

Das deutsche Corporate Governance-System

Eine empirische Untersuchung

Bearbeitet von
Elmar Gerum

1. Auflage 2007. Buch. XXXI, 524 S. Hardcover
ISBN 978 3 7910 2550 6
Format (B x L): 17 x 24 cm
Gewicht: 1117 g

[Wirtschaft > Corporate Responsibility > Unternehmenskultur, Corporate Governance](#)

Zu [Leseprobe](#)

schnell und portofrei erhältlich bei



Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsübersicht	VII
Inhaltsverzeichnis.....	IX
Verzeichnis der Tabellen.....	XXI
Abkürzungsverzeichnis	XXVII
Verzeichnis statistischer Abkürzungen	XXXI
Teil 1	
Corporate Governance im Wettbewerb	1
Teil 2	
Corporate Governance-Forschung: Ein Abriss	5
A. Der Schlüsselbegriff „Corporate Governance“	5
B. Theoretische Ansätze zu Corporate Governance	8
I. Das liberal-kapitalistische Begründungsmodell: Der Ausgangspunkt	9
II. Die neueren vertragstheoretischen Argumente	10
1. Neoinstitutionalistische Ansätze	10
2. Theorie unvollständiger Verträge	12
III. Organisationstheoretische Konzepte	14
1. Koalitionstheorie und Stakeholder-Ansatz.....	14
2. Ressourcenbasierter Ansatz	16
3. Argumente der psychologischen Ökonomik.....	18
IV. Empirische Befunde.....	19
1. Aus vertragstheoretischer Perspektive.....	20

2.	Aus organisationstheoretischer Perspektive	23
V.	Zwischenergebnis	24
C.	Comparative Corporate Governance.....	25
I.	Interessenorientierte Ansätze.....	25
II.	Fokussierung der Organisations- und Kontrollproblematik	26
1.	Varianten der Führungsorganisation	26
2.	Muster der Unternehmensfinanzierung.....	27
III.	Ganzheitliche Analysekonzepte	28
1.	Markt- versus netzwerkorientierte Corporate Governance-Systeme	28
2.	Systeme der Unternehmenskontrolle	28
3.	Kontrollphilosophien als Paradigmen.....	29
IV.	Empirische Befunde.....	31
D.	Konvergenz und Divergenz der Corporate Governance-Systeme	34
I.	Corporate Governance und Systemwettbewerb	34
II.	Die Pfadabhängigkeit von Corporate Governance-Systemen	36
III.	Empirische Befunde.....	39
IV.	Fazit: Konvergenz trotz Varianz.....	41
E.	Corporate Governance-Kodizes	42
I.	Kodizes zwischen Harmonisierung und Wettbewerb	42
II.	Empirische Befunde.....	44
F.	Die aktuelle deutsche Diskussion zur Mitbestimmung insbesondere	46
I.	Die gesellschaftspolitische Diskussion	46
II.	Zur empirischen Forschung	48
III.	Fazit.....	50
Teil 3		
Untersuchungsprogramm, Datenbasis und Auswertung	51	
A.	Untersuchungsprogramm und -methodik	51
I.	Die Untersuchungsziele.....	51

II.	Institutionelle versus verhaltenswissenschaftliche Corporate Governance-Forschung	51
III.	Die Untersuchungsfelder im Einzelnen	53
1.	Rahmenbedingungen und Grundlagen des deutschen Corporate Governance-Systems.....	53
2.	Corporate Governance-Strukturen: Die Organisation der Aktiengesellschaft	54
3.	Corporate Governance-Kodizes	57
B.	Datenbasis.....	57
I.	Unternehmensstatuten, Geschäftsberichte und Corporate Governance-Kodizes	58
II.	Personelle Zusammensetzung der Organe	65
III.	Ökonomische und organisatorische Strukturdaten	66
1.	Eigentumsverhältnisse und Konzernierung.....	66
2.	Mitbestimmung, Gewerkschaften und gewerkschaftlicher Organisationsgrad	69
3.	Unternehmensgröße.....	71
4.	Kapitalmarkt und Unternehmensfinanzierung	73
5.	Unternehmensstrategie	74
6.	Branche	76
C.	Auswertung.....	77
I.	Dokumentenanalyse.....	77
II.	Statistische Verfahren.....	77

Teil 4

Rahmenbedingungen und Grundlagen

des deutschen Corporate Governance-Systems

A.	Gütermarkt, Unternehmensstrategie und Wettbewerb.....	81
I.	Globalisierung der Wirtschaft.....	81
II.	Strategische Unternehmensführung und Corporate Governance	82
1.	Internationalisierung der Unternehmensaktivitäten.....	82
2.	Produktdiversifikation.....	85

