

Prof. Dr. Jochen Bigus

## Unternehmensanalyse und -bewertung

SoSe 2019 (Vorlesung donnerstags, 14.00-17.00 Uhr, HS 106 in der Garystrasse 21

Übung dienstags, 14.00-16.00 Uhr, HS 108 in der Garystrasse 21)

ECTS-Punkte: 6

**Ziel und Inhalte des Kurses:** Der Kurs hat zum Ziel, einen Einblick in die Unternehmensanalyse und rechnungslegungsbezogene Verfahren der Unternehmensbewertung zu geben. Wichtige Themenbereiche sind die finanzwirtschaftliche, erfolgswirtschaftliche und strategische Jahresabschlussanalyse, die Analyse des Kreditrisikos und der Analyse der Geschäftsberichtsqualität. Hinsichtlich der Bewertungsverfahren wird auf Multiplikator-, Substanzwert- und Residualgewinnverfahren eingegangen.

**Vorbedingungen für den Kurs:** Es wird vorausgesetzt, dass Sie die Pflichtkurse des 1. Fachsemesters erfolgreich absolviert haben.

**Kompetenzen:** Sie werden wichtige Kennzahlen zur Finanz-, Erfolgs- und Strategielage und zu Kreditrisiken erlangen und interpretieren können. Daneben werden Sie lernen, wie man die Qualität eines Geschäftsberichts beurteilen kann. Schließlich erlangen Sie Kenntnisse zu den Vorteilen und Grenzen rechnungslegungsbasierter Unternehmensbewertungsmodelle.

**Prüfung:** Schriftliche Prüfung zu Ende des Kurses (100%). Bei guten mündlichen Leistungen wird die Endnote um 0,3 nach oben korrigiert. Um an der Prüfung teilnehmen zu können, muss man bei Vorlesungsbeginn unter Campus Management registriert sein. Es besteht eine Teilnahmepflicht.

**Anrechnung:** Bei erfolgreich bestandener Prüfung kann der Kurs für „Spezialfragen des Controlling oder „Anwendungsorientierte Fragen des Controlling“ angerechnet werden.

**Literatur:** Im Rahmen der Veranstaltung werden Foliensätze und Übungsaufgaben passwortgeschützt über Blackboard bereitgestellt. Die folgenden Literaturverweise sind für das weitere Verständnis sehr hilfreich:

*Coenenberg, A./Haller, A./Schultze, W.:* Jahresabschluss und Jahresabschlussanalyse, 25. Aufl., Stuttgart 2018.

*Peemöller, V. (Hrsg.):* Praxishandbuch der Unternehmensbewertung, 6. Aufl., Herne 2015.

*Penman, St.:* Financial Statement Analysis und Security Valuation, 5. Aufl., New York 2013.

Für das Thema „Bewertung von Start-up-Unternehmen“ empfehlen wir

*Maehrle, H. / Friedrich, M. / Jaslowitzer, S.:* Bewertung junger High-Tech-Unternehmen, in: Finanz Betrieb 2005, Heft 12, S. 834-839.

*Rzepka, M. / Hille, C. / Schieszl, S.:* Die Bewertung von Start-up-Unternehmen, in: Corporate Finance 2016, Heft 9, S. 311-320.

**Kursorganisation:** Der Kurs wird in deutscher Sprache unterrichtet. Die Vorlesung wird durch eine Übung begleitet. Die Übung wird ab dem 23. April am Dienstag, 14 – 16 Uhr (im HS 108) von Frau Marina Kranz, M.Sc., durchgeführt.

**Vorlesungsübersicht**

Termin	Thema	Literatur
<b>Unternehmensanalyse</b>		
11. April	Einführung, Finanzwirtschaftliche Analyse	Coenberg: Kapitel 17, 18
18. April	Erfolgswirtschaftliche Analyse	Coenberg: Kapitel 19
25. April	Strategische Analyse	Coenberg: Kapitel 20
2. Mai	Analyse der Geschäftsberichtsqualität	Penman, Kapitel 18
9. Mai	Kreditrisikoanalyse	Penman, Kapitel 20
16. Mai	<b>Gastvortrag</b> zur Kreditrisikoanalyse (Felix Winnekens / Wen Li (Standard & Poors), 14-16 Uhr)	
<b>Unternehmensbewertung</b>		
23. Mai	Multiplikator- und Substanzwertverfahren	Penman, Kapitel 3, Peemöller: Kapitel 3 F+G
6. Juni	Dividenden, Free Cashflows und Periodengewinne	Penman, Kapitel 4
13. Juni	Residualgewinnmethode	Penman, Kapitel 5
20. Juni	Bewertung von Start-ups	Maehrle / Friedrich / Jaslowitzer (2005), Rzepka / Hille / Schieszl (2016)
<b>Di. 25. Juni, 16-18 Uhr (HS 108)</b>	Übungsklausur und Besprechung	
4. Juli	Besprechung Übungsklausur, <b>Gastvortrag</b> zur Bewertung von Start-ups (Marc Fago (KPMG), 15.30-17 Uhr)	
11. Juli	Klausur	
Voraussichtlich 1. Oktober, ab 10 Uhr:		Klausureinsicht
Voraussichtlich im Zeitraum <b>7.10.-11.10.:</b>		Wiederholungsklausur