

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