III.	Zwischenergebnis	86
B.	Eigentümerstruktur, Unternehmenskonzentration und Managerherrschaft	87
I.	Eigentumsverhältnisse und Konzernierung.....	87
1.	Unternehmenskonzentration durch Konzernierung.....	87
2.	Empirische Befunde.....	88
II.	Die Kontrollsituation: Eigentümer- versus Managerherrschaft	89
1.	Eigentümerstruktur und Corporate Governance-Systeme	90
2.	Empirische Befunde.....	91
III.	Zwischenergebnis	94
C.	Kapitalmärkte und Banken: Das System der Unternehmensfinanzierung	94
I.	Systeme der Unternehmensfinanzierung und Corporate Governance.....	94
II.	Empirische Befunde.....	97
1.	Die Struktur der Unternehmensfinanzierung	97
2.	Unternehmensfinanzierung: Eigentumsverhältnisse, personelle Verflechtungen und Kapitalmarktinstitutionen	102
III.	Zwischenergebnis	107
D.	Arbeitsmärkte, Gewerkschaften und Mitbestimmung.....	107
I.	Tarifverhandlungen und Mitbestimmung.....	108
II.	Interne Arbeitsmärkte und Humanvermögen	111
III.	Zwischenergebnis	113
E.	Fazit.....	114

Teil 5

Unternehmensführung: Der Vorstand.....	115
-----------------------------------------------	-----

A.	Der Vorstand im Kompetenzgeflecht der Aktiengesellschaft	115
B.	Die Organisation des Vorstands.....	117
I.	Rechtliche und organisationstheoretische Grundlagen	117
1.	Die Größe des Vorstands	117
2.	Geschäftsführung und Geschäftsverteilung.....	117

3. Vorstandsvorsitzender und Sprecher	120
II. Organisationsstruktur und Geschäftsverteilung	121
1. Die Größe des Vorstands	121
2. Die Organisationsstruktur des Vorstands.....	123
2.1. Strukturelle Varianten.....	123
2.2. Die Geschäftsverteilung im Einzelnen.....	126
2.2.1. Funktional gegliederter Vorstand	126
2.2.2. Divisional gegliederter Vorstand	128
2.2.3. Regional gegliederter Vorstand.....	129
3. Vorstandsausschüsse.....	130
III. Die Position des Vorstandsvorsitzenden oder Sprechers	131
1. Vorstandsvorsitzender oder Vorstandssprecher	131
2. Kompetenzen des Vorsitzenden und des Sprechers	133
2.1. Im Vorstand	133
2.2. Im Verhältnis zum Aufsichtsrat.....	135
2.3. Im Außenverhältnis	136
IV. Zusammenfassung.....	137
C. Zusammensetzung und Entlohnung des Vorstands.....	138
I. Die personelle Zusammensetzung	138
1. Zur ökonomischen Bedeutung	138
2. Einzelbefunde zu den Vorstandsmitgliedern.....	139
2.1. Soziodemographische Daten.....	139
2.2. Bildungsabschlüsse	141
2.3. Rekrutierung.....	144
3. Realtypen der Vorstandsbesetzung	146
4. Internationaler Vergleich.....	148
II. Entlohnung des Vorstands	150
1. Rechtliche Grundlagen und ökonomische Diskussion.....	150
2. Transparenz der Vorstandsentlohnung	152
3. Struktur der Vorstandsentlohnung.....	153

3.1. Grundgehalt und funktionsbezogene Zuschläge.....	153
3.2. Variable Entlohnung.....	155
4. Die Vorstandsentlohnung insgesamt.....	155
5. Internationaler Vergleich.....	159
D. Kompetenzen des Vorstands	160
I. Rechtliche Grundlagen.....	160
II. Die Leitungsfunktion des Vorstands	161
1. Der Vorstand als Unternehmer.....	161
2. Die Kompetenzverteilung im Vorstand	162
2.1. Die Geschäfte des Gesamtvorstands im Überblick.....	162
2.2. Realtypen der Unternehmensleitung.....	168
III. Zusammenfassung.....	171
E. Entscheidungsprozess im Vorstand	172
I. Strukturelle Faktoren.....	173
1. Vorstandsvorsitzender und Sprecher.....	173
1.1. Rechtliche Privilegien im Entscheidungsprozess.....	173
1.2. Empirische Befunde.....	174
2. Vorstandsausschüsse.....	176
3. Zwischenergebnis	178
II. Phasen des Entscheidungsprozesses	179
1. Der Verfahrensablauf im Vorstand.....	179
1.1. Vorbereitungsphase.....	179
1.2. Beschlussphase	181
1.2.1. Teilnehmer	181
1.2.2. Beschlussgegenstände.....	182
1.2.3. Beschlussmodalitäten.....	183
1.2.4. Abstimmung.....	184
1.3. Durchführungs- und Kontrollphase	189
2. Der Verfahrensablauf in Ausschüssen	192
3. Zwischenergebnis	192

