

Dr. Gerhard Odenwald

# Bilanzanalysen - branchenbezogen

Der Vergleich mit der Konkurrenz

TECHNISCHE HOCHSCHULE DARMSTADT  
Fachbereich 1  
Gesamtbibliothek  
Betriebswirtschaftslehre  
Inventar-Nr. : 35.361  
Abstell-Nr. : A 19/990  
Sachgebiete: 2.3.9  
00/18/853



---

Betriebswirtschaftlicher Verlag Dr. Th. Gabler · Wiesbaden

## Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| A. Problemstellung, Gang der Untersuchung . . . . .  | 15    |
| B. Die Bedeutung von branchenbezogenen Bilanzanalysen für die unternehmerischen Dispositionen . . . . .                      | 17    |
| I. Theorie und Praxis branchenbezogener Bilanzanalysen . . . . .   | 17    |
| 1. Begrifflich-theoretische Grundlagen . . . . .   | 17    |
| a) Der Begriff der Bilanzanalyse . . . . .   | 17    |
| b) Interessenten externer Bilanzanalysen . . . . .   | 18    |
| c) Besonderheiten des branchenbezogenen Aspekts . . . . .  | 19    |
| 2. Technisch-organisatorische Voraussetzungen und Möglichkeiten branchenbezogener Bilanzanalysen . . . . .                   | 20    |
| a) Zur Verfügung stehendes Untersuchungsmaterial . . . . .   | 20    |
| X b) Anwendbare Untersuchungsmethoden und -techniken bei der Durcharbeitung des erreichbaren Informationsmaterials . . . . . | 22    |
| X 3. Grundsätzliche Hindernisse und Grenzen branchenbezogener Auswertungen von Jahresabschlußveröffentlichungen . . . . .    | 26    |
| a) Hindernisse aus der Rechtsform der Unternehmung . . . . .   | 26    |
| b) Ungünstige Branchenstruktur . . . . .   | 28    |
| c) Zugehörigkeit von Unternehmungen zu Konzernen . . . . .   | 30    |
| d) Prinzipielle Vorbehalte gegenüber gesetzlichen und freiwilligen Jahresabschlußpublikationen . . . . .                     | 30    |
| e) Grenzen, die in der auswertenden Unternehmung selbst begründet liegen . . . . .   | 32    |
| f) Schwierigkeiten von der Theorie her . . . . .   | 33    |
| 4. Praktische Durchführung der branchenbezogenen Auswertung von Jahresabschlußveröffentlichungen . . . . .                   | 33    |
| a) Eigene Erfahrungen und die Ergebnisse einer Umfrage als Grundlage . . . . .   | 33    |
| b) Das Vorgehen der Unternehmungen bei Konkurrenzanalysen . . . . .  | 34    |
| X c) Die Durchführung verbandsseitiger Untersuchungen . . . . .  | 35    |

|   | Seite |
|---|-------|
| II. Umfang und Begründung des Interesses der Unternehmer für Informationen aus dem Bereich von Wettbewerbern . . . . .                                    | 38    |
| 1. Erfolgsmessung . . . . .   | 38    |
| 2. Finanzwirtschaft . . . . .   | 41    |
| 3. Produktion und Technik . . . . .   | 44    |
| 4. Vorratswirtschaft . . . . .  | 49    |
| 5. Andere Bereiche . . . . .  | 50    |
| a) Beschaffung . . . . .  | 50    |
| b) Verkauf und Marketing . . . . .  | 51    |
| c) Personal- und Sozialwesen . . . . .  | 52    |
| d) Sonstige erwünschte Informationen . . . . .  | 53    |
| III. Möglichkeiten der Unternehmer zur Beschaffung von Wettbewerbsinformationen durch branchenbezogene Analyse der gesetzlichen Rechnungslegung . . . . . | 54    |
| 1. Beschaffung von Konkurrenzinformationen mittels branchenbezogener Bilanzanalysen auf der Basis der Vorschriften des deutschen Aktiengesetzes . . . . . | 54    |
| a) Erfolgsmessung . . . . .   | 54    |
| (1) Retrospektive Beurteilung . . . . .   | 54    |
| (a) Beurteilung der Realisierung finanzieller Ziele . . . . .   | 54    |
| (b) Jahresüberschuß und Bilanzgewinn als Maßstab für die Erfolgsbeurteilung? . . . . .  | 55    |
| (c) Erfolgsbezogene Kennziffern . . . . .   | 59    |
| (d) Externe Ermittlung des „tatsächlichen“ Gewinns aus dem Steuerausweis . . . . .  | 64    |
| (e) Informationen aus den Erfolgskomponenten . . . . .  | 72    |
| (f) Kalkulatorisch-kostenrechnerische Aspekte . . . . .   | 75    |
| (g) Verbände und amtliche Stellen als zusätzliche Informationsquellen . . . . .   | 75    |
| (h) Zusammenfassung . . . . .   | 82    |
| (2) Prospektive Beurteilung . . . . .   | 83    |

