

Segmentberichterstattung in der Schweiz

D I S S E R T A T I O N
der Universität St. Gallen,
Hochschule für Wirtschafts-,
Rechts- und Sozialwissenschaften (HSG)
zur Erlangung der Würde eines
Doktors der Wirtschaftswissenschaften

vorgelegt von

Marc Möckli

von

Basadingen (Thurgau)

Genehmigt auf Antrag der Herren

Prof. Dr. Giorgio Behr

und

Prof. Dr. Max Boemle

Dissertation Nr. 1956

Verlag Hans Schellenberg Winterthur

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	X
Tabellenverzeichnis	XII
Abkürzungsverzeichnis	<u>XIII</u>
1. Einleitung	1
1.1. Problemstellung	1
1.2. Zielsetzung	2
1.3. Vorgehen und Aufbau	3
1.4. Definitionen und Abgrenzungen	4
2. Grundlagen der Segmentberichterstattung	7
2.1. Ursprünge der Segmentberichterstattung	7
2.1.1. Diversifikation	7
2.1.1.1. Charakterisierung der Diversifikation	7
2.1.1.2. Historische Entwicklung	11
2.1.1.3. Auswirkungen auf die Aussagekraft von Jahresabschlüssen	16
2.1.2. Agency-Theorie	18
2.1.2.1. Einführung in die Agency-Theorie	18
2.1.2.2. Auswirkungen auf die Segmentberichterstattung	20
2.1.3. Kapitalmarkteffizienz	22
2.1.4. Feinheitstheorem	27
2.1.5. Grundsätze ordnungsmässiger Rechnungslegung	28
2.1.5.1. Schweiz	29
2.1.5.2. USA	31
2.2. Ausgestaltung der Segmentberichterstattung	35
2.2.1. Ziel der Segmentberichterstattung	35
2.2.2. Adressaten der Segmentberichterstattung	37
2.2.3. Basis der Segmentierung	41
2.2.4. Methoden der Segmentierung	46
2.2.4.1. Tätigkeitsgebiete	46
2.2.4.2. Geographische Regionen	49
2.2.5. Offenlegung der Segmente	51
2.2.6. Information pro Segment	53
2.2.6.1. Umsatz	54
2.2.6.2. Gewinn	56
2.2.6.3. Aktiven	61
2.2.6.4. Andere Offenlegungen	62
2.2.7. Präsentation	64
2.2.7.1. Ort der Präsentation	64
2.2.7.2. Zeitpunkt der Präsentation	66

2.2.7.3.	Verhältnis zwischen segmentierten und konsolidierten Daten	68
2.2.7.4.	Anpassung der Vorjahreszahlen	69
2.2.8.	Geltungsbereich	70
2.2.8.1.	Grösse	70
2.2.8.2.	Börsenkotierung	72
2.3.	Nationale und supranationale Vorschriften	75
2.3.1.	Überblick	75
2.3.2.	USA	79
2.3.2.1.	Regelung der Rechnungslegung	79
2.3.2.2.	Entwicklung der Segmentberichterstattung	80
2.3.2.3.	Basis und Methoden der Segmentierung	82
2.3.2.4.	Offenlegung der Segmente	83
2.3.2.5.	Information pro Segment	84
2.3.2.6.	Präsentation	86
2.3.2.7.	Geltungsbereich	87
2.3.2.8.	Exposure Draft (ED)	87
2.3.2.9.	Beurteilung	89
2.3.3.	Europäische Union	90
2.3.3.1.	Regelung der Rechnungslegung	90
2.3.3.2.	Segmentberichterstattung nach EU-Richtlinien	92
2.3.3.3.	Grossbritannien	93
2.3.3.3.1.	Regelung der Rechnungslegung	93
2.3.3.3.2.	Entwicklung der Segmentberichterstattung	94
2.3.3.3.3.	Basis und Methoden der Segmentierung	94
2.3.3.3.4.	Offenlegung der Segmente	95
2.3.3.3.5.	Information pro Segment	95
2.3.3.3.6.	Präsentation	96
2.3.3.3.7.	Geltungsbereich	97
2.3.3.3.8.	Beurteilung	98
2.3.3.4.	Deutschland	98
2.3.3.4.1.	Regelung der Rechnungslegung	98
2.3.3.4.2.	Entwicklung der Segmentberichterstattung	99
2.3.3.4.3.	Segmentberichterstattung nach Bilanzrichtliniengesetz	99
2.3.3.4.4.	Beurteilung	101
2.3.4.	IASC	102
2.3.4.1.	Regelung der Rechnungslegung	102
2.3.4.2.	Entwicklung der Segmentberichterstattung	104
2.3.4.3.	Basis und Methoden der Segmentierung	105
2.3.4.4.	Offenlegung der Segmente	106
2.3.4.5.	Information pro Segment	106
2.3.4.6.	Präsentation	107
2.3.4.7.	Geltungsbereich	107
2.3.4.8.	Exposure Draft E51	108
2.3.4.9.	Beurteilung	109
2.3.5.	Zusammenfassung	111