III.	Zur Effizienz des Entscheidungsprozesses.....	193
1.	Das theoretische Konzept	193
2.	Empirische Befunde.....	195
F.	Das Effizienzpotenzial des Vorstands	198

Teil 6

	Unternehmenskontrolle: Aufsichtsrat und Mitbestimmung	203
--	--------------------------------------------------------------------	-----

A.	Der Aufsichtsrat: Interessenvertretung und Überwachung	203
B.	Die Organisation des Aufsichtsrats	205
	I. Rechtliche und organisationstheoretische Grundlagen.....	205
	1. Die Größe des Aufsichtsrats.....	205
	2. Aufsichtsratsausschüsse	207
	3. Aufsichtsratsvorsitzender und Stellvertreter	208
	II. Die Organisationsstruktur des Aufsichtsrats	210
	1. Die Größe des Aufsichtsrats.....	210
	1.1. Der paritätisch mitbestimmte Aufsichtsrat.....	210
	1.2. Nicht mitbestimmte und drittelpartizipante Aufsichtsräte.....	213
	2. Aufsichtsratsausschüsse	213
	III. Die Position des Aufsichtsratsvorsitzenden und der Stellvertreter	216
	1. Der Vorsitzende und seine Stellvertreter	216
	2. Kompetenzen des Aufsichtsratsvorsitzenden.....	218
	IV. Zusammenfassung.....	219
C.	Zusammensetzung und Vergütung des Aufsichtsrats	220
	I. Die personelle Zusammensetzung.....	220
	1. Rechtliche Grundlagen und ökonomische Diskussion	220
	2. Zusammensetzung der Anteilseignerseite.....	223
	2.1. Einzelbefunde zu den Aufsichtsratsmitgliedern.....	223
	2.1.1. Soziodemographische Daten	223
	2.1.2. Sozioökonomische Befunde im Überblick	225

2.2. Realtypen der Anteilseignerbank	230
2.3. Die Herkunft des Aufsichtsratsvorsitzenden	233
3. Zusammensetzung der Arbeitnehmerseite	235
3.1. Einzelbefunde zu den Aufsichtsratsmitgliedern.....	235
3.1.1. Soziodemographische Daten	235
3.1.2. Sozioökonomische Befunde im Überblick	236
3.2. Realtypen der Arbeitnehmerbank	240
3.3. Die Herkunft des stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden.....	241
4. Internationaler Vergleich.....	242
II. Die Vergütung des Aufsichtsrats	244
1. Rechtliche Grundlagen und ökonomische Diskussion	244
2. Transparenz der Aufsichtsratsvergütung	246
3. Struktur der Aufsichtsratsvergütung	247
3.1. Grundvergütung und funktionsbezogene Zuschläge	247
3.2. Variable Vergütungskomponenten.....	248
4. Die Aufsichtsratsvergütung insgesamt	250
5. Internationaler Vergleich.....	252
D. Kompetenzen des Aufsichtsrats.....	254
I. Rechtliche und betriebswirtschaftliche Grundlagen	254
II. Personalhoheit und Organisationskompetenz.....	256
1. Bestellung und Anstellung des Vorstands.....	256
1.1. Befugnisse und Befunde im Einzelnen	256
1.2. Realtypen der Personalhoheit	259
2. Vorstandsgeschäftsordnung und Geschäftsverteilung.....	260
2.1. Befugnisse und Befunde im Einzelnen	260
2.2. Realtypen der Organisationskompetenz	263
III. Unternehmenspolitische Kompetenz	264
1. Zustimmungspflichtige Geschäfte im Überblick	264
1.1. Rechtsquellen und Existenz.....	264
1.2. Die zustimmungspflichtigen Geschäfte.....	267

