

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort.....	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis.....	XV
Tabellenverzeichnis.....	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis.....	XXVII
1 Einleitung.....	1
1.1 Ausgangssituation und Relevanz des Themas.....	1
1.2 Zielsetzung der Arbeit	3
1.3 Gang der Untersuchung	5
2 Humankapital und Humankapitalberichterstattung	9
2.1 Definitionen und Begriffsverständnis des Humankapitals	9
2.2 Humankapital als Bestandteil des intellektuellen Kapitals	15
2.2.1 Begriffsabgrenzung des intellektuellen Kapitals	15
2.2.2 Einordnung des Humankapitals in Ansätze zur Kategorisierung des intellektuellen Kapitals.....	18
2.2.3 Betriebswirtschaftliche Charakteristika des intellektuellen Kapitals und Humankapitals.....	21
2.3 Normen und Konzepte für die Humankapitalberichterstattung	25
2.3.1 Normen für die Humankapitalberichterstattung	25
2.3.1.1 Bilanzielle Erfassung von Humankapital	25
2.3.1.1.1 Bilanzierung von Humankapital nach HGB.....	25
2.3.1.1.2 Bilanzierung von Humankapital nach IFRS.....	28
2.3.1.2 Humankapital in der Lageberichterstattung nach HGB und DRS.....	31
2.3.1.2.1 (Konzern-)Lagebericht gemäß §§ 289, 315 HGB	31

2.3.1.2.2	Lageberichterstattung gemäß DRS 15.....	34
2.3.1.3	Exposure Draft (ED) „Management Commentary“	37
2.3.2	Konzepte für die Humankapitalberichterstattung	39
2.3.2.1	Intellectual Capital Statement.....	39
2.3.2.2	Personalbericht, Personalwertbericht und Personalbilanz.....	45
3	Bewertungs- und Entscheidungsrelevanz als theoretischer Bezugsrahmen ..	48
3.1	Bewertungsrelevanz von Humankapitalinformationen	48
3.1.1	Begriff der Bewertungsrelevanz	48
3.1.2	Zwecke und Anlässe von Unternehmensbewertungen	51
3.1.3	Bestimmungsfaktoren des Unternehmenswerts	55
3.1.4	Bedeutung von Humankapital als Werttreiber.....	60
3.2	Entscheidungsrelevanz von Humankapitalinformationen	62
3.2.1	Begriff der Entscheidungsrelevanz	63
3.2.2	Entscheidungsrelevanz im Kontext von Kapitalanlageentscheidungen....	65
3.2.3	Ausgewählte empirische Befunde zur Entscheidungsrelevanz von Humankapitalinformationen	66
3.3	Bezugsrahmen für die empirische Studie und Ableitung von Hypothesen	73
3.3.1	Judgment and Decision Making Research im Rahmen des Behavioral Financial Accounting	73
3.3.2	Integrierter Judgment and Decision Making-Forschungsansatz.....	79
3.3.3	Privatanleger als Untersuchungsgruppe.....	83
3.3.4	Ableitung von Hypothesen zur Bewertungs- und Entscheidungsrelevanz der Humankapitalberichterstattung	86
3.3.4.1	Hypothesen zur Bewertungsrelevanz	87
3.3.4.2	Hypothesen zur Entscheidungsrelevanz	92
4	Empirische Analyse zur Relevanz der Humankapitalberichterstattung.....	98
4.1	Zielsetzungen der Untersuchung.....	99
4.2	Methodische Grundlagen	100
4.2.1	Auswahl des Forschungsdesigns und Abgrenzung zu anderen empirischen Untersuchungsmethoden	101

4.2.2	Begriff und Merkmale von Experimenten	102
4.2.2.1	Begriffsdefinition.....	102
4.2.2.2	Merkmale von Experimenten.....	103
4.2.2.2.1	Arten von Variablen und Variablenbeziehungen in einem Experiment	103
4.2.2.2.2	Kausalbeziehung als Untersuchungsgegenstand	107
4.2.2.2.3	Variation unabhängiger Variablen	109
4.2.3	Gütekriterien von Experimenten und Methoden zur Kontrolle von Störfaktoren.....	110
4.2.3.1	Gütekriterien von Experimenten.....	110
4.2.3.1.1	Interne und externe Validität	110
4.2.3.1.2	Kontrolle von Störfaktoren.....	113
4.2.3.2	Methoden zur Kontrolle von Störfaktoren.....	116
4.2.3.2.1	Elimination, Konstanthaltung und Parallelisierung.....	116
4.2.3.2.2	Randomisierung, Ausbalancieren und Umwandlung	118
4.2.4	Arten von Experimenten und experimentelle Versuchspläne.....	121
4.2.4.1	Arten von Experimenten	122
4.2.4.1.1	Feldexperiment	122
4.2.4.1.2	Laborexperiment.....	123
4.2.4.2	Experimentelle Versuchspläne und Designs	124
4.2.4.2.1	Vor- und quasi-experimentelle Designs	124
4.2.4.2.2	Echte experimentelle Designs	125
4.2.5	Kritische Würdigung des Experiments als Untersuchungsmethodik.....	129
4.2.5.1	Vorteile des Experiments.....	130
4.2.5.2	Grenzen des Experiments	132
4.2.6	Zusammenfassende Begründung zur Eignung des Laborexperiments als Methodik im Rahmen der vorliegenden Untersuchung.....	133
4.3	Ausgestaltung und Inhalte der empirischen Untersuchung	134
4.3.1	Design des Experiments.....	135
4.3.2	Design und Inhalte der experimentellen Fragebögen	137
4.3.3	Operationalisierung der Variablen	141
4.3.3.1	Grundlagen der Operationalisierung von Variablen.....	142
4.3.3.2	Operationalisierung der unabhängigen Variablen	143

