

Bilanzanalyse Formeln

Passiva:

GA $\hat{=}$ Gewinnausschüttung

Name	keine GA	mit GA	GA + Verschuldung
Verschuldungsgrad (VG)	FK / EK	$FK / (EK - JÜ)$	$(FK + JÜ) / (EK - JÜ)$
Eigenkapitalquote (EKQ)	EK / GK	$(EK - JÜ) / (GK - JÜ)$	$(EK - JÜ) / GK$
Verschuldungsquote (VQ)	FK / GK	$FK / (GK - JÜ)$	$(FK + JÜ) / GK$

Auswertung: EKQ sollte 20-30% sein

$$VQ = 100 - EKQ \quad VQ = VG \cdot EKQ$$

$$EKQ = 100 / (VG + 1)$$

Anlagenquote = AQ = Anlagenintensität = Anlagevermögen / Gesamtvermögen

↳ abhängig von Branche | besser niedrig → flexibler

Analyse Anlagendeckung

Name	keine GA	mit GA	
Anlagendeckung I.	$EK / \text{Anlagevermögen}$	$(EK - JÜ) / \text{Anlagevermögen}$	→ EKQ wichtiger
Anlagendeckung II.	$(EK + \text{langfr. FK}) / \text{Anlagev.}$	$(EK + \text{langfr. FK} - JÜ) / \text{Anlagev.}$	

Anlagendeckung I. entspricht goldenen Bilanzregel im engeren Sinne

↳ Anlagevermögen sollte durch EK gedeckt sein: $EK \geq \text{Anlagevermögen}$

Anlagendeckung II. entspricht goldenen Bilanzregel im weiteren Sinne

↳ Anlagevermögen sollte durch GK gedeckt sein: $GK \geq \text{Anlagevermögen}$

Rentabilitätskennzahlen:

$$KG = JÜ + FKZ \cdot FK \quad FKZ \hat{=} \text{Fremdkapitalzins}$$

$$\text{Rentabilität} = ROI = JÜ / GK$$

→ sollte > 10% sein
→ bisschen unlogisch, weil JÜ auf GK bezogen wird

$$\text{Eigenkapitalrentabilität} = EKR = JÜ / EK \quad \Rightarrow \text{wichtigste Größe sollte } > 10\% \text{ sein}$$

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität} = GKR = KG / GK \quad \text{Umsatzrendite} = UR = JÜ / \text{Umsatz}$$

Handel > 3%
sonst > 10%

$EKR > GKR > FKZ$ EKR u. GKR sollten > FKZ sein, weil EK größeres Risiko hat

Leverage-Effekt

$$EIKR = GIKR + (GIKR - FIKZ) \cdot VG \leftarrow FIK/EIK$$

Solange $GIKR > FIKZ$: mehr Schulden $\rightarrow FIK \uparrow \rightarrow VG \uparrow \rightarrow$ größerer EIKR

Sobald $GIKR < FIKZ$: mehr Schulden $\rightarrow FIK \uparrow \rightarrow VG \uparrow \rightarrow$ kleinerer EIKR

\Rightarrow Die zentrale Aussage des Leverage Effekts ist somit, dass sich die Rendite der Investoren (EIKR) nur solange durch Schulden (Leverage) verbessert, solange die Gesamtkapitalrendite (GIKR) größer als die FIKkosten (FIKZ) ist.

Liquidität

Guthaben $\hat{=}$ Bankguthaben + Kasse, RAP $\hat{=}$ Rechnungsabgrenzungsposte

	Guthaben	+ kurzfr. Forderungen	+ Vorräte	Kurzfr. FIK mit RAP
I.	✓	x	x	✓
II.	✓	✓	x	✓
III.	✓	✓	✓	✓

Liquidität I. meistens nicht $> 100\%$.

Liquidität II. sollte möglichst $> 100\%$.

Liquidität III. sollte spätestens $> 100\%$.

Walt. Keynes

Passiva

- ↳ Verhältnisszahl
 - ↳ Eigenkapitalquote
 - ↳ Verschuldungsquote
- } } Anteile
- => Anmerkung

Aktiva

Anlagenquote + Anmerkung

Anlagenquote | FKI + Anmerkung (golden Bilanzregel) 2 Arten

Rentabilitätskennzahlen

- ↳ ROI
 - ↳ Umsatzrendite + Anmerkung
 - ↳ Eigenkapitalrentabilität
 - ↳ Gesamtkapitalrentabilität
- => Anmerkung

Leverage-Effekt + Anmerkung

Liquiditäten + Anmerkung