*mit nachfolgenden Seite verbunden!*

|  | Seite |
|--|-------|
| d) Finanzwirtschaft . . . . .  | 141   |
| (1) Verbesserung der finanzwirtschaftlichen Aussage<br>in der vergangenheitsbezogenen Rechnungslegung<br>und Berichterstattung . . . . .   | 141   |
| (2) Bekanntgabe von Liquiditätserwartungen . . . . .   | 144   |
| (3) Veröffentlichung von Planbilanzen . . . . .  | 145   |
| (4) Ausweis von Finanzierungsrechnungen . . . . .  | 145   |
| (5) Rechnungslegung in Form eines „Finanztableaus“ . . . . .   | 154   |
| e) Produktion und Technik . . . . .  | 156   |
| (1) Verbesserungen in der vergangenheitsbezogenen<br>Berichterstattung zum Sachanlagevermögen . . . . .  | 156   |
| (2) Zukunftsinformationen zum Sachanlagevermögen<br>im Rahmen von Planbilanzen . . . . .   | 158   |
| (3) Detaillierte Unterrichtung zu spezifischen<br>Teilbereichen im Geschäftsbericht . . . . .  | 158   |
| f) Vorratswirtschaft . . . . .   | 160   |
| (1) Verbesserungen im Hinblick<br>auf die vergangenheitsbezogene Rechnungslegung . . . . .   | 161   |
| (2) Veröffentlichung von Zukunftsinformationen<br>zum Vorratsvermögen . . . . .  | 162   |
| g) Sonstige Bereiche . . . . .   | 163   |
| (1) Beschaffung . . . . .  | 163   |
| (2) Verkauf und Marketing . . . . .  | 164   |
| (3) Personal- und Sozialwesen . . . . .  | 165   |
| (4) Verbundverhältnisse . . . . .  | 166   |
| <br>   |       |
| IV. Denkbare Auswirkungen der aus branchenbezogenen<br>Bilanzanalysen resultierenden Informationsmöglichkeiten<br>auf die unternehmerischen Entscheidungen . . . . .               | 168   |
| 1. Beeinflussung der Dispositionen von Wettbewerbern<br>durch Informationen aus branchenbezogenen Bilanzanalysen<br>auf der Basis der gegenwärtigen aktienrechtlichen Bestimmungen | 170   |
| a) Erfolgsmessung . . . . .  | 170   |
| b) Finanzwirtschaft . . . . .  | 172   |

|   | Seite |
|---|-------|
| b) Finanzwirtschaft . . . . .   | 86    |
| (1) Retrospektive Betrachtung . . . . .   | 86    |
| (a) Zeitpunktbezogener Aspekt . . . . .   | 87    |
| (b) Zeitraumbezogener Aspekt . . . . .  | 97    |
| (c) Zusätzliche Informationen aus Verbandserhebungen . . . . .  | 99    |
| (2) Prospektive Betrachtung . . . . .   | 101   |
| c) Produktion und Technik . . . . .   | 103   |
| d) Vorratswirtschaft . . . . .  | 112   |
| e) Sonstige Bereiche . . . . .  | 116   |
| (1) Beschaffung . . . . .   | 116   |
| (2) Verkauf und Marketing . . . . .   | 117   |
| (3) Personal- und Sozialwesen . . . . .   | 120   |
| (4) Verbundverhältnisse . . . . .   | 123   |
| <br>2. Informationsmöglichkeiten bei branchenbezogenen<br>Bilanzanalysen im Falle einer denkbaren Erweiterung<br>bzw. Änderung der Rechnungslegungsvorschriften . . . . . | 125   |
| a) Vorbemerkungen zu denkbaren Erweiterungen<br>bzw. Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften . . . . .  | 125   |
| (1) Aktienrechtliche Grundlagen<br>für zusätzliche Publizitätsforderungen . . . . .   | 125   |
| (2) Unterschiedliche Kategorien bzw. Aspekte<br>der zu besprechenden Abänderungsvorschläge<br>zu den bestehenden Rechnungslegungsvorschriften . . . . .                   | 127   |
| b) Offenlegung unternehmerischer Zielsetzungen . . . . .  | 128   |
| c) Erfolgsmessung . . . . .   | 129   |
| (1) Verbesserung der vergangenheitsbezogenen<br>Berichterstattung . . . . .   | 129   |
| (2) Veröffentlichung von Gewinnerwartungen . . . . .  | 131   |
| (3) Bilanzierung nach der Kapitalwertmethode<br>des ökonomischen Gewinnkonzepts . . . . .   | 134   |
| (4) Rechnungslegung auf der Grundlage<br>der synthetischen Bilanztheorie . . . . .  | 138   |

|   | Seite |
|---|-------|
| c) Produktion und Technik . . . . .   | 174   |
| d) Vorratswirtschaft . . . . .  | 175   |
| e) Sonstige Bereiche . . . . .  | 176   |
| (1) Beschaffung . . . . .   | 176   |
| (2) Verkauf und Marketing . . . . .   | 176   |
| (3) Personal- und Sozialwesen . . . . .   | 177   |
| (4) Verbundverhältnisse . . . . .   | 177   |
| f) Zusammenfassende Betrachtung . . . . .   | 178   |
| <br>  |       |
| 2. Induzierung bzw. Beeinflussung von Entscheidungen<br>der Konkurrenten aufgrund von Informationen<br>aus branchenbezogenen Bilanzanalysen im Falle<br>denkbarer Erweiterungen bzw. Abänderungen<br>der Rechnungslegungsvorschriften . . . . . | 183   |
| a) Erfolgsmessung . . . . .   | 184   |
| b) Finanzwirtschaft . . . . .   | 187   |
| c) Produktion und Technik . . . . .   | 194   |
| d) Vorratswirtschaft . . . . .  | 201   |
| e) Sonstige Bereiche . . . . .  | 203   |
| (1) Beschaffung . . . . .   | 204   |
| (2) Verkauf und Marketing . . . . .   | 204   |
| (3) Personal- und Sozialwesen . . . . .   | 206   |
| (4) Verbundverhältnisse . . . . .   | 208   |
| f) Zusammenfassung . . . . .  | 209   |
| <br>  |       |
| <i>Literaturverzeichnis</i> . . . . .   | 215   |