

Die Bilanzanalyse

**Lehrbuch zur Beurteilung von Einzel- und
Konzernabschlüssen**

von

Prof. Dr. Karlheinz Küting
Direktor des Instituts für
Wirtschaftsprüfung an der
Universität des Saarlandes,
Saarbrücken

Prof. Dr. Claus-Peter Weber
WP, StB, RA,
Geschäftsführender Gesellschafter,
Arthur Andersen & Co. GmbH,
Hamburg

unter Mitarbeit von

Dipl.-Kfm. Jürgen Bender, Saarbrücken
Dipl.-Kfm. Peter Göth, Saarbrücken
Dipl.-Kfm. Thomas Kaiser, Saarbrücken
Dr. Harald Kessler, Saarbrücken
Dr. Ulrich Kuhn, Essen
Dr. Peter Lorson, Saarbrücken
Dr. Stephan Mohren, Sternenfels
Dipl.-Kff. Benita Nardmann, Saarbrücken
Dipl.-Kfm. Joerg Pfuhl, Saarbrücken
Dr. Horst Zündorf, Stuttgart

1993

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	VII
Übersichtenverzeichnis	XXI
Abkürzungsverzeichnis	XXV
1. Abschnitt: Grundlagen der Bilanzanalyse	1
1. Inhaltsbestimmung der Bilanzanalyse	3
1.1 Aufbereitung und Auswertung von Informationen	3
1.2 Analyse zielorientierter Unternehmensinformationen	5
1.3 Einbeziehung von externen und internen Informationen	6
1.4 Informationsquellen der – externen – Bilanzanalyse	8
1.5 Einbeziehung quantitativer und qualitativer Informationen	8
2. Aufgaben der Bilanzanalyse	9
2.1 Adressaten des Jahresabschlusses	9
2.2 Externe Bilanzanalyse/Externe Adressaten	11
2.3 Interne Bilanzanalyse/Interne Adressaten	13
3. Ansätze der Bilanzanalyse	16
3.1 Traditionelle Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	16
3.2 Neuere Ansätze der Bilanzanalyse	17
2. Abschnitt: Traditionelle Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	21
1. Kapitel: Grundlagen	23
1. Kennzahlen	23
1.1 Absolute Zahlen	24
1.2 Relative Zahlen	25
2. Kennzahlensysteme	27
2.1 Aufbau von Kennzahlensystemen	27
2.1.1 Rechensysteme	28
2.1.2 Ordnungssysteme	29
2.2 Beispiele von Kennzahlensystemen	31
2.2.1 Das Du Pont-Kennzahlensystem	31

2.2.2	Das ZVEI-Kennzahlensystem	34
2.2.2.1	Aufbau	34
2.2.2.2	Aufgaben	37
2.2.3	Das RL-Kennzahlensystem	37
2.2.3.1	Aufgaben	37
2.2.3.2	Aufbau	38
3.	Auswertungsmethoden	42
3.1	Statische Analyse	42
3.2	Vergleichende Analyse	43
3.2.1	Zeitvergleich	43
3.2.2	Soll-Ist-Vergleich	45
3.2.3	Zwischenbetrieblicher Vergleich	45
3.2.4	Kombination der Vergleichsmethoden	46
4.	Grenzen der Kennzahlenrechnung	48
2.	Kapitel: Aufbereitungsmaßnahmen im Rahmen der Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	55
1.	Grundlagen	55
2.	Erstellung der Strukturbilanz	56
2.1	Aufbereitungsmaßnahmen auf der Aktivseite	60
2.1.1	Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital	60
2.1.2	Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs	61
2.1.3	Geschäfts- oder Firmenwert	62
2.1.4	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	62
2.1.5	Eigene Anteile	64
2.1.6	Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten	65
2.1.7	Latente Steuern	65
2.2	Aufbereitungsmaßnahmen auf der Passivseite	66
2.2.1	Bilanzgewinn	66
2.2.2	Sonderposten mit Rücklageanteil	67
2.2.3	Baukostenzuschüsse	68
2.2.4	Sonstige Zuschüsse und Zulagen	69
2.2.5	Pensionsrückstellungen	69
2.2.6	Aufwandsrückstellungen	70
2.2.7	Passivische Rechnungsabgrenzungsposten	71
2.3	Verbundbeziehungen	72
3.	Ergebnis: Die Strukturbilanz für den Einzelabschluß	73

