1.2	MANNESMANN	331
8.1.3	KRUPP	332
8.1.4	HOESCH	333
8.1.5	RHEINSTAHL	334
8.1.6	KLÖCKNER	335
8.2	Mineralölverarbeitung	336
8.2.1	ESSO	336
8.2.2	SHELL	337
8.2.3	BP	337
8.2.4	TEXACO	338
8.3	Chemische Industrie	339
8.3.1	HOECHST	339
8.3.2	BASF	340
8.3.3	BAYER	341
8.3.4	DEGUSSA	341
8.3.5	CWH	342
8.3.6	NOBEL	342
8.3.7	SCHERING	343
8.4	Gummi- und asbestverarbeitende Industrie	343
8.4.1	CONTINENTAL	343
8.4.2	PHOENIX	344
8.4.3	DUNLOP	344
8.5	Maschinenbau	344
8.5.1	KHD	344
8.5.2	MAN	345
8.5.3	DEMAG	345
6.5.4	BABCOCK	346
8.5.5	LINDE	347
8.5.6	O&K	347
8.6	Straßenfahrzeugbau	348
8.6.1	VW	348

8.6.2	DAIMLER	349
8.6.3	OPEL	349
8.6.4	FORD	350
8.6.5	BMW	350
8.7	Elektroindustrie	351
8.7.1	SIEMENS	351
8.7.2	AEG	351
8.7.3	BBC	352
9.	Entwicklungstendenzen zwischen den Abschlüssen von Obergesellschaft, Konzern und Welt	354
10.	Prognosemöglichkeiten mit Hilfe von Regressionsanalysen	357
11.	Schlußbemerkung	360
12.	Tabellen	366
12.1	Verzeichnis der Tabellen der Obergesellschaften	366
12.1.1	Kennzahlen	366
12.1.2	Ausgangswerte	367
12.2	Verzeichnis der Tabellen der Konzerne	367
12.2.1	Kennzahlen	367
12.2.2	Ausgangswerte	368
13.	Hinweise	505
13.1	Abkürzungen	505
13.2	Abbildungen	507
13.3	Literaturverzeichnis	519
14.	Verzeichnisse	532
14.1	Namenverzeichnis	532
14.2	Stichworte	534
14.3	Unternehmen	547