



Hinweise für das wissenschaftliche Arbeiten

Fachgebiet Controlling

Prof. Dr. Robert M. Gillenkirch

Bitte beachten Sie:

Die hier aufgeführten Hinweise beziehen sich auf die Formatvorgaben des Fachgebiets von Professor Hoppe. Für weiterführende Informationen beachten Sie bitte die dortigen Hinweise.



- 1 Formvorschriften**
- 2 Aufbau der Arbeit**
- 3 Literatursuche**

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Äußere Form der Arbeit (1/2)

- einseitig, auf DIN-A4
- Ränder
 - Links: 2 cm für Korrekturvermerke, Binde- und Heftrand
 - Rechts: 5 cm
 - Oben: bis zum Text 2,5 cm
 - Unten: 2,5 cm
- Seitenzahlen: am unteren rechten Rand der Seite

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Äußere Form der Arbeit (2/2)

- Der Text sollte als Blocksatz formatiert sein.
- Nummerierung
 - Inhaltsverzeichnis und andere dem Text vorangestellte Verzeichnisse werden nicht beziffert
 - Textseiten werden beginnend mit 1 bis zur letzten Seite fortlaufend arabisch nummeriert (ohne Anhang und Literaturverzeichnis)
- Zeilenabstand
 - 1,5-zeilig bei den Textteilen
 - 1-zeilig bei Fußnoten (auch im Literaturverzeichnis möglich)
- Schrifttype: Times New Roman
- Schriftgröße
 - 12 pt für Textteile
 - 10 pt für Fußnoten

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Aufbau der Arbeit

- Titelblatt
- Inhaltsverzeichnis
- Gegebenenfalls weitere Verzeichnisse (Abkürzungsverzeichnis, Abbildungsverzeichnis, Tabellenverzeichnis, Symbolverzeichnis)
- Der eigentliche Text
- Literaturverzeichnis
- Anhang (enthält zum Beispiel Auswertungen empirischer Daten)
- Ehrenwörtliche Erklärung (nur bei Abschlussarbeiten)

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Inhaltsverzeichnis

- Beinhaltet alle Bestandteile einer wissenschaftlichen Arbeit vom Vorwort bis zu einer eventuell notwendigen ehrenwörtlichen Erklärung
- Angabe der jeweiligen Seite (am rechten Seitenrand) an der der genannte Abschnitt beginnt.
- Dezimalgliederung (1, 1.1, 1.2, 2, 2.1, 2.2, 2.2.1, 2.2.2, 2.3, 3. usw.)
- Zusätzlich ist zu beachten
 - Bei keinem Gliederungspunkt darf lediglich ein Unterpunkt existieren; wenn „2.1“ dann auch „2.2“!
 - Die Überschriften sollen in knapper Form den Inhalt des betreffenden Textabschnittes wiedergeben. Ganze Sätze sind zu vermeiden. Beispiel: „Zur Problematik eines frühen Erfolgsausweises“ ist „Welche Probleme bestehen bei einem frühen Erfolgsausweis?“ vorzuziehen.
 - Überschriften dürfen keine (fast) identische Wiedergabe des Themas enthalten. Das trifft ebenso für das Verhältnis von Haupt- zu Unterüberschriften zu.
 - Alle Gliederungspunkte des Inhaltsverzeichnisses müssen den Überschriften im Textteil wörtlich entsprechen.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Fußnotengestaltung

- Fußnoten sind als abgekürzte Sätze aufzufassen. Sie fangen immer mit Großbuchstaben an und enden mit einem Punkt.
- Fußnoten sollten am Fuße der jeweiligen Seite angegeben werden.
- Text und Fußnoten sind durch einen Strich voneinander abzugrenzen.
- Die Fußnoten werden mit der gleichen Schriftart wie im Text wiedergegeben. Die Nummerierung der Fußnote kann neu auf jeder Seite oder in jedem Abschnitt erfolgen, gleichermaßen können die Fußnoten über den ganzen Text hinweg durchnummeriert werden.
- Im Text wird die Fußnotenziffer hochgestellt. Wichtig ist die eindeutige Zuordnung der Fußnote zu einem Satzteil, zu einem Satz oder zu einem Absatz. Dabei gilt folgende Regel: Die Fußnotenziffer sollte unmittelbar im Anschluss an den Satz oder Satzteil gesetzt werden, auf den sie sich bezieht.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Zitate