4.3.3.2.1	Unabhängige Variable „finanzielle Informationen“.....	143
4.3.3.2.2	Unabhängige Variable „Humankapitalinformationen“	145
4.3.3.3	Operationalisierung der abhängigen Variablen	148
4.3.3.3.1	Abhängige Variable „Unternehmensbewertung“	148
4.3.3.3.2	Abhängige Variable „kurzfristige Investitionsentscheidung“	152
4.3.3.3.3	Abhängige Variable „langfristige Investitionsentscheidung“	153
4.3.4	Versuchsplanung und Datenerhebung.....	153
4.3.4.1	Pre-Test.....	154
4.3.4.2	Stichprobenbildung, Rekrutierung und Incentivierung der Versuchsteilnehmer	155
4.3.4.2.1	Stichprobenbildung.....	155
4.3.4.2.1.1	Grundlagen der Bildung von Stichproben	156
4.3.4.2.1.2	Auswahl und Umfang der Stichprobe.....	156
4.3.4.2.1.3	Diskussion der Adäquanz von studentischen Versuchspersonen	159
4.3.4.2.2	Rekrutierung der Versuchsteilnehmer.....	161
4.3.4.2.3	Incentivierung.....	163
4.3.4.3	Maßnahmen zur Kontrolle von Störfaktoren.....	164
4.3.4.3.1	Randomisierung der Versuchspersonen	165
4.3.4.3.2	Kontrolle von Versuchsleitereffekten und Veränderungen im Messinstrument.....	165
4.3.4.3.3	Kontrolle von zeitlich bedingten Störfaktoren	167
4.3.4.3.4	Kontrolle von räumlich bedingten Störfaktoren.....	167
4.3.4.4	Durchführung und Ablauf der experimentellen Studie	168
4.3.5	Methodik der Datenauswertung	171
4.3.5.1	Grundlagen der Varianzanalyse.....	171
4.3.5.2	Prämissen für die Anwendung der Varianzanalyse.....	173
4.3.5.3	Theoretische Grundlagen der Varianzzerlegung und des varianzanalytischen F-Tests.....	176
4.3.5.4	Mehrfaktorielle univariate Varianzanalyse.....	178
4.3.5.5	Mehrfaktorielle multivariate Varianzanalyse	178
4.3.5.6	Profil-Diagramme zur graphischen Darstellung und Analyse von Haupt- und Interaktionseffekten	179

4.4 Darstellung und Analyse der Ergebnisse.....	182
4.4.1 Stichprobe und personenbezogene Merkmale der Versuchspersonen....	183
4.4.1.1 Demographische Merkmale der Versuchspersonen	183
4.4.1.2 Studienbezogene Merkmale der Versuchspersonen	185
4.4.1.3 Vertrautheit der Versuchspersonen mit Aktienanlagen.....	192
4.4.1.4 Themenbezogenes Interesse sowie theoretische und praktische Kenntnisse der Versuchspersonen	201
4.4.1.5 Abschließende Beurteilung der Merkmale und Eignung der Stichprobe	212
4.4.2 Manipulation Checks	213
4.4.2.1 Begriffsklärung und Relevanz von Manipulation Checks.....	213
4.4.2.2 Manipulation Check für die Variable “finanzielle Informationen“	216
4.4.2.3 Manipulation Check für die Variable „Humankapitalinformationen“	222
4.4.2.4 Manipulation Check für den Anlagehorizont	225
4.4.3 Prüfung der Anwendungsprämissen für die univariate und multivariate Varianzanalyse	227
4.4.3.1 Prüfung der Anforderungen hinsichtlich der Skalierung der unabhängigen und abhängigen Variablen.....	227
4.4.3.2 Prüfung der Prämisse der Normalverteilung der abhängigen Variablen.....	228
4.4.3.3 Prüfung der Prämisse der Varianzhomogenität	243
4.4.4 Ergebnisse der multivariaten und univariaten Varianzanalyse	246
4.4.4.1 Deskriptive Statistiken der abhängigen Variablen	246
4.4.4.2 Ergebnisse der multivariaten Varianzanalyse.....	256
4.4.4.3 Ergebnisse der univariaten Varianzanalyse	262
4.4.4.3.1 Univariate Varianzanalyse der abhängigen Variable „Unternehmensbewertung“	263
4.4.4.3.2 Univariate Varianzanalyse der abhängigen Variable „kurzfristige Investitionsentscheidung“	270
4.4.4.3.3 Univariate Varianzanalyse der abhängigen Variable „langfristige Investitionsentscheidung“	277
4.4.4.4 Ergebnisse der Post-hoc-Tests	283
4.4.5 Analyse der Einstellungen hinsichtlich der Bewertungs- und Entscheidungsrelevanz von Humankapitalindikatoren	289

4.4.5.1 Einstellungen hinsichtlich der Bewertungsrelevanz von Humankapitalindikatoren.....	289
4.4.5.2 Einstellungen hinsichtlich der Entscheidungsrelevanz von Humankapitalindikatoren.....	295
4.4.5.2.1 Experimentalgruppe A1B2.....	296
4.4.5.2.2 Experimentalgruppe A1B3.....	301
4.4.5.2.3 Experimentalgruppe A2B2.....	304
4.4.5.2.4 Experimentalgruppe A2B3.....	307
4.5 Zusammenfassung und Würdigung der empirischen Befunde.....	310
4.5.1 Zusammenfassung der empirischen Befunde.....	311
4.5.2 Erkenntnisbeitrag für Theorie und Praxis	317
4.5.3 Restriktionen und weiterer Forschungsbedarf	318
5 Schlussbemerkung	322
Verzeichnis der Gesetze, Richtlinien und sonstiger Rechtsquellen.....	327
Literaturverzeichnis	329