

Der nationale und internationale Unternehmens- und Branchenvergleich im Spiegel der Kapitalflußrechnung

Einführung in die praktische Anwendung

Von

Prof. Dr. Karl Zimmermann

und

Dipl.-Kfm. Joachim Beier

Institut für Unternehmensanalyse und Branchenforschung GmbH,
Dortmund

Herausgegeben

vom Rationalisierungskuratorium der Deutschen Wirtschaft (RKW) e. V.,
Frankfurt/Main

ERICH SCHMIDT VERLAG

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Geleitwort	7
A. Einleitung	11
B. Entwicklungstendenzen der Kapitalflußrechnung in Theorie und Praxis.....	14
C. Die Kapitalflußrechnung als besondere Methode der Bilanzanalyse.....	16
I. Die Kapitalflußrechnung als Geldstrom- und Zeitraumrechnung.....	16
II. Die Unterschiede der analytischen Messungen nach der Konzeption des Handelsrechts und der Methode der Kapitalflußrechnung.....	17
1. Die grundlegenden Unterschiede.....	17
2. Traditionelle Bilanzanalyse (Meßzahlensystem I).....	19
3. Kapitalflußrechnung (Meßzahlensystem II).....	20
4. Die einzel- und gesamtwirtschaftlichen Aspekte der Kapitalflußrechnung....	23
D. Der Aufbau der Kapitalflußrechnung.....	25
I. Das System der Haupt- und Hilfsmeßzahlen.....	25
1. Der Zusammenhang der Haupt- und Hilfsmeßzahlen.....	25
2. Anwendungsbereich der Meßzahlen.....	28
II. Grundsätze für den Aufbau der Kapitalflußrechnung	34
1. Die Bilanzveränderung	34
2. Die Zeitraumrechnung	34
3. Der Unterschied von Zahlungs- und Bewertungsvorgängen.....	35
4. Das Schema der Mittelherkunft und Mittelverwendung.....	36
5. Das Proben der Saldierung in der Investitionsbilanz	37
6. Der Konzernabschluß in der Kapitalflußrechnung.....	38
E. Praktischer Fall für die Anwendung der Kapitalflußrechnung	39
I. Vergleichende Unternehmensanalyse	39
1. Wachstum von Kapital und Leistung und Kapitalkoeffizient.....	39
a) Klöckner AG	39
b) Vergleich Klöckner AG – Hoesch AG.....	39
2. Sachanlageinvestitionsvolumen, Sachanlageinvestitionsniveau, Umsatzüberschußvolumen, Umsatzüberschußniveau	41
a) Klöckner AG	41
b) Vergleich Klöckner AG – Hoesch AG.....	44

3.	Kapitalnutzungsrate	44
	a) Klöckner AG	44
	b) Vergleich Klöckner AG – Hoesch AG.....	45
4.	Ertragsverteilung, Löhne und Gehälter, Lohnquote.....	46
	a) Klöckner AG	46
	b) Vergleich Klöckner AG – Hoesch AG.....	49
5.	Struktur der Mittelherkunft und Mittelverwendung	49
	a) Klöckner AG	49
	b) Vergleich Klöckner AG – Hoesch AG.....	50
X 6.	Vermögens- und Kapitalstruktur der handelsrechtlichen Bilanz.....	52
	a) Klöckner AG	52
	b) Vergleich Klöckner AG – Hoesch AG.....	53
X 7.	Ertrags- und Aufwandsstruktur.....	54
	Vergleich Klöckner AG – Hoesch AG.....	54
II. Nationale und internationale Gruppenvergleiche.....		55
F.	Die Kapitalflußrechnung als dritter Teil des externen Jahresabschlusses.....	58
G.	Das Datenmaterial des Jahresabschlusses und die Technik der Formulare.....	60
	I. Anleitung zur manuellen Bilanzanalyse nach dem Schema der traditionellen Auswertung und nach der Methode der Kapitalflußrechnung	60
X 1.	Manuelle Bilanzanalyse nach dem Schema der traditionellen Auswertung....	60
	a) Das Zahlenmaterial von Bilanz und Erfolgsrechnung.....	60
	b) Strukturanalyse der Bilanz und der Erfolgsrechnung (Meßzahlensystem I)	62
X 2.	Erläuterung der manuellen Bilanzanalyse nach der Methode der Kapitalfluß- rechnung (Meßzahlensystem II).....	68
	a) Die Investitionsbilanz der Kapitalflußrechnung.....	68
	b) Die Wertschöpfung innerhalb der Kapitalflußrechnung	73
3.	Die Technik der Formulare für die manuelle Analyse.....	73
	a) Erfahrungs- und Auswertungsformulare.....	74
	b) Meßzahlenformulare	77
	Praktisches Beispiel für die Erstellung der Investitionsbilanz bei manueller Bearbeitung	79
	Praktisches Beispiel für die Erstellung der Meßzahlentabellen bei manueller Bearbeitung	89
II.	Anleitung zur Datenerfassung für die maschinelle Datenverarbeitung nach dem Schema der traditionellen Bilanzauswertung und nach der Methode der Kapital- flußrechnung	96
	EDV-Erfassungsformulare	98
	Schlußbemerkung	104
	Anhang (Meßzahlentabellen für das praktische Beispiel)	105