

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XI
Tabellenverzeichnis	XV
Abbildungsverzeichnis	XXI
Zusammenfassung.....	XXIII
1 Einführung.....	1
1.1 Problemstellung und Forschungsfragen.....	1
1.2 Vorgehensweise und Aufbau der Arbeit.....	10
2 Grundzüge zu Vorstand und Aufsichtsrat und (konzeptionelle) Vorarbeiten	13
2.1 Aufbau des Kapitels.....	13
2.2 Grundzüge zu Vorstand und Aufsichtsrat.....	14
2.2.1 Vorstand	14
2.2.1.1 Organ und Aufgaben	14
2.2.1.2 Vorstandsvorsitzender und -sprecher (CEO)	18
2.2.1.3 Vorstandsmitglied für Finanzen (CFO).....	21
2.2.2 Aufsichtsrat.....	23
2.2.2.1 Organ und Aufgaben	23
2.2.2.2 Aufsichtsratsvorsitzender.....	34
2.2.2.3 Arbeitnehmermitbestimmung	36
2.2.2.4 Ausschüsse.....	39
2.2.2.4.1 Allgemeines	39
2.2.2.4.2 Prüfungsausschuss	43
2.2.2.4.3 Vergütungsausschuss	46
2.3 Prinzipal-Agenten-Theorie	48
2.4 Upper-Echelon-Theorie und Topmanagement-Teams.....	51
2.5 Anreizsystem und Topmanagement-Vergütung	54
2.5.1 Anreizsystem.....	54
2.5.2 Gesetzlicher Rahmen der Vorstandsvergütung.....	59

2.5.3 Efficient-Contracting- und Managerial-Power-Perspektive	64
2.5.4 Abbildung der Anreizsituation zum Zusammenhang zwischen variabler einperiodiger Vergütung und rechnungslegungsorientierter Performance-Maße.....	67
2.6 Führungsneubesetzung	79
2.6.1 Begriff, Ursachen, Art und Gestaltung, Auswirkungen	79
2.6.2 Modelle zum Gruppenverhalten bei Neubesetzungen	87
2.7 Bilanzpolitik	91
2.7.1 Begriff und Voraussetzungen	91
2.7.2 Instrumente, Spielraum und Periodenabgrenzung.....	96
2.7.3 Rolle von Vorstand, Aufsichtsrat und Abschlussprüfer bei der Abschlusserstellung und -prüfung	105
2.7.4 Ziele, Motive und Begünstigte der Bilanzpolitik.....	113
2.7.5 Opportunistisches Motiv	117
2.7.5.1 Überblick	117
2.7.5.2 Big-Bath-Hypothese und Talent-Signalisierung	119
2.7.5.3 Bonusmaximierungshypothese	123
3 Hypothesenableitung.....	127
3.1 Aufbau des Kapitels.....	127
3.2 Hypothesen zu Wirkungen auf die Bilanzpolitik.....	129
3.2.1 Neubesetzungen des Vorstands und des Aufsichtsrats	129
3.2.2 Charakteristika von Vorstand und Aufsichtsrat.....	154
3.2.3 Vorstandsvergütungscharakteristika	179
3.3 Hypothesen zu Wirkungen auf die Vorstandsvergütung	186
3.3.1 Neubesetzungen des Aufsichtsrats.....	187
3.3.2 Charakteristika von Vorstand und Aufsichtsrat.....	191
3.3.3 Bilanzpolitik.....	210
4 Methodik und Operationalisierungen.....	217
4.1 Methodischer Ansatz	217

4.2 Stichprobe	220
4.2.1 Inhaltliche Auswahl und zeitlicher Umfang der Stichprobe	220
4.2.2 Ausschlüsse und Stichprobenumfang	227
4.3 Datenquellen und Vorgehensweise bei der Datenerhebung	233
4.4 Operationalisierungen	239
4.4.1 Vorbemerkungen	239
4.4.2 Bilanzpolitik.....	240
4.4.3 Variable einperiodige Vorstandsvergütung	250
4.4.4 Weitere Vergütungsvariablen.....	255
4.4.5 Neubesetzungen und Charakteristika von Vorstand und Aufsichtsrat.....	256
4.4.5.1 Neubesetzungen.....	256
4.4.5.1.1 Vorbemerkungen zur Zählweise und zum Zeitbezug.....	256
4.4.5.1.2 Neubesetzung auf Einzelpersonenebene (exponierte Positionen)	263
4.4.5.1.3 Neubesetzungen auf Organ- und Ausschussebene	264
4.4.5.2 Vorstands- und Aufsichtsratsgröße	268
4.4.5.3 Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat.....	269
4.4.5.4 CEO-CFO-Personalunion	270
4.4.5.5 Alter und Amtszeit von Vorstandsmitgliedern	270
4.4.5.6 Abhängige Vorstandsmitglieder	272
4.4.6 Unternehmensperformance	274
4.4.7 Kontrollvariablen.....	276
4.4.7.1 Konzernabschlussprüfer	276
4.4.7.2 Unternehmensrisiko	282
4.4.7.3 Verschuldungsgrad	284
4.4.7.4 Streubesitz	285
4.4.7.5 Unternehmensgröße	287
4.4.7.6 Unternehmenskomplexität.....	288

5	Darstellung und Diskussion der Ergebnisse der empirischen Untersuchung	291
5.1	Aufbau des Kapitels	291
5.2	Deskriptive Informationen zur Stichprobe	292
5.3	Inferenzstatistische Ergebnisse zur Bilanzpolitik	316
5.3.1	Statistische Modellbildung	316
5.3.2	Ergebnisse zu den Kontrollvariablen	319
5.3.3	Ergebnisse der Hypothesentests	321
5.3.3.1	Vorbemerkungen	321
5.3.3.2	Neubesetzungen	321
5.3.3.3	Charakteristika von Vorstand und Aufsichtsrat	345
5.3.3.4	Vorstandsvergütungscharakteristika	370
5.3.4	Analyse der CEO- und der CFO-Neubesetzungen nach der Vorgehensweise von Geiger/North (2006)	375
5.3.4.1	Vorgehensweise	375
5.3.4.2	Univariate Ergebnisse	378
5.3.4.3	Regressionsergebnisse	380
5.4	Inferenzstatistische Ergebnisse zur variablen einperiodigen Vorstandsvergütung	387
5.4.1	Statistische Modellbildung	387
5.4.2	Ergebnisse zu den Kontrollvariablen	389
5.4.3	Ergebnisse der Hypothesentests	390
5.4.3.1	Vorbemerkungen	390
5.4.3.2	Neubesetzungen	391
5.4.3.3	Charakteristika von Vorstand und Aufsichtsrat	412
5.4.3.4	Bilanzpolitik	429
6	Zusammenfassung der Ergebnisse, Implikationen, Limitationen und Ausblick	435
6.1	Zusammenfassende Ergebnisdarstellung und Implikationen	435

6.1.1 Bilanzpolitik.....	435
6.1.2 Variable einperiodige Vorstandsvergütung	450
6.2 Limitationen	458
6.3 Ausblick	461
Anhang: Korrelationstabellen	467
Literaturverzeichnis.....	477