
Inhaltsverzeichnis

1 (Net) Working Capital	1
1.1 Der Einstieg	1
1.1.1 Bedeutung und Einordnung von Working Capital Management.	1
1.1.2 Working Capital Management als Teil des Risikomanagements	4
1.2 Aktives Working Capital Management	5
1.2.1 Abgrenzung Working Capital (Management)	7
1.2.2 Gross Working Capital	7
1.2.3 Net Working Capital	7
1.2.4 Working Capital Management und Unternehmenswertsteigerung	10
1.3 Liquiditäts- und Sicherheitszugewinn durch effizientes Working Capital Management?	13
1.3.1 Liquidität aus der Periode (GuV basiert)	14
1.3.2 Liquidität aus dem Working Capital	16
1.3.3 Liquidität aus sonstigem Unternehmensvermögen	20
1.3.4 Liquidität aus der Investitionspolitik	23
1.3.5 Liquidität aus Kapitalmaßnahmen	24
1.4 Ergebnisbetrachtungen	28
1.4.1 Das Regelwerk für Auswirkungen von Working Capital Management auf die Liquidität	28
1.4.2 Die Liquiditätsanalyse bzw. planung mit Zahlen	31
2 Das konkrete Beispiel	43
2.1 Der Einstieg	43
2.1.1 Allgemeine Fragen und Definitionen	45
2.1.2 Fragen zu den Sonderposten mit Rücklageanteil (SOPoS)	47
2.2 Der erste Einblick	52
2.2.1 Die Gewinn- und Verlustrechnung der HESE GmbH	52

2.2.2	Die Bilanz der HESE GmbH – die Passiva	63
2.2.3	Die Bilanz der HESE GmbH – die Aktiva	69
3	Die Detailanalyse	77
3.1	Die ‚Trichteranalyse‘	78
3.2	Die Analyse im Detail	82
3.2.1	Der 1. Trichterblock: Vermögen und Kapitalstruktur.	82
3.3	Der 2. Trichterblock: Liquiditäten im Working Capital und Finanzierung	103
3.3.1	Bilanzielle Liquiditäten	103
3.3.2	Liquidität aus der Periode.	173
3.3.3	Auswirkungen von Working Capital Optimierung auf den Cash Flow	190
3.4	Der 3. Trichterblock: Erfolg und Rendite	191
3.4.1	Schritt 8: Zins- und Mietintensität	192
3.4.2	Schritt 9: Personalkostenintensität	196
3.4.3	Schritt 10: Umsatzrendite bzw. -rentabilität.	198
3.4.4	Schritt 11: Kapitalrendite bzw. rentabilität.	201
3.5	Operative Stärke	203
3.5.1	Schritt 12: Zinsdeckungsquote	203
3.5.2	Schritt 13: Dynamische Verschuldung	206
3.5.3	Schritt 14: Reinvestitionsquote.	209
3.6	Die 14. Analyseschritte in der Übersicht	212
3.6.1	GuV bezogene Trichterkennzahlen	212
3.6.2	Bilanz bezogene Trichterkennzahlen	213
3.6.3	Misch Trichterkennzahlen – Bilanz und GuV bezogene	214
3.6.4	Zusammenfassung	214
4	Einkaufs- und Bestandsmanagement	223
4.1	Einführung Einkaufsmanagement	224
4.1.1	Einkauf als zunehmend wichtige Managementfunktion	224
4.1.2	Hebelwirkung guten Einkaufsmanagements	226
4.1.3	Methoden des Einkaufsmanagements	227
4.1.4	Zeitpunkt der Methodennutzung	228
4.1.5	Die Gesamtkostenbetrachtung	230
4.2	Das Einkaufsvolumen unserer Gesellschaft.	232
4.2.1	ABC Analyse	233
4.2.2	Einflussfaktoren der Gesamtkostenbetrachtung	235
4.2.3	Auswahl geeigneter Materialien für die Gesamtkostenbetrachtung	236
4.3	Analyse der Gesamtkosten je Material	237
4.3.1	Allgemeine Kosten	237
4.3.2	Ausgangslage – Heesen Seltene Erden GmbH.	238

4.4	Optimierung des Einkaufs	241
4.4.1	Administrative Kosten	241
4.4.2	Transport- und Logistikkosten	242
4.4.3	Kapitalkosten	243
4.4.4	Währungs- und Wechselkursabsicherung	244
4.4.5	Seltene Erden – Umfängliche Optimierung	245
4.4.6	Seltene Erden – Fazit für die Einkaufsstrategie	247
4.4.7	Stanzteile – Ausgangslage	248
4.4.8	Profile & Bleche – Analyse der IST-Situation	259
4.4.9	Kunststoffgranulate – Ausgangslage	265
4.4.10	Alternativer Lieferant	269
5	Optimierung des Working Capital	277
5.1	Bilanzoptimierung, die ‚Trichter Kennzahlen‘ als Leitlinie	278
5.1.1	Kapitalumschlag	278
5.1.2	Anlagenintensität (%)	284
5.1.3	Eigenkapitalquote (%)	285
5.1.4	Kreditorenquote (%)	288
5.1.5	Vorräte	289
5.1.6	Debitorisches Ziel	294
5.1.7	Liquide Mittel (Kasse/Bank)	297
5.1.8	Kreditorisches Ziel	299
5.1.9	Langfristige Verbindlichkeiten	303
5.1.10	Kreditorenquote	305
5.1.11	Cash Cycle	307
5.1.12	Cash Conversion Cycle	308
5.1.13	Liquidität II. Grades (enge Betrachtung)	310
5.1.14	Liquidität II. Grades (weite Betrachtung)	311
5.1.15	Liquidität III. Grades	312
5.2	GuV Optimierung – die ‚Trichteranalyse‘ weiterhin als Leitlinie	313
5.2.1	Operative Einsparungen	314
5.2.2	Zinserträge und -aufwendungen	315
5.2.3	EGT und Ergebnis vor Steuern	318
5.3	Ausstehende Betrachtungen aus der ‚Trichteranalyse‘	321
5.3.1	Vorräte zu Jahresüberschuss	321
5.3.2	Cash Flow	327
5.3.3	Zins- und Mietintensität	333
5.3.4	Personalkostenintensität	334
5.3.5	Umsatzrendite (Return on Sales – ROS)	335
5.3.6	Kapitalrendite (Return on Capital – ROC)	338
5.3.7	Zinsdeckungsquote	339
5.3.8	Dynamische Verschuldung	341

5.3.9	Reinvestitionsquote	343
5.3.10	Zusammenfassung	343
5.4	IST und PLAN im Analysevergleich	345
5.4.1	Die Übersicht	346
5.4.2	Die Details	347
5.4.3	Schlussworte	355
Literaturverzeichnis		357
Sachverzeichnis		359



<http://www.springer.com/978-3-658-15167-6>

Working Capital Management

Bilanzierung, Analytik und Einkaufsmanagement

Heesen, B.; Moser, O.

2017, XII, 360 S., Softcover

ISBN: 978-3-658-15167-6