3. Kapitel: Teilbereiche der Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	76
1. Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse	76
1.1 Grundlagen	76
1.1.1 Gegenstand und Bedeutung der finanzwirtschaftlichen Bilanzanalyse	76
1.1.2 Begriff der Liquidität	76
1.1.2.1 Darstellung verschiedener Liquiditätsbegriffe	76
1.1.2.2 Liquidität und finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse	78
1.1.3 Datenbasis der Liquiditätsanalyse	78
1.1.3.1 Grundsätzliches.	78
1.1.3.2 Kritik am Jahresabschluß als Informationsquelle	79
1.1.3.3 Konsequenzen für die Liquiditätsanalyse	81
1.2 Bilanzstrukturanalyse	84
1.2.1 Untersuchungsziele und Grenzen der Bilanzstrukturanalyse	84
1.2.1.1 Untersuchungsziele	84
1.2.1.2 Grenzen	86
1.2.2 Vermögensstrukturanalyse	88
1.2.2.1 Ausgangspunkt: Verhältnis von Anlage- zu Umlaufvermögen.	88
1.2.2.2 Weiterführende Aspekte	90
1.2.2.2.1 Analyse des Anlagevermögens	90
1.2.2.2.1.1 Sachanlagevermögen	90
1.2.2.2.1.2 Finanzanlagen	94
1.2.2.2.2 Analyse des Umlaufvermögens.	95
1.2.2.2.2.1 Forderungsstruktur	95
1.2.2.2.2.2 Vorräte	97
1.2.2.2.2.3 Liquide Mittel	99
1.2.3 Kapitalstrukturanalyse	100
1.2.3.1 Ausgangspunkt: Verhältnis von Eigen- zu Fremdkapital	100
1.2.3.1.1 Statische Betrachtung.	100
1.2.3.1.2 Dynamische Betrachtung	103
1.2.3.2 Weiterführende Aspekte	104
1.2.3.2.1 Strukturanalyse des Eigenkapitals.	104
1.2.3.2.2 Strukturanalyse des Fremdkapitals	106
1.2.3.2.2.1 Fristigkeitsstruktur.	106
1.2.3.2.2.2 Verbindlichkeiten	107
1.2.3.2.2.3 Rückstellungen	109
1.2.3.2.2.4 Sonstige finanzielle Verpflichtungen	110
1.2.4 Horizontalstrukturanalyse	113
1.2.4.1 Vorbemerkungen	113
1.2.4.2 Vorherrschende Beurteilungskriterien	114

1.2.4.2.1	Grundsatz der Fristenkongruenz und langfristige Deckungsgrade	114
1.2.4.2.1.1	Darstellung	114
1.2.4.2.1.2	Kritik	116
1.2.4.2.2	Kennzahlen zur kurzfristigen Liquidität	119
1.2.4.2.2.1	Darstellung	119
1.2.4.2.2.2	Kritik	120
1.3	Cash-flow-Analyse	122
1.3.1	Grundlagen	122
1.3.1.1	Begriff	122
1.3.1.2	Zielsetzungen	123
1.3.1.3	Interpretationen des Cash-flow-Begriffs	124
1.3.1.4	Grundsätzliche Berechnungsmöglichkeiten des Cash-flow	125
1.3.2	Cash-flow als Finanzindikator	128
1.3.2.1	Ermittlungsziel des Cash-flow als Finanzindikator	128
1.3.2.2	Berechnungsschemata und ergänzende Kennzahlen	128
1.3.2.3	Cash-flow als Bestandteil anderer Analyseinstrumente	132
1.3.2.4	Kritische Würdigung des Cash-flow als Finanzindikator	133
1.4	Kapitalflußrechnung	137
1.4.1	Grundlagen	137
1.4.2	Begriff und Formen der Kapitalflußrechnung	140
1.4.2.1	Begriff	140
1.4.2.2	Formen der Kapitalflußrechnung	140
1.4.2.3	Verwandte Rechnungen	143
1.4.2.4	Grundsätze für die Erstellung von Kapitalflußrechnungen	144
1.4.3	Ermittlung der Kapitalflußrechnung	145
1.4.3.1	Anwendung des bilanzanalytischen Instrumentariums	145
1.4.3.2	Beständedifferenzenbilanz	148
1.4.3.3	Veränderungsbilanz	148
1.4.3.4	Bewegungsbilanz	149
1.4.3.5	Erweiterung der Bewegungsbilanz zur Kapitalflußrechnung	150
1.4.3.5.1	Einbeziehung der Kontenumsätze	150
1.4.3.5.2	Einbeziehung der Gewinn- und Verlustrechnung	151
1.4.3.6	Ermittlung des Cash-flow aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	154
1.4.3.7	Ausgliederung eines Fonds	155
1.4.3.8	Gliederung der Kapitalflußrechnung	156
1.4.4	Würdigung der derivativen Kapitalflußrechnung als Instrument der finanzwirtschaftlichen Bilanzanalyse	158
1.4.5	Beispiel zur externen Erstellung einer Kapitalflußrechnung	160
1.4.5.1	Ermittlung der Beständedifferenzenbilanz	160