2.4.	Nutzen der Segmentberichterstattung	115
2.4.1.	Leistungsbeurteilung	116
2.4.1.1.	Leistungsbeurteilung des Segmentes	117
2.4.1.2.	Leistungsbeurteilung der Segmentleitung	120
2.4.2.	Vergleiche	122
2.4.3.	Prognosen	126
2.4.3.1.	Tatsächliche Prognosen	128
2.4.3.2.	Prognosen mit Modellen	131
2.4.3.3.	Einflussfaktoren auf Prognosen	135
2.4.3.4.	Zusammenfassung	137
2.4.4.	Aktienmarkteffekte	138
2.4.4.1.	Rendite	142
2.4.4.1.1.	Bestimmung des "richtigen" Aktienkurses	142
2.4.4.1.2.	Auswirkungen erstmaliger Segmentberichterstattung auf Aktienrenditen	144
2.4.4.1.3.	Unterschiedliche Handelsstrategien	146
2.4.4.2.	Risiko	148
2.4.4.2.1.	Auswirkungen der Segmentberichterstattung auf das operative Risiko	150
2.4.4.2.2.	Auswirkungen erstmaliger Segmentberichterstattung auf das Aktienrisiko	153
2.4.4.3.	Zusammenfassung	156
2.5.	Kosten der Segmentberichterstattung	158
2.5.1.	Datensammlung, -Verarbeitung und -Veröffentlichung	159
2.5.2.	Wettbewerbsnachteile	162
2.5.3.	Interpretationsschwierigkeiten	170
2.5.4.	Fazit	173
3.	Praxis der Segmentberichterstattung in der Schweiz	175
3.1.	Stand der Rechnungslegung in der Schweiz	176
3.1.1.	Allgemeines	176
3.1.2.	Aktienrecht	177
3.1.3.	Fachkommission für Empfehlungen zur Rechnungslegung (FER)	178
3.1.4.	Kotierungsreglement	179
3.2.	Konzeption der empirischen Untersuchung	180
3.2.1.	Untersuchungsansatz	180
3.2.2.	Stichprobenauswahl	181
3.2.3.	Erhebungsmethode	183
3.3.	Ergebnisse der empirischen Untersuchung	186
3.3.1.	Angewandte Rechnungslegungsnormen	186
3.3.2.	Basis und Methoden der Segmentierung	189
3.3.3.	Offenlegung der Segmente	191

3.3.4.	Information pro Segment	199
3.3.4.1.	Umsatz	201
3.3.4.2.	Gewinn	206
3.3.4.3.	Aktiven	211
3.3.4.4.	Andere Offenlegungen	216
3.3.5.	Präsentation	219
3.3.5.1.	Ort der Präsentation	219
3.3.5.2.	Matrix-Präsentation	221
3.3.5.3.	Abstimmung der segmentierten mit den konsolidierten Daten	229
3.3.6.	Prüfungstestat für die Konzernrechnung	230
3.4.	Banken	237
3.4.1.	Regelung der Rechnungslegung	237
3.4.2.	Vorschriften zur Segmentberichterstattung	238
3.4.3.	Praxis der Segmentberichterstattung	239
3.5.	Versicherungen	246
3.5.1.	Regelung der Rechnungslegung	246
3.5.2.	Vorschriften zur Segmentberichterstattung	247
3.5.3.	Praxis der Segmentberichterstattung	248
4.	Schlussfolgerungen	255
	Verzeichnis der untersuchten Unternehmungen	260
	Interviewverzeichnis	262
	Literaturverzeichnis	263
	Normenverzeichnis	285