- Durch Zitate wird im Text auf den Zusammenhang mit dem Gedankengut anderer hingewiesen.
- Die Verwendung von fremdem Gedankengut ist durch eine genaue Quellenangabe deutlich in der Arbeit zu vermerken.
- Für jedes Zitat gelten drei Grundregeln:
 - Unmittelbarkeit
Das Zitat ist aus der Primärquelle zu entnehmen.
 - Zweckmäßigkeit
Das Zitat sollte das und nur das enthalten, was der zitierte Verfasser mit dem wörtlichen oder sinngemäßen Zitat belegen möchte.
 - Genauigkeit
Die Quellenangaben sind ausreichend und eindeutig genug anzuführen, um die Quelle und die angesprochene Stelle leicht wieder zu finden.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Zitiertechnik (1/2)

- Vollbeleg
- Kurzbeleg
- Möglichkeiten der Kurzzitierung
 - Name, Stichwort, Jahr, Zitatstelle
[Bsp.: "Vgl. Kern, Investitionsrechnung, 1974, S. 21."],
oder
 - Name, Stichwort, Zitatstelle
[Bsp.: "Holmström, Moral Hazard, S. 177."],
oder
 - Name, Jahr, Zitatstelle
[Bsp.: "Murphy (1999), S. 3."].

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Zitiertechnik (2/2)

- Bei den Seitenangaben in der Fußnote ist die Verwendung von „f.“ und „ff.“ zu vermeiden. Geben Sie statt dessen immer die genaue Seite („S. 100“) bzw. Seiten („S. 100-101“) an.
- Wird die Kurzzitierweise gewählt, muss diese ausreichend sein, um die Quelle unter der vollständigen Quellenangabe im Literaturverzeichnis eindeutig wieder zu finden.
- Beispiel
Bei der Zitierweise Müller (1998), S. 110 ist der Kurzbeleg nicht ausreichend, wenn es mehrere Quellen mit Autor Müller und Jahr 1998 gibt. Es ist dann entweder der Vorname bei mehreren Autoren mit gleichem Nachnamen oder ein Zusatz bei der Jahreszahl (1998a und 1998b) bei mehreren Quellen desselben Autors aus demselben Jahr hinzuzufügen.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Zitatformen (1/2)

- Direktes Zitat
 - Ausführungen von Dritten werden wörtlich in den eigenen Text übernommen. Diese Übernahmen sind *buchstaben- und zeichenetreu* vorzunehmen.
 - Ein direktes Zitat wird im Text zwischen Anführungsstriche gesetzt und in der Fußnote ohne den Zusatz „Vgl.“ belegt.
 - *Auslassungen* in einem Zitat (d.h. die Nicht-Wiedergabe aller Wörter und/oder Sätze aus einer Textpassage) sind entweder durch zwei Punkte „..“ (für ein ausgelassenes Wort) oder durch drei Punkte „...“ (für mehrere ausgelassene Wörter oder Sätze) anzudeuten.
- Indirektes oder sinngemäßes Zitat
 - Jede Form der inhaltlichen Anlehnung oder sinngemäßen Wiedergabe fremder Gedanken und Ausführungen in der eigenen Arbeit ist als solche anzugeben.
 - Die Quellen werden in der Fußnotenangabe mit einem „vgl.“ bzw. „Vgl.“ (= vergleiche) angegeben.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Zitatformen (2/2)

- Sekundärzitat
 - Mit Sekundärzitat bezeichnet man die Übernahme eines direkten Zitats aus einer Sekundärquelle, also einer Quelle, die das Originalzitat verwendet. Das wissenschaftlich abgesicherte Zitat hat i.d.R. aber nur eine Fundstelle: die Originalquelle.
 - Jedes Zitat muss anhand des Originals überprüft werden. Nur soweit trotz intensiver eigener Bemühungen der Originaltext nicht beschafft werden kann (z.B. Buch in Osnabrück nicht verfügbar, Fernleihe dauert zu lange), ist ausnahmsweise ein Sekundärzitat zulässig.
 - Es ist aber auch als solches in der Fußnote zu kennzeichnen, d.h. es ist wie folgt zu zitieren (hier als sinngemäßes Zitat)
 - Beispiel
„Vgl. Ross, Stephen A.: On the economic theory of agency and the principle of similarity, in: Essays on Economic behavior under uncertainty, hrsg. v. Balch/McFadden/Wu, 1974, zitiert nach: Müller (1998), S. 42.“

