



PETER LANG

Determinanten der Prüferwahl und des Prüferwechsels auf dem deutschen Prüfungsmarkt für börsennotierte Unternehmen

Michael Fischkin

Betriebswirtschaftliche Forschung im Rechnungswesen

Herausgegeben von Nils Crasselt, Rolf Uwe Fülbier, Joachim Gassen,
Bernhard Pellens und Thorsten Sellhorn

Inhaltsverzeichnis

Kapitel I

Einführung.....	1
1 Zielsetzung der Arbeit.....	1
2 Gang der Untersuchung.....	6

Kapitel II

Begriffsabgrenzungen.....	9
1 Prüfung.....	9
1.1 Begriffsklärung	9
1.2 Eigenschaften des Gutes „Prüfung“.....	13
2 Prüfungsqualität.....	15
3 Prüferwechsel.....	19
4 Kapitelfazit.....	22

Kapitel III

Rechtlicher Rahmen der Prüferwahl und des Prüferwechsels.....	23
1 Abschlussprüferwahl und Abschlussprüferwechsel in Deutschland.....	23
1.1 Abschlussprüferwahl	23
1.2 Abschlussprüferwechsel	25
1.3 Berichterstattungspflichten beim Abschlussprüferwechsel.....	27
2 Abschlussprüferwechsel in den USA	30
3 Kapitelfazit	33

Kapitel IV

Modelltheoretische Analyse der Prüferwahl und des Prüferwechsels.....	35
1 Ökonomische Erklärung der Prüferwahl.....	35
1.1 Die Neue Institutionenökonomik als Ausgangsbasis.....	35
1.2 Richtungen der Prinzipal-Agent-Theorie	39
1.3 Grundlagen der Prinzipal-Agent-Problematik.....	40
1.3.1 Prinzipal-Agent-Beziehung zwischen Manager und Eigentümer.....	40
1.3.2 Mechanismen zur Reduzierung der Prinzipal-Agent-Probleme.....	42

1.3.2.1 Unternehmensinterne Mechanismen	42
1.3.2.2 Unternehmensexterne Mechanismen	43
1.4 Prüfung in der ökonomischen Prinzipal-Agent-Theorie.....	45
1.4.1 Grundmodell der ökonomischen Prinzipal-Agent-Theorie	45
1.4.2 Rolle der Prüfung	47
1.4.2.1 Gestaltungsmöglichkeiten von Prüfungsmodellen.....	47
1.4.2.2 Modellierung der Prüfung als Technologie	52
1.4.2.3 Modellierung eines rational handelnden Prüfers.....	55
1.4.2.4 Kritische Anmerkungen zu den Modellstrukturen.....	61
1.4.2.5 Überwindung des Problems der berichtsabhängigen Prüferentlohnung.....	63
1.5 Zwischenfazit zu modelltheoretischen Erklärungen der Prüferwahl....	66
2 Ökonomische Erklärung des Prüferwechsels	67
2.1 Strukturierung der Prüferwechselanreize.....	67
2.2 Übersicht über formale Analysen zum Prüferwechsel.....	69
2.3 Einzelne Untersuchungen.....	70
2.3.1 Änderungen in unternehmensspezifischen Vertragsverhältnissen....	70
2.3.2 Informationsasymmetrie hinsichtlich Prüfungsqualität und Prüfungskosten	73
2.3.2.1 Informationsasymmetrien als Erklärung für Prüferwechsel	73
2.3.2.2 Basismodell.....	74
2.3.2.3 Prüfungsqualitätsmodelle.....	79
2.3.2.4 Prüfungskostenmodelle	85
2.3.2.5 Änderung der Produkteigenschaften der Prüfung.....	92
2.3.2.6 Fazit zu formalen Prüferwechselanalysen.....	92
3 Kapitelfazit.....	94
Kapitel V	
Prüferwahl- und Prüferwechselhypothesen.....	97
1 Prüferwahlhypothesen	97
1.1 Einleitende Anmerkungen.....	97

1.2 Zusammenhang zwischen Unternehmensverschuldung und Nachfrage nach hoher Prüfungsqualität.....	100
1.3 Zusammenhang zwischen Ausgestaltung der Eigentümerstruktur und der Nachfrage nach hoher Prüfungsqualität	103
1.3.1 Unternehmenskontrolle durch Stimmrechtsausübung.....	103
1.3.2 Stimmrechtskonzentration und Nachfrage nach hoher Prüfungsqualität	109
1.3.3 Unternehmenskontrolle durch unterschiedliche Großaktionäre und Nachfrage nach hoher Prüfungsqualität.....	111
1.3.3.1 Relevante Großaktionäre.....	111
1.3.3.2 Unternehmenskontrolle durch Banken.....	112
1.3.3.3 Unternehmenskontrolle durch Familien.....	114
1.3.3.4 Unternehmenskontrolle durch den Staat.....	118
1.3.3.5 Unternehmenskontrolle durch mehrere Großaktionäre.....	119
1.4 Kontrollvariablen.....	122
1.4.1 Unternehmensgröße und -komplexität	122
1.4.2 Unternehmensprofitabilität und -liquidität.....	124
1.4.3 Regulierung.....	124
2 Prüferwechselhypothesen.....	127
2.1 Einleitende Anmerkungen.....	127
2.2 Unternehmensspezifische Vertragsverhältnisse.....	128
2.2.1 Managementwechsel.....	128
2.2.2 Eigentümerstruktur.....	129
2.3 Änderung des Informationsstands über die Produkteigenschaft der Prüfung.....	131
2.3.1 Anreize zur Vermeidung modifizierter Bestätigungsvermerke.....	131
2.3.2 Anreize zur Vermeidung sonstiger negativer Informationen.....	134
2.3.3 Anreize zur Vermeidung hoher Prüfungsgebühren.....	136
2.4 Änderung der Produkteigenschaften der Prüfung.....	138
2.5 Einfluss institutioneller Rahmenbedingungen auf Prüferwechsel.....	139
3 Zusammenfassung der Hypothesen	141