1.4.5.2	Ermittlung der Bewegungsbilanz	161
1.4.5.3	Erweiterung der Bewegungsbilanz um die Kontenbewegungen des Anlagevermögens	162
1.4.5.4	Erweiterung der Bewegungsbilanz um die Veränderungen des Eigenkapitals	165
1.4.5.5	Erweiterung der Bewegungsbilanz um die Gewinn- und Verlustrechnung	167
1.4.5.6	Saldierung der erweiterten Bewegungsbilanz	168
1.4.5.7	Umgliederung der Posten zur Kapitalflußrechnung	172
1.4.5.8	Ermittlung des Cash-flow nach der indirekten Methode	174
1.4.5.9	Beurteilung der Ergebnisse	175
1.5	Internationale Bedeutung des Cash-flow und von Kapitalflußrechnungen	176
1.5.1	Cash-flow	176
1.5.2	Kapitalflußrechnungen	177
1.5.3	SFAS No. 95	177
2.	Analyse des Erfolgs	182
2.1	Grundlagen	182
2.2	Betragsmäßige Erfolgsanalyse als Erfolgskorrekturrechnung	183
2.2.1	Grundsatzfragen der betragsmäßigen Erfolgsanalyse.	184
2.2.1.1	Zum Verhältnis von ausgewiesenem und tatsächlichem Erfolg	184
2.2.1.2	Ausschluß stiller Reserven durch gesetzliche Vorschriften?	187
2.2.2	Bereinigung des einzelgesellschaftlichen Jahresüberschusses	192
2.2.2.1	Entwicklung einer Bereinigungsrechnung	193
2.2.2.1.1	Stufe 1: Betragsmäßige Bereinigung um stille Reserven	193
2.2.2.1.1.1	Steuerliche Sonderabschreibungen	193
2.2.2.1.1.2	Aus steuerlichen Gründen unterlassene Zuschreibungen	195
2.2.2.1.1.3	Abschreibungen im Umlaufvermögen auf den niedrigeren nahen Zukunftswert	196
2.2.2.1.1.4	Änderung von Bewertungsmethoden	197
2.2.2.1.1.5	Anwendung von Bewertungsvereinfachungsverfahren im Vorratsvermögen	198
2.2.2.1.1.6	Verzicht auf die Passivierung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	199
2.2.2.1.1.7	Zwischenergebnis: Die Bereinigungsrechnung	199
2.2.2.1.2	Stufe 2: Sonstige bereinigungsfähige Tatbestände	200
2.2.2.1.2.1	Geschäfts- oder Firmenwert.	201
2.2.2.1.2.2	Disagio	201
2.2.2.1.2.3	Ingangsetzungs- und Erweiterungsaufwendungen	202