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Tabellen und Abbildung

- Tabellen und Abbildungen sind eine optische Ergänzung, gleichwohl aber auch Bestandteil eines Textes. Sie sollen im Prinzip allein verständlich sein, aber auch im Text erläutert werden. Alle bildlichen Darstellungen, die keine Tabellen sind, bezeichnet man i.d.R. als Abbildungen.
- Abbildungen und Tabellen sind – jeweils getrennt – fortlaufend zu nummerieren. Sie sind zusätzlich mit einer Unterschrift zu versehen, die ihren Inhalt in eindeutiger Abgrenzung genau angibt.
- In jedem Falle ist auf den Tabelleninhalt im Textteil Bezug zu nehmen. Der Leser muss sowohl den Sinn als auch den Inhalt der Tabelle leicht erkennen können. Prinzipiell bedarf es auch einer Erläuterung der Inhalte im Textteil.
- Sofern die Bilder aus einer anderen Quelle entnommen werden, bedarf es zusätzlich der Quellenangabe. Diese kann wie andere Quellennachweise in einer gewöhnlichen Fußnote erfolgen, die an das Ende der Abbildungsunterschrift gesetzt wird.
- Tabellen und Abbildungen, die nicht Teil der Argumentation im Text sind, können in den Anhang verlagert werden. Auf jede Tabelle / Abbildung im Anhang ist allerdings im Text hinzuweisen. Im Übrigen gilt: Sind Tabellen oder Abbildungen nur eine alternative Darstellung von im Text zu erklärenden Sachverhalten, so gehören Sie in den Text.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Abkürzungen

- Abkürzungen sind beim ersten Erwähnen zunächst auszuschreiben; z.B. „Anwendungsbereiche des Value Based Management (VBM) sind...“
- Abkürzungsverzeichnis: Bitte nur Fachtermini wie z.B. „VBM“, „CVA“ oder „EVA“ aufführen, nicht aber bekannte Abkürzungen, wie z.B. „z.B.“

Rechtschreibung und Stil

- Bitte schreiben Sie in der neuen Rechtschreibung.
- Beachten Sie die Zeichensetzung und Grammatik.
- Lassen Sie Ihre Arbeit möglichst von einer anderen Person Korrektur lesen. (Es genügt i.d.R. nicht, die Rechtschreibprüfung Ihres Textverarbeitungsprogramms zu benutzen.) Das befreit Sie aber nicht davon, auch selbst einmal die letzte Fassung Ihrer Arbeit zu lesen.
- Bitte behandeln Sie Stil, Sprache und Grammatik nicht zu stiefmütterlich: der Gesamteindruck einer Arbeit kann sehr darunter leiden, dass der Autor nicht in der Lage ist, seine Argumente in klaren, grammatisch richtigen Sätzen vorzutragen.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Literaturverzeichnis (1/3)

- Für das Literaturverzeichnis und die Literaturhinweise im Text und in den Fußnoten gilt: Es muss eine 1:1-Entsprechung der verwendeten Quellen bestehen, d.h. keine im Text oder in einer Fußnote zitierte Quelle darf im Literaturverzeichnis fehlen, und keine Quelle darf im Literaturverzeichnis erscheinen, die nicht zuvor zitiert wurde.
- Die gesamte im Text verwendete Literatur und nur diese ist also am Ende der Arbeit mit vollständigen Literaturangaben, in der Regel alphabetisch nach Autoren geordnet, aufzuführen.
- Die Angabe der Literaturquellen muss folgenden Kriterien genügen: Richtigkeit (fehlerfreie Angaben), Vollständigkeit (Wiedergabe der wesentlichen Angaben) und Einheitlichkeit (Beibehalten einer bestimmten Systematik)
- Im Literaturverzeichnis ist die Verwendung von "f." und "ff." nicht gestattet.
- Es müssen jeweils die erste und die letzte Seitenzahl von Artikeln angeführt werden. Bei Monographien entfällt die Seitenangabe prinzipiell.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Literaturverzeichnis (2/3): Eintrag im Literaturverzeichnis

