

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort.....	V
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis.....	IX
Abkürzungsverzeichnis	XV
Abbildungsverzeichnis	XXI
Tabellenverzeichnis.....	XXIII
Symbolverzeichnis	XXV
1 Einleitung	1
1.1 Problemdarstellung und Abgrenzung des Untersuchungsgegenstandes.....	1
1.2 Gang der Untersuchung	4
2 Aspekte der gesetzlichen Abschlussprüfung in Deutschland.....	7
2.1 Aktueller Normenkontext der Abschlussprüfung	7
2.2 System der Unternehmensleitung und -überwachung in Deutschland	10
2.2.1 Institutionen der Unternehmensleitung und -überwachung	10
2.2.2 Gesetzlicher Abschlussprüfer.....	12
2.2.3 Bestellung des Abschlussprüfers im Rahmen der gesetzlichen Abschlussprüfung.....	12
2.3 Pflicht zur Abschlussprüfung.....	15
2.4 Gegenstand der Abschlussprüfung	16
2.5 Umfang der Abschlussprüfung	18
2.6 Berichterstattung im Rahmen der Abschlussprüfung	23
2.6.1 Bestätigungsvermerk.....	24
2.6.2 Prüfungsbericht	27
2.6.3 Weitere Berichterstattungs-elemente.....	29
2.7 Berufspflichten des Abschlussprüfers	31
2.8 Zwischenfazit und Implikationen	34
3 Qualität der Abschlussprüfung.....	36
3.1 Fachspezifische Qualitätskonzepte.....	36
3.2 Wahrnehmbarkeit der Qualität der Abschlussprüfung	43
3.2.1 Abschlussprüfung als Kontraktgut.....	43
3.2.2 Anforderungen an Qualitätsattribute hinsichtlich ihrer Wahrnehmbarkeit.....	46

3.3 Zwischenfazit und Implikationen für die Arbeit.....	48
4 Bedeutung der Abschlussprüfung für den Kapitalmarkt.....	50
4.1 Kapitalmarkt und seine Teilnehmer.....	50
4.1.1 Begründung und Kennzeichnung von Finanzierungsbeziehungen und Finanzmärkten.....	50
4.1.2 Kennzeichnung der Kapitalmarktteilnehmer	53
4.2 Eigenkapitalkosten als Maß der Risikovergütung	56
4.2.1 Definition und Bedeutung von Eigenkapitalkosten	57
4.2.2 Entscheidungssituation des Eigenkapitalgebers.....	60
4.2.3 Informationsrisiko als Faktor der Risikoprämie	61
4.2.4 Entscheidungsnützlichkeit von Informationen.....	64
4.2.4.1 Relevanz	64
4.2.4.2 Verlässlichkeit.....	67
4.2.5 Abschlussprüfung und Rechnungslegung	68
4.3 Zwischenfazit und Implikationen	70
5 Qualitätsindikatoren und die Dimensionen der Qualität der Abschlussprüfung.....	73
5.1 Vorbemerkungen	73
5.2 Konzeptualisierung der Qualität der Abschlussprüfung.....	76
5.2.1 Aspekte der Urteilsfreiheit	77
5.2.2 Aspekte der Urteilsfähigkeit	81
5.3 Theoretische Grundlagen.....	84
5.3.1 Abschlussprüfer als ökonomischer Agent.....	84
5.3.2 Quasirententheorie nach <i>DeAngelo</i> (1981a)	88
5.3.3 Einflussnahme des Managements	95
5.4 Gesetzgeberinduzierte Indikatoren basierend auf Prüferhonorarinformationen.....	97
5.4.1 Motivation des Gesetzgebers	97
5.4.2 Gesetzliche Publizität der Prüferhonorare.....	97
5.4.3 Beurteilung der gesetzlichen Honorarpublizität.....	104
5.4.4 Wirtschaftliche Bedeutung des Mandanten für den Abschlussprüfer.....	108
5.4.4.1 Grundsätzliche Anmerkungen	108
5.4.4.2 Normativer Kontext.....	111
5.4.4.3 Konsequenzen für die Prüfungsqualität.....	113
5.4.4.4 Relevante Forschungsergebnisse.....	117

5.4.4.5 Abschließende Würdigung und Operationalisierung	121
5.5 Weitere Indikatoren	125
5.5.1 Reputation einer Prüfungsgesellschaft.....	125
5.5.1.1 Normativer Kontext.....	126
5.5.1.2 Konsequenzen für die Prüfungsqualität.....	126
5.5.1.3 Relevante Forschungsergebnisse.....	131
5.5.1.4 Abschließende Würdigung und Operationalisierung	133
5.5.2 Dauer der Vertragsbeziehung zwischen Abschlussprüfer und Mandant	135
5.5.2.1 Normativer Kontext.....	136
5.5.2.2 Konsequenzen für die Prüfungsqualität.....	136
5.5.2.3 Relevante Forschungsergebnisse.....	139
5.5.2.4 Abschließende Würdigung und Operationalisierung	141
5.5.3 Know-How des Abschlussprüfers.....	143
5.5.3.1 Motive und Formen für die Spezialisierung einer Prüfungsgesellschaft.....	143
5.5.3.2 Normativer Kontext.....	145
5.5.3.3 Konsequenzen für die Prüfungsqualität.....	145
5.5.3.4 Relevante Forschungsergebnisse.....	146
5.5.3.5 Abschließende Würdigung und Operationalisierung	147
5.5.4 Existenz eines Prüfungsausschusses	156
5.5.4.1 Normativer Kontext.....	157
5.5.4.2 Konsequenzen für die Prüfungsqualität.....	160
5.5.4.3 Relevante Forschungsergebnisse.....	164
5.5.4.4 Abschließende Würdigung und Operationalisierung	165
5.6 Zwischenfazit und Implikationen	166
6 Implizite Risikoprämie als Messinstrument der Wahrnehmung des Kapitalmarktes.....	169
6.1 Extraktion der Risikoprämie aus impliziten Eigenkapitalkosten.....	169
6.2 Risikofaktoren jenseits der Dimensionen der Prüfungsqualität.....	170
6.2.1 Informationsumfeld und Liquidität	170
6.2.2 Systematisches Risiko.....	174
6.2.3 Unsystematisches Risiko.....	177
6.2.4 Verschuldungsgrad.....	178
6.2.5 Buchwert-Marktwert-Verhältnis	179

