

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	VII
Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Abkürzungsverzeichnis.....	XXI
Symbol- und Variablenverzeichnis.....	XXV
1 Einführung	1
1.1 Motivation und Zielsetzung der Arbeit.....	1
1.2 Aufbau der Arbeit	7
2 Entscheidungsnützlichkeit und ihre Operationalisierung	11
2.1 Entscheidungsnützlichkeit gemäß Conceptual Framework	11
2.1.1 Zwecke der IFRS-Rechnungslegung	11
2.1.2 Qualitative Anforderungen an entscheidungsnützliche Informationen.....	13
2.1.2.1 Fundamentale Anforderungen an entscheidungsnützliche Informationen	14
2.1.2.1.1 Relevanz.....	14
2.1.2.1.2 Glaubwürdige Darstellung	15
2.1.2.2 Ergänzende Anforderungen an entscheidungsnützliche Informationen	18
2.1.2.2.1 Vergleichbarkeit.....	18
2.1.2.2.2 Nachprüfbarkeit.....	18
2.1.2.2.3 Zeitnähe	19
2.1.2.2.4 Verständlichkeit.....	19
2.1.3 Bedeutung des Fair Value Bewertungsmaßstabs für den Informationszweck der IFRS	19
2.2 Operationalisierung der Entscheidungsnützlichkeit im Rahmen der empirischen Forschung	20
2.2.1 Konzept der Wertrelevanz	20
2.2.1.1 Einführung in die Wertrelevanzforschung.....	21
2.2.1.2 Modellrahmen von Ohlson zur Untersuchung von Wertrelevanz	23
2.2.2 Informationsverarbeitung am Kapitalmarkt	29

2.2.2.1 Informationseffizienz des Kapitalmarkts	29
2.2.2.2 Bedeutung der Informationseffizienzannahme für die Wertrelevanzforschung	31
2.3 Zwischenfazit und Implikationen.....	32
3 Regelungen des IFRS 13 „Fair Value Measurement“	33
3.1 Grundlagen	33
3.2 Zielsetzung, Anwendungsbereich und Anwendungszeitpunkt	34
3.3 Konzeptionelle Anforderungen an den Fair Value	37
3.4 Objekt- und anlassbezogene Regelungen	40
3.4.1 Bewertung nicht finanzieller Vermögenswerte	40
3.4.2 Bewertung von Verbindlichkeiten und eigenen Eigenkapitalinstrumenten	41
3.4.3 Bewertung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten mit einander ausgleichenden Positionen hinsichtlich der Markt- oder Kontrahentenrisiken	43
3.4.4 Erstmalige Zugangsbewertung zum Fair Value.....	45
3.4.5 Vorliegen eines erheblichen Rückgangs der Markttätigkeit.....	46
3.5 Bewertungsmethoden und Inputfaktoren	47
3.5.1 Fair Value Hierarchie.....	48
3.5.2 Bewertungsverfahren für die Fair Value Ermittlung.....	51
3.6 Verpflichtende Angaben.....	54
3.7 Zwischenfazit und Implikationen.....	56
4 Theoretischer Bezugsrahmen der Arbeit	58
4.1 Theoretische Fundierung der Entscheidungsnützlichkeit von Fair Values.....	58
4.1.1 Grundlagen der Prinzipal-Agenten-Theorie.....	59
4.1.2 Einbettung der Prinzipal-Agenten-Theorie in den Unternehmenskontext	64
4.1.3 Die IFRS-Rechnungslegung im Kontext der Prinzipal-Agenten-Theorie	65
4.1.4 Zusammenfassende Überlegungen zur Entscheidungsnützlichkeit von Fair Values der drei Hierarchiestufen	67
4.1.5 Relevante Forschungsergebnisse.....	70
4.2 Theoretische Fundierung des Einflusses der Länderfaktoren	75
4.2.1 Konzept der Glaubwürdigkeit	75
4.2.2 Relevante Forschungsergebnisse.....	78

