

Ivo Scheike

Kapitalverflechtung und Kapitalkonzentration

Eine empirische Untersuchung auf Basis der
Verflechtungsrechnung für die deutschen
Lebensversicherer 1996

Metropolis-Verlag
Marburg 2010

Bibliografische Information Der Deutschen Bibliothek

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

Metropolis-Verlag für Ökonomie, Gesellschaft und Politik GmbH
Bahnhofstraße 16a, 35037 Marburg, Deutschland
<http://www.metropolis-verlag.de>
Copyright: Metropolis-Verlag, Marburg 2010
Alle Rechte vorbehalten

ISBN 978-3-89518-803-9

Inhaltsverzeichnis

Danksagung.....	7
Abbildungsverzeichnis.....	17
Tabellenverzeichnis	19
Abkürzungsverzeichnis.....	27
Kapitel 1: Einleitung.....	29
1.1 Problemstellung.....	29
1.2 Zielsetzung der Untersuchung und Wahl des Untersuchungs- gegenstandes.....	33
1.3 Aufbau der Arbeit.....	42
Kapitel 2: Kapitalverflechtung und Konzentration.....	45
2.1 Untersuchungskonzepte.....	45
2.2 Der Ansatz der Monopolkommission.....	51
2.2.1 Definitionen.....	52
2.2.2 Ausgewählte empirische Ergebnisse.....	59
2.2.3 Bewertung	62
2.3 Die Verflechtungsrechnung.....	65
2.3.1 Die Grundidee	66
2.3.2 Matrix A, Matrix B und Matrix I	68
2.3.3 Matrix M	76
2.3.4 Matrizen V, D und E	81
2.3.5 Ertragsgrößen und Verflechtungsrechnung.....	86
2.4 Die Verknüpfung von Konzentrations- und Verflechtungs- rechnung	88

2.4.1	Kapitalkonzentration auf Kapitale	88
2.4.2	Die Verknüpfung der Hauptmatrix M mit Konzentrationsmerkmalen	90
2.4.3	Die Berechnung der definitiven Eigentumskonzentration.....	93
Kapitel 3: Lebensversicherer in Deutschland: Die empirische Datengrundlage.....		95
3.1	Datenquellen und Datenerhebung	95
3.1.1	Daten zur Kapitalverflechtung	95
3.1.2	Struktur und Inhalt der Verflechtungsdatenbank	97
3.1.3	Firmenmerkmale	102
3.2	Merkmalsträger und Merkmale	104
3.2.1	Rechtliche Besonderheiten des Versicherungs- gewerbes.....	104
3.2.1.1	Aufbau von Versicherungskonzernen	106
3.2.1.1.1	Typische Konzernformen in der Versicherungswirtschaft.....	106
3.2.1.1.2	Idealtypische Merkmale	107
3.2.1.1.3	Empirisch häufige Konzernformen	110
3.2.1.2	Rechtsformen von Lebensversicherern	113
3.2.1.2.1	Niederlassungen	114
3.2.1.2.2	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (VVG).....	115
3.2.1.2.3	Öffentlich-rechtliche Versicherungen	118
3.2.1.2.4	Versicherungsaktiengesellschaft	119
3.2.2	Definition der Merkmalsträger.....	121
3.2.2.1	Lebensversicherer.....	121
3.2.2.2	Konzern- und Unternehmensgruppe	122
3.2.2.3	Kapitale	124
3.2.3	Unternehmens- und Konzernmerkmale	124
3.2.3.1	Verflechtungstypen der Firmen.....	129
3.2.4	Merkmale für die Verflechtungsanalyse, Letzte Eigner und Kapitale.....	130
3.2.4.1	Merkmale für Letzte Eigner	132
3.2.4.2	Merkmale für Kapitale	136