2.2.2.1.2.4	Aktivische latente Steuern	203
2.2.2.1.2.5	Erweitertes Bereinigungsschema – individuelle Anpassungsmöglichkeiten	203
2.2.2.2	Tendenzielle Abschätzung der Bildung und Auflösung stiller Reserven	204
2.2.2.2.1	Bewertung der Vorräte zu Einzelkosten	204
2.2.2.2.2	Überwiegende Anwendung degressiver Abschreibung	205
2.2.2.2.3	Wahlrecht zur Passivierung von Rückstellungen sowie Rückstellungsbewertung	205
2.2.2.2.4	Zinssatz für Pensionsrückstellungen	206
2.2.2.2.5	Aktivische latente Steuern – ein Indikator für die Bildung stiller Reserven	207
2.2.2.3	Weitere Instrumente zur betragsmäßigen Erfolgsanalyse	207
2.2.2.3.1	Vergleich von Börsen- und Bilanzwert	207
2.2.2.3.2	Cash-flow als Erfolgsindikator	209
2.2.2.3.3	Geschätztes Steuerbilanzergebnis als Erfolgsindikator	211
2.2.3	Beurteilung der Möglichkeiten zur betragsmäßigen Erfolgsanalyse	214
2.3	Erfolgsspaltung als Erfolgsquellenrechnung	215
2.3.1	Problemstellung	215
2.3.2	Grundsätzliches zur Erfolgsspaltung	215
2.3.2.1	Möglichkeiten der Erfolgsspaltung	215
2.3.2.2	Ziele der Erfolgsspaltung	217
2.3.2.3	Ausgangspunkt der Erfolgsspaltung	219
2.3.3	Erfolgsspaltung im Rahmen des HGB	220
2.3.3.1	Darstellung des Erfolgsspaltungsverfahrens	220
2.3.3.2	Kritik an der Erfolgsspaltung nach HGB	225
2.3.4	Betriebswirtschaftliches Erfolgsspaltungskonzept	228
2.3.4.1	Darstellung des Konzepts	228
2.3.4.2	Ermittlung des Betriebsergebnisses	230
2.3.4.3	Ermittlung des Finanzergebnisses	239
2.3.4.4	Ermittlung des außerordentlichen Ergebnisses	241
2.3.5	Kritische Würdigung der betriebswirtschaftlichen Konzeption der bilanziellen Erfolgsspaltung	243
2.3.6	Erfolgsspaltung nach internationalen Bilanzierungs- und Berichtsgrundsätzen	245
2.3.6.1	Erfolgsspaltung nach dem Gesichtspunkt der Regelmäßigkeit	245
2.3.6.2	Segment-Berichterstattung	249
2.3.6.3	Berichterstattung über Verbundbeziehungen	252
2.4	Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur	252
2.4.1	Vorbemerkungen	252
2.4.2	Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur beim Gesamtkostenverfahren	253

