

Erfolgs- und Finanz-Analyse

Fragengeleitete Analyse der „Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens“ nach Bilanzrichtlinien-Gesetz
(mit Vergleich zum Aktienrecht 1965)

von

Prof. Dr. Jürgen Hauschildt
Christian-Albrechts-Universität Kiel

2., völlig überarbeitete und erweiterte Auflage

TECHNISCHE HOCHSCHULE DARMSTADT	
Fachbereich 1	
Gesamtbibliothek	
<u>Betriebswirtschaftslehre</u>	
Inventar-Nr. :	39.941
Abstell-Nr. :	A 20/1094
Sachgebiete :	2.
	3

00200516



Verlag Dr. Otto Schmidt KG · Köln

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	VII
Vorworte	IX
1. Teil	
Irrwege und Fehlleistungen der klassischen Bilanzanalyse	1
A. Fehleinschätzungen der Datenbasis	1
B. Gibt es den Stein der Weisen im Kennzahlendschmelgel?	3
C. Fragwürdige Ursachenforschung	6
D. Betriebsvergleiche im Streit um Vergleichbarkeit	9
E. Materialgesteuerte, nicht zielgesteuerte Analysen	10
F. Falsche Absichten: Urteile statt Fragen	12
G. Zielbestimmung	14
2. Teil	
Das Konzept einer fragegesteuerten Erfolgs- und Finanz-Analyse	15
A. Zum inhaltlichen Konzept der Analyse	15
I. Erfolgsanalyse vor Finanzanalyse	15
II. Zielorientierte Fragen mit Zuständigkeitsvermutung	16
B. Zum formalen Konzept der Analyse	17
I. Baumstrukturen statt Tabellen und Konten	17
II. Grundsätze für Zusammenfassung und Unterteilung von Positionen	20
C. Zum Zeithorizont der Analyse	21
D. Besondere optische Signale	22
E. Vorüberlegungen zur Gliederung	22
I. Alternativen einer Gliederung des Auswertungsdesigns	22
II. Die Gliederungen im Übergang vom Aktienrecht 1965 auf das Bilanzrichtlinien-Gesetz	25
F. Grundinformationen	27
I. Erfolgsanalyse	27
a) Erfolgsanalyse nach altem Recht	27
b) Erfolgsanalyse nach neuem Recht	32
II. Bilanzstrukturanalyse	39
a) Bilanzstrukturanalyse nach altem Recht	39
	XIII

b) Bilanzstrukturanalyse nach neuem Recht	44
1. Grundstruktur	44
2. Aktiva	45
3. Passiva	46
III. Wachstums- und Finanzfluß-Analyse	53
a) Wachstums- und Finanzfluß-Analyse nach altem Recht	53
b) Wachstums- und Finanzfluß-Analyse nach neuem Recht	57
IV. Analyse der Verpflichtungen	63
V. Ergänzende Meßwerte	64
G. Erweiterte Analyse	67
I. Abgewandelter Zeitvergleich	67
II. Betriebsvergleich	67
III. Zeitreihenanalyse	67
3. Teil	
Ein Beispiel: Erfolgs- und Finanz-Analyse der Kollmar & Jourdan AG	69
A. Die untersuchte Unternehmung und ihre Daten	69
B. Die Erfolgsanalyse	82
I. Fragen zum Erfolg	82
II. Erfolgsverwendungsanalyse	83
III. Erfolgsquellenanalyse	84
IV. Absatzbezogene Erfolgsanalyse	89
V. Betriebsbezogene Erfolgsanalyse	92
VI. Erfolgswirtschaftliche Investitionsanalyse	99
C. Die Finanzanalyse	102
D. Ergänzende Informationen	109
4. Teil	
Die Fragen der Erfolgs- und Finanz-Analyse	111
A. Die Erfolgsanalyse	111
I. Fragen zum Erfolg	111
II. Erfolgsverwendungsanalyse	112
III. Erfolgsquellenanalyse	114
IV. Absatzbezogene Erfolgsanalyse	120
V. Betriebsbezogene Erfolgsanalyse	123
VI. Erfolgswirtschaftliche Investitionsanalyse	130

B. Die Finanz-Analyse	133
I. Finanzwirtschaftliche Investitionsanalyse.	134
II. Analyse der finanziellen Potentiale	136
III. Verschuldungsanalyse	137
C. Fragen – und kein Urteil?	139
5. Teil	
Die Definitionen und ihre Problematik	141
A. Die Positionen der Erfolgsanalyse.	143
1. Erfolg (D 1).	144
2. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (D 2, D 3)	145
3. Zinsaufwand (D 4)	146
4. Ausschüttung (D 5, D 6)	147
5. Änderung des Eigenkapitals aus Erfolg (D 7).	148
6. Cash Flow (D 8, D 9)	149
7. Ordentlicher Betriebserfolg (D 10)	151
8. Finanz- und Verbunderfolg (D 11, D 12)	152
9. Außerordentliche und sonstige betriebliche Erträge (D 13, D 14, D 15, D 16, D 17).	153
10. Außerordentliche und sonstige Aufwendungen (D 18)	156
11. Leistung/Rohergebnis (D 19, D 20, D 21)	157
12. Umsatz (D 22).	158
13. Bestandsveränderungen und aktivierte Eigenleistungen (D 23, D 24)	159
14. Aufwand (D 25)	159
15. Materialaufwand (D 26, D 27)	160
16. Personalaufwand (D 28, D 29).	161
17. Ordentliche Abschreibungen (D 30, D 31)	162
18. Restlicher Aufwand (D 32, D 33)	163
19. Aufwand (Umsatzkostenverfahren) (D 34)	165
20. Herstellungskosten/Rohergebnis (Umsatzkostenverfahren) (D 35, D 36)	166
21. Vertriebskosten (Umsatzkostenverfahren) (D 37)	167
22. Verwaltungskosten (Umsatzkostenverfahren) (D 38)	167
23. Restlicher Aufwand (Umsatzkostenverfahren) (D 39)	167
24. Außerordentliche und sonstige Aufwendungen (Umsatzkostenverfahren) (D 40).	168
25. Cash Flow (Umsatzkostenverfahren) (D 41).	169
B. Die Positionen der Bilanzstrukturanalyse	170
1. Anlagevermögen (D 42, D 43, D 44)	171
2. Grundstücke/Bauten (D 45, D 46)	172