3.2.5	Weitere Firmenmerkmale.....	139
-------	-----------------------------	-----

Kapitel 4: Die Kapitalverflechtung der deutschen Lebensversicherer 1996141

4.1	Vorbemerkung.....	141
4.2	Charakterisierung des Gesamtgeflechtes.....	143
4.2.1	Beteiligungshäufigkeiten und Verflechtungsdichte des Netzwerkes.....	144
4.2.2	Teilverflechtungen (Cluster).....	145
4.2.2.1	Der Hauptcluster	147
4.2.2.2	Andere Clusterstrukturen	149
4.2.2.2.1	Niederlassungscluster.....	151
4.2.2.2.2	Firmencluster.....	151
4.2.3	Ringfirmen	160
4.2.3.1	Zyklische Strukturen im Gesamtgeflecht.....	161
4.2.3.2	Firmen in wechselseitigen Beteiligungen	163
4.2.3.3	Andere Ringstrukturen	164
4.2.3.4	Der „Große Ring“	164
4.2.3.4.1	Die Verknüpfung des „Großen Ringes“ mit dem Gesamtgeflecht.....	165
4.2.3.4.2	Die Binnenstruktur des „Großen Ringes“	169
4.2.3.4.3	Lebensversicherer im „Großen Ring“	170
4.2.3.4.4	Branchen und Branchenverflechtung im „Großen Ring“	178
4.2.3.4.5	Schlüsselfirmen	187
4.2.3.4.6	Zusammenfassende Betrachtung des „Großen Ringes“	195
4.2.4	Verflechtungscharakteristik der Lebensversicherer 1996.....	196
4.2.4.1	Lebensversicherungsobergesellschaften (LvOG)	199
4.2.4.2	Lebensversicherungszwischengesellschaften (LvZWG).....	201
4.2.4.3	Lebensversicherungsringfirmen (LvRFGR)	204
4.2.4.4	Lebensversicherungsendtöchter (LvET)	205

4.2.5	Zusammenfassung: Aufbau und Eigenschaften des Netzwerkes	206
4.3	Die direkte Kapitalverflechtung der Lebensversicherer 1996	208
4.3.1	Die direkten Anteilseigner der Lebensversicherer	208
4.3.1.1	Methodische Vorbemerkung	209
4.3.1.2	Die direkten Beteiligungen: Statistischer Überblick	209
4.3.1.3	Branchenstruktur der Anteilseigner der deutschen Lebensversicherer 1996	211
4.3.1.4	Länderherkunft und Rechtsform der direkten Anteilseigner der deutschen Lebensversicherer	216
4.3.1.5	Die Hauptaktionäre der deutschen Lebensversicherer 1996	220
4.3.1.6	Zusammenfassung: Direkte Anteilseigner	225
4.3.2	Die direkten und definitiven Beteiligungen der Lebensversicherer 1996	225
4.3.2.1	Die Kapitalanlage der Lebensversicherer: Rechtliche Rahmenbedingungen	226
4.3.2.2	Der Kapitalanlagebestand der deutschen Lebensversicherer	228
4.3.2.3	Die direkten Beteiligungen der deutschen Lebensversicherer 1996	230
4.3.2.4	Die definitiven Beteiligungen der Lebensversicherer	237
4.4	Die Letzten Eigner der deutschen Lebensversicherer 1996	240
4.4.2	Direkte Beteiligungen von Letzten Eignern nach der Rechtsform der Lebensversicherer, Typ und Art	241
4.4.2.1	Zusammensetzung der Letzten Eigner nach Typ und Art	242
4.4.3	Die definitiven Letzten Eigner der Lebensversicherer 1996: Analyseschritte und Methodik	245
4.4.4	Definitive Eigentumsquoten von Letzten Eignern an Lebensversicherern 1996	247
4.4.4.1	Statistischer Überblick	247
4.4.4.2	Die Zusammensetzung der Letzten Eigner nach Typ: Definitive Betrachtung	251
4.4.5	Definitive Eigentumsstruktur	256
4.4.5.1	Die Verteilung des Realkapitals der deutschen Lebensversicherer auf Letzte Eigner nach Typ und Art	257