2.4.3	Besonderheiten der Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur beim Umsatzkostenverfahren	260
2.4.4	Zusammenfassung der Ergebnisse	263
2.5	Weitere ausgewählte Instrumente der Erfolgsanalyse.	265
2.5.1	Ergebnis je Aktie nach DVFA/SG.	265
2.5.1.1	Grundlagen	265
2.5.1.2	Grundlagen der Ergebnisbereinigung nach DVFA/SG	269
2.5.1.2.1	Konzernabschluß als Basis der Ergebnisermittlung	269
2.5.1.2.2	Charakter der zu bereinigenden Sondereinflüsse	269
2.5.1.2.2.1	Außerordentliche Aufwendungen und Erträge	270
2.5.1.2.2.2	Ungewöhnliche Aufwendungen und Erträge	270
2.5.1.2.2.3	Dispositionsbedingte Aufwendungen und Erträge.	271
2.5.1.2.3	Grundsatz der Wesentlichkeit	271
2.5.1.2.4	Berücksichtigung steuerlicher Auswirkungen	272
2.5.1.3	Arbeitsschema nach DVFA/SG – Analyse ausgewählter Bereinigungsposten	272
2.5.1.3.1	Überblick	272
2.5.1.3.2	Ausgewählte Bereinigungsposten im Anlagevermögen	273
2.5.1.3.2.1	Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs.	273
2.5.1.3.2.2	Geschäfts- oder Firmenwert.	273
2.5.1.3.2.3	Abschreibungen auf aufgedeckte stille Reserven	274
2.5.1.3.2.4	Sachanlagevermögen	274
2.5.1.3.2.4.1	Bewertung selbsterstellter Sachanlagen	274
2.5.1.3.2.4.2	Abschreibungen auf Sachanlagen	274
2.5.1.3.2.4.3	Gewinne und Verluste aus Sachanlageabgängen	275
2.5.1.3.2.4.4	Investitionszulagen und -zuschüsse	275
2.5.1.3.2.5	Finanzanlagevermögen	275
2.5.1.3.3	Ausgewählte Bereinigungsposten im Umlaufvermögen	276
2.5.1.3.3.1	Vorräte	276
2.5.1.3.3.2	Forderungen im Umlaufvermögen und Disagio	277
2.5.1.3.4	Sonderposten mit Rücklageanteil	277
2.5.1.3.5	Rückstellungen	278
2.5.1.3.5.1	Pensionsrückstellungen	278
2.5.1.3.5.2	Sonstige Rückstellungen	278
2.5.1.3.6	Fremdwährungseinflüsse	279
2.5.1.3.6.1	Fremdwährungseinflüsse mit einzelgesellschaftlichem Charakter	279
2.5.1.3.6.2	Fremdwährungseinflüsse auf Konzernebene	280
2.5.1.3.6.2.1	Währungsumrechnungsmethoden	280
2.5.1.3.6.2.2	Behandlung von Währungsumrechnungsdifferenzen	281
2.5.1.4	Beurteilung	282
2.5.1.5	Ergebnis je Aktie im internationalen Bereich	283
2.5.2	Analyse der Rentabilität	285

2.5.2.1	Einleitung	285
2.5.2.2	Begriff der Rentabilität	285
2.5.2.3	Gestaltungsmöglichkeiten der Rentabilitätsanalyse	287
2.5.2.4	Grundsatzfragen der Rentabilitätsanalyse	288
2.5.2.5	Ausgewählte Kennzahlen der Rentabilitätsanalyse	290
2.5.2.5.1	Kapitalrentabilität	290
2.5.2.5.1.1	Gesamtkapitalrentabilität	290
2.5.2.5.1.2	Eigenkapitalrentabilität	294
2.5.2.5.2	Umsatzrentabilität	297
2.5.2.5.3	Betriebsrentabilität	298
2.5.2.5.4	Gewinn je Aktie	299
2.5.2.5.5	Price-Earnings-Ratio	299
2.5.2.5.6	Dividendenrendite	300
2.5.2.5.7	Aktienrendite	300
2.5.2.5.8	Einbeziehung der Cash-flow-Größe	301
2.5.3	Wertschöpfungsanalyse	302
2.5.3.1	Vorbemerkungen	302
2.5.3.2	Grundlagen der Wertschöpfungsrechnung	303
2.5.3.3	Wertschöpfungsrechnungen als Instrument der erfolgswirtschaftlichen Bilanzanalyse	304
2.5.3.3.1	Konzeption einer erfolgsspaltungsorientierten Wertschöpfungsrechnung	306
2.5.3.3.1.1	Gesamtkostenverfahren	306
2.5.3.3.1.1.1	Entstehungsrechnung	306
2.5.3.3.1.1.2	Verteilungsrechnung	314
2.5.3.3.1.2	Besonderheiten bei der Verwendung des Umsatzkostenverfahrens	316
2.5.3.4	Anwendungsmöglichkeiten und Anwendungsprobleme	318
2.5.4	Break-Even-Analyse	321
2.5.4.1	Vorbemerkungen	321
2.5.4.2	Break-Even-Analyse als Kosten- und Leistungsmodell	321
2.5.4.2.1	Break-Even-Analyse im Einproduktunternehmen	321
2.5.4.2.2	Break-Even-Analyse im Mehrproduktunternehmen	324
2.5.4.3	Break-Even-Analyse als Aufwands- und Ertragsmodell	329
2.5.4.3.1	Vorbemerkungen	329
2.5.4.3.2	Varianten der Ermittlung des Break-Even-Punkts.	330
2.5.4.3.3	Grundsätzliche Überlegungen zur Lage der Break-Even-Punkte	331
2.5.4.3.4	Zahlenbeispiel	334
2.5.4.4	Schlußbemerkungen	336
2.6	Beurteilung der Erfolgsanalyse	337