Inhaltsverzeichnis	IX
4.3 Zwischenfazit und Implikationen.....	85
5 Empirische Untersuchung	89
5.1 Untersuchung der Entscheidungsnützlichkeit von Fair Values der drei Hierarchiestufen.....	89
5.1.1 Formulierung der Hypothesen.....	89
5.1.2 Untersuchungsmethodik.....	92
5.1.3 Stichprobenzusammensetzung und Datenbasis.....	97
5.1.3.1 Stichprobenauswahl.....	97
5.1.3.2 Zeitpunkt der Messung der abhängigen Variable.....	101
5.1.3.3 Datenstruktur und Datenherkunft.....	101
5.1.4 Wertrelevanzuntersuchung	103
5.1.4.1 Modellprämissen und Behandlung einflussreicher Beobachtungen....	103
5.1.4.1.1 Überprüfung zentraler Modellannahmen einer linearen Regression.....	103
5.1.4.1.2 Behandlung einflussreicher Beobachtungen.....	111
5.1.4.2 Ergebnisse	113
5.1.4.2.1 Deskriptive Datenanalyse	113
5.1.4.2.1.1 Deskriptive Auswertung der erhobenen Fair Value Informationen.....	113
5.1.4.2.1.2 Deskriptive Statistik der Regressionsvariablen	120
5.1.4.2.2 Ergebnisse der empirischen Wertrelevanzuntersuchung	121
5.1.4.2.3 Robustheitsanalysen zur Validierung der erzielten Ergebnisse.....	125
5.1.4.2.3.1 Änderung des Beobachtungszeitpunkts der abhängigen Variable.....	125
5.1.4.2.3.2 Ausschluss von Pennystocks.....	127
5.1.4.2.3.3 Berücksichtigung weiterer Kontrollvariablen	128
5.1.5 Fazit des ersten Teils der empirischen Untersuchung	130
5.2 Empirische Überprüfung des Einflusses der Länderfaktoren.....	132
5.2.1 Erläuterung der Länderfaktoren	132
5.2.1.1 Rechtliches Umfeld	133
5.2.1.2 Regulatorisches Umfeld.....	135

5.2.1.3 Ökonomisches Umfeld	137
5.2.1.4 Wettbewerbssituation	138
5.2.1.5 Kulturelles Umfeld	144
5.2.2 Messung der Länderfaktoren.....	145
5.2.2.1 Rechtliches Umfeld	145
5.2.2.2 Regulatorisches Umfeld	148
5.2.2.2.1 Regulierung der Bankentätigkeit	148
5.2.2.2.2 Bankenaufsicht	149
5.2.2.3 Ökonomisches Umfeld.....	151
5.2.2.4 Wettbewerbsintensität.....	151
5.2.2.5 Kulturelles Umfeld	153
5.2.2.6 Zusammenfassende Übersicht.....	158
5.2.3 Untersuchungsmethode	159
5.2.3.1 Konzeption	159
5.2.3.2 Vorgehensweise der Clustereinteilung.....	160
5.2.4 Stichprobenzusammensetzung und Datenherkunft.....	162
5.2.5 Wertrelevanzuntersuchung verschiedener Cluster.....	165
5.2.5.1 Überprüfung zentraler Modellprämissen	165
5.2.5.2 Ergebnisse	166
5.2.5.2.1 Ergebnisse der Wertrelevanzuntersuchung verschiedener Cluster	167
5.2.5.2.1.1 Einfluss des rechtlichen Umfelds.....	167
5.2.5.2.1.2 Einfluss des regulatorischen Umfelds.....	170
5.2.5.2.1.2.1 Regulierung der Bankentätigkeit	170
5.2.5.2.1.2.2 Bankenaufsicht.....	173
5.2.5.2.1.3 Einfluss des ökonomischen Umfelds	175
5.2.5.2.1.4 Einfluss der Wettbewerbsintensität.....	178
5.2.5.2.1.5 Einfluss des Kulturellen Umfelds	181
5.2.5.2.2 Robustheitsanalysen zur Validierung der erzielten Ergebnisse.....	184
5.2.5.2.2.1 Quantifizierung des rechtlichen Umfelds	184

Inhaltsverzeichnis	XI
5.2.5.2.2 Quantifizierung der Regulierung der Bankentätigkeit.....	186
5.2.5.2.3 Quantifizierung der Wettbewerbsintensität	188
5.2.5.2.4 Quantifizierung der Geheimhaltungskultur	190
5.2.6 Fazit des zweiten Teils der empirischen Untersuchung	193
6 Schlussbetrachtung	196
6.1 Zusammenfassung der zentralen Erkenntnisse.....	196
6.2 Implikationen der Arbeit	199
6.3 Limitationen der empirischen Untersuchung.....	201
6.4 Weiterer Forschungsbedarf.....	203
Verzeichnis der Gesetze und sonstiger Normen	207
Literaturverzeichnis	209