Kapitel VI

Empirische Untersuchungen.....	143
1 Einleitende Anmerkungen.....	143
2 Strukturanalyse des Prüfungsmarktes für börsennotierte Unternehmen.....	146
2.1 Ökonomische Grundlagen der Prüfungsmarktkonzentration.....	146
2.1.1 Begriff der Unternehmenskonzentration.....	146
2.1.2 Ursachen der Konzentration auf Prüfungsmärkten.....	148
2.1.2.1 Marktmachthypothese.....	148
2.1.2.2 Produktdifferenzierungshypothese.....	149
2.1.3 Konzentrationsmessung	150
2.1.3.1 Statistische Abgrenzungen.....	150
2.1.3.2 Absolute Konzentration.....	152
2.1.3.2.1 Konzentrationsrate.....	152
2.1.3.2.2 Hirschmann-Herfindahl-Index.....	153
2.1.3.3 Relative Konzentration.....	154
2.1.3.4 Auswahl geeigneter Konzentrationsmaße.....	155
2.1.4 Quantifizierung der Marktanteile von Prüfungsgesellschaften.....	156
2.2 Konzentrationsstudien zum deutschen Prüfungsmarkt.....	159
2.2.1 Überblick über Studien zur Prüfungsmarktkonzentration.....	159
2.2.2 Einzelne Konzentrationsstudien.....	161
2.3 Zwischenfazit.....	167
2.4 Ermittlung der Anbieterkonzentration.....	168
2.4.1 Datensatz.....	168
2.4.2 Marktanteile dominanter Prüfer.....	173
2.4.2.1 Vorgehensweise.....	173
2.4.2.2 Ergebnisse.....	175
2.4.2.2.1 Marktanteile auf Basis der Mandatsanzahl.....	175
2.4.2.2.2 Marktanteile auf Basis der Bilanzsumme und der Umsatzerlöse.....	183

2.4.2.2.3 Marktanteile auf Basis der Prüfungshonorare.....	192
2.4.2.2.4 Kurze Zusammenfassung der Ergebnisse.....	195
3 Prüferwahlanalyse.....	196
3.1 Determinantenmodelle der Prüferwahl.....	196
3.2 Deskriptive Statistik.....	202
3.2.1 Erklärende Variablen.....	202
3.2.2 Kontrollvariablen.....	204
3.3 Korrelationsanalyse.....	206
3.4 Multivariate Analyse.....	210
3.4.1 Ergebnisse der Gesamtmodelle.....	210
3.4.1.1 Erklärende Variablen.....	210
3.4.1.2 Kontrollvariablen.....	213
3.4.2 Ergebnisse der Teilmodelle.....	216
3.5 Fazit zur Schätzung von Prüferwahldeterminanten.....	219
3.5.1 Zusammenfassung der Ergebnisse.....	219
3.5.2 Mögliche Ursachen für Limitationen der Ergebnisse.....	221
4 Prüferwechselanalyse.....	225
4.1 Determinantenmodelle des Prüferwechsels.....	225
4.2 Deskriptive Statistik.....	229
4.2.1 Verschiebung der Prüfungsmandate.....	229
4.2.2 Deskriptive Statistik der Schätzmodellvariablen.....	232
4.3 Korrelationsanalyse.....	237
4.4 Multivariate Analyse.....	239
4.4.1 Unternehmensspezifische Vertragsverhältnisse.....	239
4.4.2 Informationsasymmetrie hinsichtlich Prüfungsqualität und Prüfungskosten.....	239
4.4.3 Prüferspezialisierung.....	242
4.4.4 Institutionelle Rahmenbedingungen.....	242
4.4.5 Tabellarische Übersicht über multivariate Ergebnisse.....	242
4.5 Fazit zur Schätzung von Prüferwechseldeterminanten.....	248

4.5.1 Zusammenfassung der Ergebnisse.....	248
4.5.2 Mögliche Ursachen für Limitationen der Ergebnisse.....	249
Kapitel VII	
Zusammenfassung der Ergebnisse und Ausblick.....	251
Anhang A:Übersicht über einbezogene börsennotierte Unternehmen.....	261
Anhang B:Studien zu Ursachen des Abschlussprüferwechsels.....	268
Anhang C:Studien zu Kapitalmarktreaktionen auf Abschlussprüferwechsel...	280
Literaturverzeichnis.....	285
Verzeichnis der Gesetze, Verordnungen und Richtlinien.....	341