3. Abschnitt: Neuere Ansätze der Bilanzanalyse	339
1. Bilanzanalyse mit Hilfe der statistischen Verfahren der Diskriminanzanalyse	341
1.1 Einführung	341
1.2 Kritik an der klassischen Kennzahlenanalyse	341
1.3 Kurzdarstellung der Ziele und Anwender	342
1.4 Ansatz der Diskriminanzanalyse	343
1.5 Univariate Diskriminanzanalyse	344
1.6 Multivariate Diskriminanzanalyse	348
1.6.1 Darstellung des statistischen Verfahrens	348
1.6.2 Vorgehensweise empirischer Untersuchungen	352
1.6.2.1 Ziel und Aufbau der Untersuchung	352
1.6.2.2 Angewandte statistische Verfahren	353
1.6.2.3 Ergebnisse der multivariaten Diskriminanzanalyse	356
1.6.3 Verwendung der Diskriminanzanalyse zur Beurteilung von Unternehmen	358
1.6.4 Kritik an der multivariaten Diskriminanzanalyse	362
1.7 Schlußbemerkung	364
2. Scoringverfahren	365
2.1 RSW-Verfahren	365
2.1.1 Grundlagen	365
2.1.2 Darstellung des Verfahrens	365
2.1.3 Definition der Kennzahlen	369
2.1.4 Aktien-Rating auf der Grundlage des RSW-Verfahrens	371
2.1.5 Wichtige Ergebnisse des RSW-Verfahrens sowie des Aktien-Rating	372
2.1.6 Kritik	373
2.2 Capitalyse-Verfahren	374
2.2.1 Grundlagen	374
2.2.2 Bildung und Auswahl der Kennziffern	374
2.2.3 Vergleichbarkeit der internationalen Abschlüsse	378
2.2.4 Kombination der Kennziffern	379
2.2.5 Auswirkungen der Schwachstellen der Rechnungslegungsvorschriften	380
2.2.6 Zusammenfassung der Kennzahlen zum Capitalyse-Endergebnis	381
3. Qualitative Bilanzanalyse	382
3.1 Kritik an der traditionellen Kennzahlenrechnung	382
3.2 Bedeutung des Anhangs für die Bilanzanalyse	385
3.2.1 Funktionen des Anhangs	385

3.2.2	Aufwertung der Abschlüßerläuterungen im neuen Bilanzrecht	387
3.2.3	Konsequenzen für die Bilanzanalyse	388
3.3	Teilgebiete der qualitativen Bilanzanalyse	390
3.3.1	Analyse des bilanzpolitischen Instrumentariums	390
3.3.1.1	Bilanzanalyse und Bilanzpolitik – ein natürliches Spannungsverhältnis	391
3.3.1.2	Wesen, Instrumente und Einsatz der Bilanzpolitik	392
3.3.1.2.1	Grundlagen	392
3.3.1.2.2	Zusammenhang zwischen dem Einsatz bilanzpolitischer Instrumente und der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage eines Unternehmens	398
3.3.1.3	Analysemethode	401
3.3.2	Semiotische Bilanzanalyse	406
3.3.2.1	Syntaktische Ebene	406
3.3.2.2	Pragmatische Ebene	409
3.3.2.3	Semantische Ebene	410
3.4	Fazit	413
4.	EDV-gestützte Bilanzanalyse (Entwicklungstendenzen)	414
4.1	Bilanzanalyse mit Expertensystemen	416
4.1.1	Problemstellung	416
4.1.2	Bedeutung von Expertensystemen	416
4.1.3	Definition von Expertensystemen und deren Anwendungsgebiete	418
4.1.4	Aufbau und Charakteristika	419
4.1.4.1	Grundlagen	419
4.1.4.2	Wissensbasis	419
4.1.4.2.1	Grundlagen	419
4.1.4.2.2	Wissensrepräsentation mit Produktionsregeln	420
4.1.4.3	Problemlösungskomponente	420
4.1.4.4	Erklärungskomponente	420
4.1.4.5	Wissenserwerbskomponente	421
4.1.4.6	Interviewerkomponente	423
4.1.4.7	Beteiligte Personen	423
4.1.4.7.1	Experte	423
4.1.4.7.2	Knowledge Engineer	424
4.1.5	Arbeitsweise eines wissensbasierten Systems	424
4.1.6	Verhältnis zur konventionellen EDV	426
4.1.7	Einsatz von Expertensystemen bei der Bilanzanalyse	429
4.1.8	Ausblick	434
4.2	Bilanzanalyse auf der Grundlage von Datenbanken	435
4.2.1	Grundlagen	435
4.2.2	Datenbanken und ihre Nutzung	436

