

Alexander Bauer

Der Aussagegehalt von
Kapitalflussrechnungen im Rahmen der
Jahresabschlussanalyse

Diplomarbeit

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2002 Diplom.de
ISBN: 9783832455460

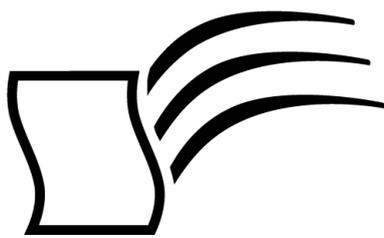
Alexander Bauer

Der Aussagegehalt von Kapitalflussrechnungen im Rahmen der Jahresabschlussanalyse

Alexander Bauer

Der Aussagegehalt von Kapitalfluss- Rechnungen im Rahmen der Jahresabschlussanalyse

Diplomarbeit
an der Johannes Gutenberg-Universität Mainz
Fachbereich Rechts- und Wirtschaftswissenschaften
Lehrstuhl für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Marketing
3 Monate Bearbeitungsdauer
März 2002 Abgabe



Diplom.de

Diplomica GmbH _____
Hermannstal 119k _____
22119 Hamburg _____

Fon: 040 / 655 99 20 _____
Fax: 040 / 655 99 222 _____

agentur@diplom.de _____
www.diplom.de _____

ID 5546

Bauer, Alexander: Der Aussagegehalt von Kapitalfluss-Rechnungen im Rahmen der Jahresabschlussanalyse / Alexander Bauer - Hamburg: Diplomatica GmbH, 2002
Zugl.: Mainz, Universität, Diplomarbeit, 2002

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomatica GmbH
<http://www.diplom.de>, Hamburg 2002
Printed in Germany

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abbildungsverzeichnis	III
Abkürzungsverzeichnis	IV
1 Einleitung	1
2 Erstellung und Erscheinungsformen von Kapitalflussrechnungen	2
2.1 Erstellung von Kapitalflussrechnungen.....	2
2.1.1 Originäre vs. derivative Ermittlung	2
2.1.2 Die Beständedifferenzenbilanz.....	4
2.1.3 Die Veränderungsbilanz	4
2.1.4 Die Bewegungsbilanz	4
2.1.5 Erweiterung der Bewegungsbilanz zur Kapitalflussrechnung.....	5
2.1.5.1 Einbeziehung der Kontenumsätze	5
2.1.5.2 Einbeziehung der Gewinn- und Verlustrechnung.....	5
2.1.5.3 Saldierung der zahlungsunwirksamen Vorgänge	7
2.1.5.4 Die Ausgliederung eines Finanzmittelfonds	7
2.1.6 Besonderheiten einer Konzernkapitalflussrechnung.....	8
2.1.6.1 Ableitung der Konzernkapitalflussrechnung.....	8
2.1.6.2 Änderung des Konsolidierungskreises	9
2.1.6.3 Währungsumrechnung.....	10
2.2 Erscheinungsformen von Kapitalflussrechnungen	11
2.2.1 Kontoform vs. Staffelform	11
2.2.2 Die Gliederung	11
2.2.3 Direkte vs. indirekte Darstellung.....	12
2.2.4 Sonderausweis des Jahres-Cash-Flow nach DVFA/SG	13
2.2.5 Sonderausweis des EBITDA	14
3 Bilanzanalytische Probleme bei der externen Erstellung.....	15
3.1 Saldierung der erweiterten Bewegungsbilanz	15
3.2 Zuordnungsprobleme bestimmter Zahlungsströme zu den betrieblichen Bereichen	17
3.2.1 Zinsen und Dividenden	17
3.2.2 Ertragsteuern	18
3.2.3 Forderungen und Verbindlichkeiten	18
3.3 Der Jahres-Cash-Flow nach DVFA/SG	19

4 Analyse und Aussagegehalt einer Kapitalflussrechnung	20
4.1 Aussageziele einer Kapitalflussrechnung	20
4.2 Die Analyse der einzelnen Bereiche der Kapitalflussrechnung.....	22
4.2.1 Der Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	22
4.2.2 Der Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit	24
4.2.3 Der Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	25
4.2.4 Der Finanzmittelfonds.....	26
4.2.5 Exkurs: Das Lebenszykluskonzept als Interpretationshilfe	27
4.3 Der Cash-Flow nach DVFA/SG	28
4.3.1 Aussagegehalt des Cash-Flow nach DVFA/SG	28
4.3.2 Beispiel zur Analyse.....	29
4.4 Kennzahlenanalyse der Kapitalflussrechnung.....	32
4.4.1 Kennzahlen zur Analyse der Innenfinanzierungskraft.....	32
4.4.1.1 Der Investitionsgrad.....	32
4.4.1.2 Wachstumsquote und Bruttoinvestitionen.....	33
4.4.1.3 Exkurs: Die Portfoliobetrachtung	35
4.4.1.4 Mandatory funds flow	36
4.4.1.5 Discretionary funds flow.....	37
4.4.2 Kennzahlen zur Analyse der Verschuldungsfähigkeit	38
4.4.2.1 Der dynamische Verschuldungsgrad.....	38
4.4.2.2 Die Cash-Burn-Rate.....	39
4.4.3 Kennzahlen zur Analyse der Ergebnisqualität	40
4.4.3.1 Quality of Earnings.....	40
4.4.3.2 Die Finanzierungspolitik.....	42
4.4.4 Kennzahlen zur Analyse der Rentabilität	43
4.4.4.1 Die Umsatzrentabilität.....	43
4.4.4.2 Free-Cash-Flow-Raten	43
4.5 Ansätze zur Bestimmung und Analyse des Unternehmenswertes.....	45
4.5.1 Das Discounted Cash-Flow-Verfahren.....	45
4.5.2 Das Ertragswertverfahren	49
4.5.3 Die Wertlückenanalyse	51
4.5.4 Bruttomarktwert und Free-Cash-Flow-Multiple	51
5 Fazit und Ausblick	53
Anhang.....	56
Literaturverzeichnis.....	61