

**Kai Ganguin**

# Corporate Governance. Entwicklung und Implementierung in der VR China

**Diplomarbeit**

# BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei [www.GRIN.com](http://www.GRIN.com) hochladen  
und kostenlos publizieren



## **Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

## **Impressum:**

Copyright © 2007 GRIN Verlag  
ISBN: 9783638716352

## **Dieses Buch bei GRIN:**

<https://www.grin.com/document/75341>

**Kai Ganguin**

**Corporate Governance. Entwicklung und Implementierung in der VR China**

## **GRIN - Your knowledge has value**

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite [www.grin.com](http://www.grin.com) ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

### **Besuchen Sie uns im Internet:**

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

[http://www.twitter.com/grin\\_com](http://www.twitter.com/grin_com)

**Technische Universität Berlin**  
**Fachgebiet Wirtschaftspolitik**

**Diplomarbeit im Fachbereich Volkswirtschaftslehre**

**Corporate Governance – Entwicklung und  
Implementierung in der Volksrepublik China**

Vorgelegt von

Kai Ganguin

Berlin, den 27.04.2007

## **Inhaltsübersicht**

<b>1</b>	<b>Einleitung.....</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>Begriffliche und theoretische Grundlagen der Corporate Governance .....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>Corporate Governance in der VR China.....</b>	<b>11</b>
<b>4</b>	<b>Unternehmensinterne Probleme der Umsetzung des CCG-Kodex.....</b>	<b>35</b>
<b>5</b>	<b>Schlussbetrachtung .....</b>	<b>71</b>
	<b>Anhang: Chinesischer Corporate Governance Kodex .....</b>	<b>75</b>
	<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>100</b>

## Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Einleitung</b> .....	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>Begriffliche und theoretische Grundlagen der Corporate Governance</b> .....	<b>3</b>
2.1	Definition der Corporate Governance .....	3
2.2	Unterscheidung zwischen Shareholder- und Stakeholder-Ansatz .....	4
2.3	Prinzipal Agenten Theorie .....	5
2.4	Abgrenzung von Single Board und dualistischem System .....	8
<b>3</b>	<b>Corporate Governance in der VR China</b> .....	<b>11</b>
3.1	Ziele der Corporate Governance .....	11
3.2	Rechtliche Grundlagen der Corporate Governance .....	15
3.2.1	Rechtsnatur des Corporate Governance Kodex .....	16
3.2.2	Grundzüge des Kapitalgesellschaftsgesetzes.....	17
3.2.3	Grundzüge der Satzungsanleitungen chinesischer Aktiengesellschaften .....	22
3.3	Der Chinesische Corporate Governance Kodex.....	24
3.3.1	Aktionäre und Hauptversammlung .....	25
3.3.2	Beherrschender Aktionär und börsenzugelassene Gesellschaft.....	27
3.3.3	Vorstandsmitglieder und Vorstand .....	28
3.3.4	Aufsichtsratsmitglieder und Aufsichtsrat .....	31
3.3.5	Weitere Aspekte des CCG-Kodex .....	31
<b>4</b>	<b>Unternehmensinterne Probleme der Umsetzung des CCG-Kodex</b> .....	<b>35</b>
4.1	Interessen und Rechte der Aktionäre .....	36
4.1.1	Rechte der Aktionäre und Handlungsspielraum der Hauptversammlung .....	36
4.1.2	Der Einfluss institutioneller Investoren auf die Corporate Governance.....	38
4.1.3	Kritische Würdigung der Aktionärsrechte .....	41
4.2	Einfluss des „größten“ Aktionärs .....	43
4.2.1	Aktionärsstruktur in der chinesischen Aktiengesellschaft.....	43
4.2.2	Einfluss des beherrschenden „staatlichen“ Aktionärs .....	44
4.2.3	Kritische Würdigung des beherrschenden Aktionärs .....	52
4.3	Handlungsspielraum des Vorstands zwischen KgesG und CCG-Kodex .....	54
4.3.1	Informationsasymmetrien als Quelle des Prinzipal Agenten Konflikts.....	55
4.3.2	Kritische Würdigung der Handlungsspielräume des Vorstandes .....	59
4.4	Aufsichtsrat und unabhängige Vorstandsmitglieder .....	60
4.4.1	Überwachungsorgane im Kontext der Agency-Theorie .....	60

4.4.2 Fehlende Kontroll- und Durchsetzungsbefugnis des Aufsichtsrates .....	63
4.4.3 Unabhängige Mitglieder des Vorstandes als Kontrollorgan.....	64
4.4.4 Kritische Würdigung der Kontroll- und Aufsichtsorgane .....	67
<b>5 Schlussbetrachtung .....</b>	<b>71</b>
<b>Anhang: Chinesischer Corporate Governance Kodex .....</b>	<b>75</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>100</b>

## **Abbildungsverzeichnis**

Abbildung 1: Verbundene Interessengruppen und Corporate Governance .....	5
Abbildung 2: Organisationsstruktur chinesischer Aktiengesellschaften nach KgesG, Satzungsanleitungen und CCG-Kodex .....	18
Abbildung 3: Beherrschender Einfluss des größten Aktionärs.....	44
Abbildung 4: Wirkungsrichtung der SASAC .....	47
Abbildung 5: Politischer Einfluss und Wertentwicklung nach IPO .....	53
Abbildung 6: Doppelstufige Prinzipal Agenten-Beziehung .....	62

## **Tabellenverzeichnis**

Tabelle 1: Interessenskonflikte zwischen Management und Eigentümer.....	7
Tabelle 2: Auszug relevanter Paragraphen zu den Rechten der Hauptversammlung aus dem chinesischen Gesellschaftsgesetz .....	19
Tabelle 3: Auszug vorstandsrelevanter Paragraphen aus dem chinesischen Gesellschaftsgesetz .....	20
Tabelle 4: Auszug aufsichtsratsrelevanter Paragraphen aus dem chinesischen Gesellschaftsgesetz .....	22
Tabelle 5: Gliederung des CCG-Kodex.....	25
Tabelle 6: Kumulatives Stimmrecht .....	29

## **Abkürzungsverzeichnis**

Abs.	Absatz
AG	Aktiengesellschaft
CCG-Kodex	Chinese Corporate Governance Kodex
CEO	Chief Executive Officer
CSRC	Chinese Securities Regulatory Commission
DCGK	Deutscher Corporate Governance Kodex
f.	folgende Seite
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
HV	Hauptversammlung
IPO	Initial Public Offering
KgesG	Kapitalgesellschaftsgesetz der Volksrepublik China
OECD	Organization for Economic Cooperation and Development
SASAC	State owned Assets Supervision and Administration Commission
u. a.	unter anderem
VB-KSVU	Vorläufige Bestimmungen für Kontrolle und Verwaltung des Staatsvermögens bei Unternehmen
VR China	Volksrepublik China
WTO	World Trade Organization