

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis.....	XV
Symbolverzeichnis.....	XXI
Variablenverzeichnis.....	XXIII
Abbildungsverzeichnis.....	XXIX
Tabellenverzeichnis.....	XXXI
1 Einleitung.....	1
1.1 Motivation des Themas.....	1
1.2 Zielsetzung der Arbeit.....	5
1.3 Gang der Untersuchung	7
2 Grundlagen des Earnings Management im Kontext der deutschen Corporate Governance	11
2.1 Anreizgestaltung als Aufgabe des Controlling	11
2.2 Theoretische Erklärungsansätze.....	16
2.2.1 Übersicht.....	16
2.2.2 Ökonomische Perspektive.....	18
2.2.2.1 Prinzipal-Agenten-Theorie.....	18
2.2.2.2 Managerialismus-Theorie.....	23
2.2.2.3 Humankapital-Theorie.....	24
2.2.3 Sozialpsychologische Perspektive	26
2.2.4 Machtpolitische Perspektive	28
2.3 Vergütung der Gremien deutscher börsennotierter Unternehmen.....	31
2.3.1 Vergütungsrelevante Besonderheiten der Organisation	31
2.3.2 Vorstandsvergütung	35
2.3.2.1 Festlegung und Anforderungen	35
2.3.2.2 Bestandteile	39

2.3.3	Aufsichtsratsvergütung	42
2.4	Earnings Management.....	44
2.4.1	Begriffsbestimmung.....	44
2.4.2	Ziele und Motive.....	47
2.4.3	Ansatzpunkte.....	52
2.4.3.1	Überblick	52
2.4.3.2	Buchmäßiges Earnings Management	55
2.4.3.3	Reales Earnings Management	57
2.4.4	Instrumente.....	58
2.4.4.1	Buchmäßiges Earnings Management	58
2.4.4.2	Reales Earnings Management	63
3	Literaturgestützte Hypothesenherleitung.....	69
3.1	Stand der empirischen Forschung	69
3.1.1	Earnings Management	69
3.1.1.1	Bedeutung und Entwicklung	69
3.1.1.2	Ziele und Motive	72
3.1.1.2.1	Ergebnismaximierung.....	72
3.1.1.2.2	Ergebnisminimierung.....	75
3.1.1.2.3	Ergebnisglättung	76
3.1.1.2.4	Zielerreichung	78
3.1.2	Vergütung der Leitungs- und Kontrollgremien	81
3.1.2.1	Befunde der internationalen Forschung	81
3.1.2.2	Befunde der Forschung zu deutschen Unternehmen.....	84
3.1.2.2.1	Vorstandsvergütung	84
3.1.2.2.2	Aufsichtsratsvergütung	92
3.1.3	Zusammenhang von Earnings Management und Vergütung	94
3.1.3.1	Befunde der Forschung zu US-amerikanischen Unternehmen	94

3.1.3.2	Weitere Befunde der internationalen Forschung.....	99
3.1.3.3	Befunde der Forschung zu deutschen Unternehmen.....	102
3.2	Wissenschaftstheoretische Einordnung	105
3.3	Hypothesenherleitung	107
3.3.1	Grundlagen der Hypothesenherleitung	107
3.3.2	Hypothesen zum Einfluss der Vorstandsvergütung auf das Earnings Management	110
3.3.3	Hypothesen zum Einfluss der wirtschaftlichen Situation des Unternehmens	114
3.3.4	Hypothesen zum Einfluss der Merkmale der Corporate Governance	118
3.3.4.1	Struktur des Vorstands	118
3.3.4.2	Kontrollfähigkeit der Eigentümer	121
3.3.4.3	Struktur des Aufsichtsrats	124
3.3.4.4	Vergütung des Aufsichtsrats	126
3.3.4.5	Arbeitsweise des Aufsichtsrats.....	128
4	Design der empirischen Untersuchung.....	133
4.1	Variablenoperationalisierung.....	133
4.1.1	Schätzung des Earnings Management	133
4.1.1.1	Schätzung des buchmäßigen Earnings Management	133
4.1.1.1.1	Schätzung mittels der Periodenabgrenzungen	133
4.1.1.1.2	Modell von JONES (1991).....	136
4.1.1.1.3	Modell von DECHOW/SLOAN/SWEENEY (1995).....	139
4.1.1.1.4	Modell von KASZNIK (1999).....	141
4.1.1.1.5	Modell von KOTHARI/LEONE/WASLEY (2005).....	142
4.1.1.1.6	Weitere Modelle.....	145
4.1.1.2	Schätzung des realen Earnings Management	147
4.1.2	Auswahl der relevanten Vergütungsbestandteile des Vorstands..	152

4.1.3	Operationalisierung der wirtschaftlichen Situation	155
4.1.4	Operationalisierung der Merkmale der Corporate Governance ...	156
4.1.5	Kontrollvariablen	157
4.2	Beschreibung des Datensatzes	160
4.2.1	Auswahl und Anpassung der Datengrundlage.....	160
4.2.2	Zusammensetzung der Stichprobe	163
4.3	Modellauswahl	165
4.4	Modellspezifikation.....	167
4.5	Überprüfung der Anwendungsvoraussetzungen	172
4.5.1	Korrekte Modellspezifikation	172
4.5.2	Unsystematischer Einfluss der Residualgröße.....	174
4.5.3	Homoskedastizität	175
4.5.4	Unkorreliertheit der Residualgrößen	178
4.5.5	Normalverteilung der Residualgröße	179
4.5.6	Exogenität	181
4.5.7	Lineare Unabhängigkeit der unabhängigen Variablen	182
5	Untersuchungsergebnisse	185
5.1	Deskriptive Analysen	185
5.1.1	Earnings Management	185
5.1.2	Vorstandsvergütung	189
5.1.3	Wirtschaftliche Situation der Unternehmen	196
5.1.4	Merkmale der Corporate Governance.....	197
5.1.4.1	Aufsichtsratsvergütung.....	197
5.1.4.2	Weitere Merkmale der Corporate Governance	200
5.1.5	Kontrollvariablen	205
5.2	Korrelationsanalysen.....	206

5.3	Hypothesentests.....	215
5.3.1	Darstellung des Regressionsmodells	215
5.3.2	Überprüfung des Einflusses der Vorstandsvergütung	221
5.3.3	Überprüfung des Einflusses der wirtschaftlichen Situation des Unternehmens	224
5.3.4	Überprüfung des Einflusses der Merkmale der Corporate Governance	226
5.3.4.1	Struktur des Vorstands	226
5.3.4.2	Kontrollfähigkeit der Eigentümer	228
5.3.4.3	Struktur des Aufsichtsrats	230
5.3.4.4	Vergütung des Aufsichtsrats	231
5.3.4.5	Überprüfung des Einflusses der Arbeitsweise des Aufsichtsrats	232
5.3.5	Robustheitstests.....	235
5.3.6	Zusammenfassung der Untersuchungsergebnisse	246
5.4	Generalisierbarkeit der Untersuchungsergebnisse	253
6	Schlussbetrachtung	257
6.1	Zusammenfassung.....	257
6.2	Implikationen	261
	Anhang	265
	Literaturverzeichnis.....	289