4.4.5.2	Streubesitz	261
4.4.5.3	Öffentliche Hand Inland	265
4.4.5.4	Privatbesitz	267
4.4.5.5	Versichertengemeinschaft	271
4.4.6	Zusammenfassung: Letzte Eigner	275
Kapitel 5: Kapitalstrukturanalyse.....		279
5.1	Vorbemerkung	279
5.2	Die Kapitale	280
5.3	Die definitiven Beteiligungen an den Lebensversicherern 1996: Statistischer Überblick	281
5.4	Branchen und Branchenobergruppen der in die deutschen Lebensversicherer investierten Kapitale (1996)	283
5.5	Kapitalarten	287
5.5.1	Lebensversicherungskapitale (LvKap)	288
5.5.2	Versicherungskapitale (VKap)	293
5.5.3	Nichtversicherungskapitale (NVKap)	298
5.5.4	Zusammenfassung: Kapitalarten	304
5.6	Kapitalstrukturen vs. Konzern- bzw. Gruppenstrukturen.....	307
5.6.1	Vorbemerkung.....	307
5.6.1.1	Häufige Kapitale	308
5.6.1.2	Lebensversicherer mit überdurchschnittlich vielen definitiven Anteilseignern	309
5.6.2	Konzern- bzw. Gruppenstruktur der Kapitale	311
5.6.2.1	Struktur und Verteilung der definitiven Beteiligun- gen von konzern- bzw. gruppeneigenen und / oder fremden Kapitalen	312
5.6.2.2	Konzern- bzw. Gruppenstruktur ausgewählter Kapitale	315
5.6.2.2.1	Deutsche Bank Aktiengesellschaft.....	316
5.6.2.2.2	Allianz Aktiengesellschaft Holding	318
5.6.2.2.3	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft	319

5.6.2.2.4	Bayerische Vereinsbank Aktiengesellschaft	321
5.6.2.2.5	Dresdner Bank Aktiengesellschaft	322
5.6.2.2.6	AMB Aachener und Münchener Betei- ligungs-Aktiengesellschaft und Société Centrale des Assurances Générales de France S.A. (AGF)	325
5.6.2.2.7	Alte Leipziger Lebensversicherungs- gesellschaft auf Gegenseitigkeit, IDUNA Vereinigte Lebensversicherung a.G. für Handwerk, Handel und Gewerbe und Debeka Lebensversicherungsverein auf Gegenseitigkeit	327
5.6.2.3	Zusammenfassung	330

**Kapitel 6: Kapitalverflechtung und Konzentration am
Beispiel des Lebensversicherungsmarktes 1996.....331**

6.1	Abgrenzung des Untersuchung.....	331
6.2	Methodisches Vorgehen für die Berechnung der Kapital- konzentration auf Kapitale und der Marktkonzentration.....	332
6.2.1	Auswahl der Konzentrationsmaße	333
6.2.2	Eigenschaften der ausgewählten Konzentrationsmaße	334
6.3	Merkmalsträger und Merkmale der statistischen Konzentrationsanalyse.....	335
6.3.1	Merkmalsträger der statistischen Konzentrations- untersuchung	336
6.3.2	Merkmale für die statistische Konzentrations- untersuchung	337
6.3.3	Anmerkungen zur Interpretation von Konzentrations- kennziffern	339
6.4	Ergebnisse der Konzentrationsmessung: Kapitalkonzentration auf Kapitale	342
6.4.1	Anzahl der Merkmalsträger.....	343
6.4.2	Konzentrationskennziffern, Konzentrations- und Lorenzkurve	343

6.4.3	Kapitalkonzentration auf Kapitale nach der Kapitalart.....	347
6.5	Ergebnisse der Konzentrationsmessung: Marktkonzentration	351
6.5.1	Vergleichende Darstellung der Marktkonzentration für Unternehmen, Konzerne/Gruppe und Kapitale	351
6.5.2	Vergleichende Darstellung der Marktkonzentration für die Kapitalarten.....	354
6.6	Ergebnisse der Konzentrationsmessung: Konzentration des Realkapitals auf Letzte Eigner 1996.....	356
6.6.1	Absolute Eigentumskonzentration auf die Letzten Eigner der Lebensversicherer 1996.....	357
6.6.2	Relative Eigentumskonzentration auf die Letzten Eigner der Lebensversicherer 1996.....	363
6.7	Zusammenfassung	366
Kapitel 7: Zusammenfassung der Ergebnisse und Schlussbemerkung.....		369
7.1	Zusammenfassung der Ergebnisse	369
7.2	Schlussbemerkung.....	376
Literaturverzeichnis		379
Anlagenverzeichnis.....		391
Schlagwortverzeichnis		397
Lebenslauf.....		413