3. Maschinen/BGA (D 47, D 48)	173
4. Sonstiges Anlagevermögen (D 49, D 50)	174
5. Beteiligungen/Anteile (D 51, D 52)	175
6. Sonstige Finanzanlagen (D 53, D 54)	176
7. Verbundaktiva (D 55, D 56)	177
8. Mittelfristige Leistungsforderungen (D 57)	178
9. Umlaufvermögen (D 58, D 59, D 60)	179
10. Material (D 61, D 62)	180
11. Erzeugnisse (D 63, D 64)	180
12. Kurzfristige Leistungsforderungen (D 65, D 66)	181
13. Flüssige Mittel (D 67, D 68)	182
14. Sonstiges Umlaufvermögen (D 69, D 70)	183
15. Bilanzverlust (D 71)	184
16. Langfristiges Kapital (D 72, D 73)	185
17. Eigenkapital (D 74, D 75)	185
18. Gezeichnetes Kapital/Grundkapital (D 76, D 77)	186
19. Variables Kapital/Rücklagen (D 78, D 79)	187
20. Sonderposten mit Rücklageanteil (D 80, D 81)	188
21. Verlust (D 82)	190
22. Langfristiges Fremdkapital (D 83, D 84, D 85, D 86)	190
23. Pensionsrückstellungen (D 87, D 88)	191
24. Langfristige Bankverbindlichkeiten (D 89)	192
25. Langfristige Leistungsverbindlichkeiten (D 90)	193
26. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten (D 91)	193
27. Verbundpassiva (D 92, D 93)	194
28. Mittelfristiges Fremdkapital (D 94, D 95)	195
29. Mittelfristige Bankverbindlichkeiten (D 96)	196
30. Mittelfristige Leistungsverbindlichkeiten (D 97)	196
31. Mittelfristige sonstige Verbindlichkeiten (D 98)	196
32. Kurzfristiges Fremdkapital/kurzfristiges Kapital (D 99, D 100, D 101)	196
33. Andere Rückstellungen (D 102, D 103, D 104)	197
34. Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (D 105, D 106)	200
35. Kurzfristige Leistungsverbindlichkeiten (D 107, D 108)	200
36. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und RAP (D 109, D 110)	201
37. Ausgewiesener Gewinn/Bilanzgewinn (D 111, D 112)	202
38. Nettobilanzsumme (D 113, D 114)	203
C. Die Positionen der Wachstums- und Finanzfluß-Analyse	204
1. Nettoveränderung Anlagevermögen (D 115, D 116)	205
2. Veränderung der Sachanlagen und des sonstigen Anlagevermögens (D 117, D 118)	205

3. Zugänge zum Sachanlagevermögen und sonstigem Anlagevermögen (D 119, D 120).....	206
4. Abgänge vom Sachanlagevermögen und sonstigem Anlagevermögen (D 121, D 122).....	207
5. Abschreibungen vom Sachanlagevermögen und sonstigem Anlagevermögen (D 123, D 124).....	208
6. Zuschreibungen zum Sachanlagevermögen und sonstigem Anlagevermögen (D 125, D 126).....	209
7. Finanzanlagen, Zugänge, Abgänge, Abschreibungen, Zuschreibungen.....	209
Anlagen	211
Anlage 1: Originaldaten des Abschlusses 1976 der Kollmar & Jourdan AG	212
Anlage 2: MIDIAS-Daten des Abschlusses 1976 der Kollmar & Jourdan AG nach altem Recht	216
Anlage 3: Liste der Unternehmen, die zur empirischen Prüfung der Analyse-Designs herangezogen wurden	224
Anlage 4: Kennzahlen von Problemfällen und Vergleichsfällen	226
Anlage 5: Monographien zur Bilanzanalyse – eine Auswahl.....	230
Anlage 6: Ausgewählte empirische Untersuchungen zur Insolvenzprognose	231
Anlage 7: Veröffentlichungen zur Erfolgs- und Finanz-Analyse aus dem Institut für Betriebswirtschaftslehre der Christian-Albrechts-Universität Kiel	232
Anlage 8: Berücksichtigte Publikationen zum Bilanzrichtlinien-Gesetz	233
Stichwortverzeichnis	235