6.2.6	Unsicherheit über Erträge	180
6.2.7	Zusammenfassende Darstellung der Risikofaktoren.....	181
6.3	Schätzung impliziter Eigenkapitalkosten.....	182
6.3.1	Grundlagen.....	182
6.3.2	Modellüberblick.....	184
6.3.2.1	Grundmodell.....	184
6.3.2.2	Dividendendiskontierungsmodelle.....	185
6.3.2.2.1	Grundmodell	186
6.3.2.2.2	Modell nach <i>Gordon/Shapiro</i> (1956).....	186
6.3.2.2.3	Modell nach <i>Gordon/Gordon</i> (1997).....	187
6.3.2.3	Residualgewinnmodelle	189
6.3.2.3.1	Grundmodell	189
6.3.2.3.2	Modell nach <i>Claus/Thomas</i> (2001).....	190
6.3.2.3.3	Modell nach <i>Gebhardt/Lee/Swaminathan</i> (2001).....	193
6.3.2.4	Gewinnkapitalisierungsmodelle	195
6.3.2.4.1	Grundmodell	195
6.3.2.4.2	Modell nach <i>Gode/Mohanram</i> (2003)	196
6.3.2.4.3	Modell nach <i>Easton</i> (2004).....	198
6.3.3	Kritische Würdigung der Bestimmung impliziter Eigenkapitalkosten	200
6.4	Zwischenfazit und Implikationen	202
7	Empirische Analyse.....	204
7.1	Methodenwahl und Spezifikation	204
7.2	Datenherkunft und Datenstruktur	208
7.2.1	Auswahl der Stichprobe	208
7.2.2	Zeitpunkt der Messung der Kapitalmarktparameter.....	212
7.2.3	Datenherkunft.....	213
7.2.4	Charakterisierung der Stichprobe.....	214
7.3	Überprüfung der theoretischen Wirkungsbeziehungen	216
7.3.1	Vorbemerkungen.....	216
7.3.1.1	Verwendung einer konsolidierten Größe der impliziten Risikoprämie.....	216
7.3.1.2	Prüfung der Güte der Bestimmung der impliziten Risikoprämie	217
7.3.2	Deskriptive Analyse der Modellparameter	220

7.3.2.1 Deskriptive Analyse der Indikatoren der endogenen Variablen.....	221
7.3.2.2 Deskriptive Analyse der Indikatoren der exogenen Variablen.....	223
7.3.3 Kollinearitätsdiagnostik	225
7.3.4 Strukturgleichungsanalyse	228
7.3.4.1 Modellformulierung und Bestimmung der Modellparameter	228
7.3.4.2 Beurteilung der Güte der Modellparameter.....	231
7.3.4.2.1 Beurteilung der Güte formativer Messmodelle.....	231
7.3.4.2.1.1 Darstellung der Gütekriterien formativer Messmodelle.....	232
7.3.4.2.1.2 Prüfung der Gütekriterien der formativen Messmodelle.....	234
7.3.4.2.2 Beurteilung der Güte reflektiver Messmodelle.....	236
7.3.4.2.2.1 Darstellung der Gütekriterien reflektiver Messmodelle.....	237
7.3.4.2.2.2 Prüfung der Gütekriterien reflektiver Messmodelle.....	238
7.3.4.2.3 Beurteilung des Strukturmodells und Überprüfung der Forschungshypothesen.....	242
7.3.4.2.3.1 Darstellung der Gütekriterien des Strukturmodells.....	242
7.3.4.2.3.2 Überprüfung der Gütekriterien des Strukturmodells sowie der Hypothesen.....	244
7.3.4.2.4 Beurteilung des Einflusses von Indikatoren auf die endogene Variable ...	248
7.3.4.2.5 Behandlung von Ausreißern	249
8 Schlussbetrachtung	250
8.1 Zusammenfassung der Vorgehensweise.....	250
8.2 Würdigung der empirischen Resultate und Aufzeigen von Handlungsempfehlungen	253
8.3 Grenzen der Arbeit und Ausblick	256
Literaturverzeichnis.....	259
Verzeichnis sonstiger Quellen.....	291
Verzeichnis der Gesetze und sonstigen Normen.....	293

Wahrnehmung der Qualität der Abschlussprüfung
Eine theoretische und empirische Analyse für den
deutschen Kapitalmarkt

Qandil, J.S.

2014, XXXI, 299 S. 9 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-03938-7