2. Realtypen der unternehmenspolitischen Kompetenz	276
IV. Beratungskompetenz.....	280
1. Rechtliche Regelungen.....	280
2. Empirische Befunde.....	281
V. Zusammenfassung.....	285
E. Entscheidungsprozess im Aufsichtsrat	287
I. Strukturelle Faktoren.....	288
1. Aufsichtsratsvorsitzender und Stellvertreter	288
2. Aufsichtsratsausschüsse	288
2.1. Allgemeine Ausschussregelungen	289
2.2. Spezielle Ausschussregelungen.....	291
2.2.1. Personelle Zusammensetzung.....	291
2.2.2. Ausschussaufgaben.....	294
2.3. Realtypen der Aufsichtsratsausschüsse.....	298
3. Zwischenergebnis	300
II. Phasen des Entscheidungsprozesses	301
1. Der Verfahrensablauf im Aufsichtsrat.....	301
1.1. Vorbereitungsphase	301
1.2. Beschlussphase	304
1.2.1. Teilnehmer	304
1.2.2. Beschlussgegenstände.....	306
1.2.3. Beschlussmodalitäten.....	308
1.2.4. Abstimmung.....	310
1.3. Durchführungs- und Kontrollphase	314
2. Der Verfahrensablauf in Ausschüssen	317
3. Zwischenergebnis	320
III. Zur Effizienz des Entscheidungsprozesses.....	320
1. Eine organisationstheoretische Beurteilung	321
1.1. Das theoretische Konzept	321
1.2. Empirische Befunde.....	322

2.	Die Mitbestimmungsperspektive insbesondere	326
2.1.	Das theoretische Konzept	326
2.2.	Empirische Befunde	327
F.	Das Einflußpotenzial des Aufsichtsrats	329
I.	Der Aufsichtsrat insgesamt	329
II.	Das Mitbestimmungspotenzial der Arbeitnehmer	334
Teil 7		
	Aktionärsrechte und Anleger	339
A.	Aktionäre und Hauptversammlung	339
I.	Zur Bedeutung der Hauptversammlung	339
II.	Zusammensetzung der Hauptversammlung	340
1.	Rechtliche und ökonomische Grundlagen	340
2.	Die Aktionärsstruktur	341
III.	Kompetenzen der Hauptversammlung	345
1.	Rechtliche Grundlagen	345
2.	Bestimmung des Unternehmensgegenstands	346
3.	Das Organisationspotenzial der Hauptversammlung	350
3.1.	Einzelbefunde	350
3.2.	Realtypen des Organisationspotenzials	353
4.	Zusammenfassung	355
IV.	Entscheidungsprozess in der Hauptversammlung	356
1.	Struktureller Faktor: Der Versammlungsleiter	357
2.	Phasen des Entscheidungsprozesses	359
2.1.	Vorbereitungsphase	359
2.2.	Beschlussphase	361
2.2.1.	Teilnehmer	361
2.2.2.	Beschlussgegenstände	363
2.2.3.	Beschlussmodalitäten	364
2.2.4.	Abstimmung	366

2.3. Durchführungs- und Kontrollphase	370
3. Effizienzpotenzial des Entscheidungsprozesses.....	370
3.1. Das theoretische Konzept	370
3.2. Empirische Befunde.....	372
V. Zusammenfassung.....	375
B. Unternehmenspublizität.....	377
I. Publizität, Rechnungslegung und Prüfung	377
1. Ökonomische und rechtliche Grundlagen.....	377
2. Empirische Befunde.....	379
2.1. Rechnungslegung und Zwischenberichte.....	379
2.2. Personenbezogene Informationen.....	381
2.3. Abschlussprüfer	384
II. Unternehmenskommunikation	385
III. Zusammenfassung.....	387
Teil 8	
Corporate Governance und Kodizes	389
A. Der Deutsche Corporate Governance Kodex	389
I. Rechtliche und ökonomische Grundlagen.....	389
II. Empirische Befunde.....	390
1. Die Entsprechenserklärungen im Überblick.....	390
2. Die Empfehlungen und Anregungen im Einzelnen.....	392
3. Kodex und Konformität: Die realltypischen Defizite.....	397
4. Zusammenfassung.....	399
B. Firmenkodizes.....	400
I. Einführung.....	400
II. Die Firmenkodizes im Überblick.....	401
III. Corporate Governance-Kodizes	404
1. Der DCGK als firmenspezifischer Kodex.....	404
2. Der Code of Business Conduct and Ethics.....	405

IV. Firmenspezifische Verhaltenskodizes	408
C. Fazit.....	415
Teil 9	
Zusammenfassung und Ergebnisse der Untersuchung.....	417
A. Anlass der Untersuchung.....	417
B. Das deutsche Corporate Governance-System: Der empirische Befund	418
I. Rahmenbedingungen und Grundlagen	418
II. Corporate Governance-Strukturen: Die Organisation der Aktiengesellschaft.....	419
1. Unternehmensführung: Der Vorstand	419
2. Unternehmenskontrolle: Aufsichtsrat und Mitbestimmung	423
3. Hauptversammlung und Unternehmenspublizität	429
4. Zwischenergebnis: Kontinuität trotz Wandel	431
III. Corporate Governance-Kodizes	433
IV. Fazit: Strukturelle Varianz und Divergenz.....	434
C. Empfehlungen.....	436
Anhang.....	439
Literaturverzeichnis	443
Stichwortverzeichnis.....	487