4.2.2.1	Datenbanken – Grundlagen	436
4.2.2.2	Datenbanknutzung in der Bundesrepublik Deutschland	437
4.2.3	Angebot an Jahresabschlußdatenbanken in der Bundesrepublik Deutschland	438
4.2.3.1	Überblick	438
4.2.3.2	Vergleich des Angebots im Hinblick auf die Strukturierung der Jahresabschlußdaten	442
4.2.3.3	Ausländische Jahresabschlußdatenbanken	445
4.2.4	Vorteile der Datenbanknutzung für die Jahresabschlußanalyse	446
4.2.5	Analysebeispiel: Der Konzernabschluß 1989 der Daimler-Benz AG in der Creditreform-Bilanzdatenbank	447
4.2.5.1	Vorbemerkung	447
4.2.5.2	Analyse des Eigenkapitals	450
4.2.5.3	Analyse des Bewertungserfolgs.	451
4.2.6	Vorschlag einer strukturierten Erfassung von Jahresabschlußinformationen für Datenbanken	453
4.2.6.1	Strukturierung der Bilanz	453
4.2.6.2	Strukturierung der Gewinn- und Verlustrechnung.	458
4.2.7	Schlußbetrachtung.	461
4.	Abschnitt: Besonderheiten der Konzernbilanzanalyse	463
1.	Grundlagen.	465
1.1	Zur Bedeutung der Konzernbilanzanalyse	465
1.2	Zum Schwierigkeitsgrad der Konzernbilanzanalyse	467
2.	Erstellung der Konzernstrukturbilanz	470
2.1	Auswirkungen einzelner Konsolidierungsmaßnahmen	470
2.1.1	Grundsatz des Bewertungsrahmens des Mutterunternehmens	470
2.1.1.1	Grundlagen	470
2.1.1.2	Konsequenzen für die Bilanzanalyse	471
2.1.2	Kapitalkonsolidierung und kapitalkonsolidierungsähnliche Verfahren	471
2.1.2.1	Grundlagen	471
2.1.2.2	Einbeziehung von Konzernunternehmen	473
2.1.2.2.1	Aktivischer Unterschiedsbetrag	473
2.1.2.2.2	Passivischer Unterschiedsbetrag	474
2.1.2.2.3	Anteile der anderen Gesellschafter	475
2.1.2.3	Einbeziehung von Gemeinschaftsunternehmen	475
2.1.2.4	Einbeziehung von assoziierten Unternehmen	476
2.1.3	Zwischenergebniseliminierung	478

2.1.3.1	Grundlagen	478
2.1.3.2	Konsequenzen für die Bilanzanalyse	479
2.1.4	Schuldenkonsolidierung	480
2.1.5	Aufwands- und Ertragskonsolidierung	481
2.1.6	Währungsumrechnung	482
2.1.7	Latente Steuern	482
2.1.7.1	Grundlagen	482
2.1.7.2	Konsequenzen für die Bilanzanalyse	483
2.1.8	Konzerngewinn/Konzernverlust	484
2.1.8.1	Grundlagen	484
2.1.8.2	Konsequenzen für die Bilanzanalyse	485
2.2	Ergebnis: Die Strukturbilanz für den Konzernabschluß	485
 Literaturverzeichnis		491
Stichwortverzeichnis		513