

Markus Eckey

Kontrolle von Beteiligungen als Aufgabe des Controllings

**Bestandsaufnahme, Determinanten,
Erfolgsauswirkungen**

Mit einem Geleitwort von Professor Dr. Utz Schäffer

Deutscher Universitäts-Verlag

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort	VII
Tabellenverzeichnis	XIII
Abbildungsverzeichnis	XVII
A Einführung	1
1. Motivation und Zielsetzung.....	1
2. Vorgehen und Methode.....	5
B Begriffliche und konzeptionelle Grundlagen	7
1. Literaturüberblick zur Kontrolle von Beteiligungen.....	7
1.1 Begriffliche Abgrenzung.....	7
1.2 Deutschsprachige Literatur.....	8
1.3 Englischsprachige Literatur.....	12
2. Die Management-Holding als Analyseobjekt.....	14
2.1 Markt vs. Hierarchie als Spannungsfeld.....	14
2.2 Der Konzern aus juristischer und ökonomischer Sicht.....	19
2.3 Idealtypische Formen funktionaler Konzernorganisationen.....	25
2.4 Zum Begriff der Beteiligung.....	30
3. Grundlagen der Beteiligungskontrolle.....	32
3.1 Handelnde Akteure als Basis der Unternehmensführung.....	32
3.2 Begriffliche Abgrenzung des Beteiligungscontrollings.....	36
3.2.1 Beteiligungscontrolling als Rationalitätssicherung der Beteiligungsführung.....	36
3.2.2 Aufgabenbereiche des institutionellen Beteiligungscontrollings.....	39
3.3 Rationalitätssicherung durch Analysten des Eigenkapitalmarktes.....	40
3.3.1 Die Informationseffizienz als Determinante der Funktionsfähigkeit des Eigenkapitalmarktes.....	41
3.3.2 Rationalitätssicherungspotenzial von Analysten des Eigenkapitalmarktes.....	43
3.4 Rationalitätssicherung und Beteiligungskontrolle.....	47

3.4.1	Beteiligungskontrolle als Funktion der Rationalitätssicherung	47
3.4.2	Horizonte der Beteiligungskontrolle.....	51
3.4.3	Objekte der Beteiligungskontrolle.....	55
3.4.4	Die Kontrollaufgabe des institutionalisierten Beteiligungscontrollings.....	57
3.4.5	Spezifika der Kontrolle von Mehrheitsbeteiligungen.....	59
C	Ableitung kontrollerfolgsmaximierender Parameter.....	63
1.	Kontrollerfolg als Maxime.....	63
2.	Strategien zur Überwindung von Eignungsdifferenzen.....	65
2.1	Überblick.....	65
2.2	Reduktion von Fähigkeitsdifferenzen.....	68
2.2.1	Erhöhung des Kontrollpotenzials.....	68
2.2.1.1	Verbesserung der Datenverfügbarkeit.....	68
2.2.1.1.1	Informationsbreite strategischer Informationen im Berichtswesen.....	69
2.2.1.1.2	Verlässlichkeit der Informationen im Berichtswesen.....	71
2.2.1.1.3	Aktualität und Informationsbreite durch ergänzende Einbindung einer informellen Berichterstattung.....	73
2.2.1.2	Instrumentalisierung anderer Akteure.....	74
2.2.1.2.1	Nutzung der Informationsfunktion des Eigenkapitalmarktes...	75
2.2.1.2.2	Nutzung der Kontrollfunktion des Eigenkapitalmarktes.....	76
2.2.1.3	Erhöhung des Umfangs der strategischen Kontrolle.....	78
2.2.1.3.1	Breite der strategischen Kontrolle.....	79
2.2.1.3.2	Tiefe der Kontrolle.....	83
2.2.2	= Verringerung des Kontrollbedarfs.....	86
2.3	Reduktion von Präferenzdifferenzen.....	88
2.3.1	Generierung zusätzlicher Vertragskosten.....	88
2.3.2	Erhöhung der subjektiven Eintrittswahrscheinlichkeit.....	90
2.4	Übersicht über die Forschungshypothesen.....	91
D	Determinanten der Kontrolle von Beteiligungen.....	95
1.	Kategorien von Determinanten.....	95
2.	Größe des Konzerns.....	96
3.	Vertrauenskultur.....	98

4.	Wettbewerbsintensität.....	103
5.	Finanzielle Lage der Tochtergesellschaft.....	105
6.	Übersicht über die Forschungshypothesen.....	106
E	Operationalisierung des Forschungsmodells.....	109
1.	Grundlegende Aspekte der Operationalisierung.....	109
2.	Operationalisierung der Gestaltungsparameter der Kontrolle.....	110
3.	Operationalisierung des Erfolgs der Kontrolle.....	119
4.	Operationalisierung der Determinanten.....	121
F	Methodische Konzeption der Untersuchung.....	123
1.	Datenerhebung und Datengrundlage.....	123
1.1	Datenerhebung.....	123
1.2	Datengrundlage.....	124
2.	Grundlagen der Konstruktmessung.....	127
2.1	Gütebeurteilung der Messung.....	127
2.1.1	Reliabilität und Validität.....	127
2.1.2	Gütekriterien der ersten Generation.....	129
2.1.3	Gütekriterien der zweiten Generation.....	132
2.2	Konstruktmessung.....	141
2.2.1	Gestaltungsparameter der Kontrolle.....	141
2.2.2	Erfolg der Kontrolle.....	161
2.2.3	Determinanten der Kontrolle.....	166
3.	Dependenzanalyse.....	169
G	Ergebnisse der empirischen Erhebung.....	175
1.	Bestandsaufnahme zur Gestaltung der Kontrolle von Beteiligungen.....	175
1.1	Bestandsaufnahme zur Informationsbereitstellung.....	175
1.2	Bestandsaufnahme zur Nutzung des Kapitalmarktes.....	177
1.3	Bestandsaufnahme zur Gestaltung der operativen und strategischen Kontrolle.....	178
1.3.1	Umfang der strategischen Kontrolle.....	178
1.3.2	Fokussierung der operativen Kontrolle.....	180
1.4	Bestandsaufnahme zur Anreizkompatibilität der Incentivierung.....	182

2.	Prüfung der aufgestellten Hypothesen.....	183
2.1	Grundlegende Aspekte der Hypothesenprüfung.....	183
2.2	Gestaltung der Kontrolle und Erfolg der Kontrolle.....	184
2.3	Kontextfaktoren der Kontrolle.....	188
2.4	Diskussion der Ergebnisse.....	195
H	Schlussbetrachtung.....	199
1.	Zusammenfassung der Ergebnisse.....	199
2.	Kritische Bewertung und weiterer Forschungsbedarf.....	202
3.	Implikationen für die Praxis.....	206
Anhang.....		209
1.	Deskriptive Auswertungen der untersuchten Konstrukte.....	209
2.	Untersuchung der Diskriminanzvalidität - Kontextabhängigkeit.....	210
Literaturverzeichnis.....		211