- Name und Vorname des Verfassers (gegebenenfalls abgekürzt) nicht seine Titel (Prof., Dr. usw.). Institutionen, Unternehmungen, Behörden, Verbände u.ä. sind als Verfasser bzw. als Herausgeber zu benennen und entsprechend alphabetisch einzuordnen. Schriften ohne Verfasserangabe (insb. Zeitungsartikel) sind unter der Bezeichnung „o.V.“ (= ohne Verfasserangaben) zu führen. Bei mehreren Autoren ist die folgende Aufzählung üblich (Beispiel): Kirsch, Werner/Esser, Werner-Michael/Gabele, Eduard.
- Titel
- bei einem Buch folgt danach die Auflage und der Erscheinungsort und das Erscheinungsjahr (nicht der Verlag). Mit Ausnahme der ersten Auflage eines Buches ist jeweils die benutzte, am besten die jüngste Auflage zu verarbeiten und anzugeben.
- bei einem Aufsatz in einem Sammelband, folgt nach dem Titel der Zusatz „. In:“ oder „, in:“ und dann der Titel des Buches, danach der/die Herausgeber (oder aber umgekehrt, erst Herausgeber, dann Titel). Danach wieder Erscheinungsort und -jahr, und abschließend die genaue Seitenangabe.
- bei Aufsätzen in Zeitschriften ist nach dem Zusatz „. In:“ oder „, in:“ der Zeitschriftentitel (ausgeschrieben) anzugeben, danach der Jahrgang (englisch: Volume), das Jahr sowie die genaue Seitenangabe.

1 Formvorschriften zur Gestaltung einer wissenschaftlichen Arbeit



Literaturverzeichnis (3/3)

- Beispiel für einen Aufsatz in einer Zeitschrift
Tirole, J. (1999): Incomplete contracts: Where do we stand?, in: Econometrica, Vol. 67, S. 741-781.
- Beispiel für einen Aufsatz in einem Sammelwerk
Ross, Stephen A. (1974): On the economic theory of agency and the principle of similarity, in: Essays on Economic behavior under uncertainty, hrsg. v. Balch, M.S./McFadden, E.L./Wu, S.Y., Amsterdam, S. 215-237.
- Beispiel für eine Internetquelle
Institut der Wirtschaftsprüfer: Entwurf ERS HFA 20 zur Berichterstattung nach §285 Satz 1 Nr. 9a HGB bzw. § 314 Abs. 1 Nr. 6a HGB über die Vergütung der Organmitglieder vom 29.11.2006, heruntergeladen am 15.01.2007. URL: <http://www.idw.de/idw/portal/n281334/n281114/n281116/index.jsp>
- Beispiel für ein Buch
Jost, P. (2001): Der Transaktions-Kostenansatz in der Betriebswirtschaftslehre, 1. Auflage, Stuttgart.



2 Aufbau der Arbeit

- Entwicklung aus dem Thema
- Gliederung aus den Titelstichworten entwerfen
- Beispiel zum Thema „Gestaltung aktienkursorientierter Vergütung“
 - Einführung
 - aktienkursorientierte Vergütung: Grundlagen
 - » Vergütungsbestandteile, Vergütungsziele im Allgemeinen
 - » Bedeutung und Formen aktienkursorientierter Vergütung
 - » Ziele aktienkursorientierter Vergütung im Speziellen
 - Ausgestaltungsmerkmale aktienkursorientierter Vergütung
 - » Darstellung der unterschiedlichen Gestaltungsparameter („Stellschrauben“)
 - » Darstellung der Vorschläge der Literatur zur Ausgestaltung der Parameter
 - Eignung der Ausgestaltungsformen zur Erreichung der Ziele
 - » Analyse und kritische Beurteilung der Vorschläge der Literatur vor dem Hintergrund der beschriebenen Ziele
 - Fazit / Zusammenfassung / Ausblick



3 Literaturrecherche

Vorgehen bei der Literaturrecherche

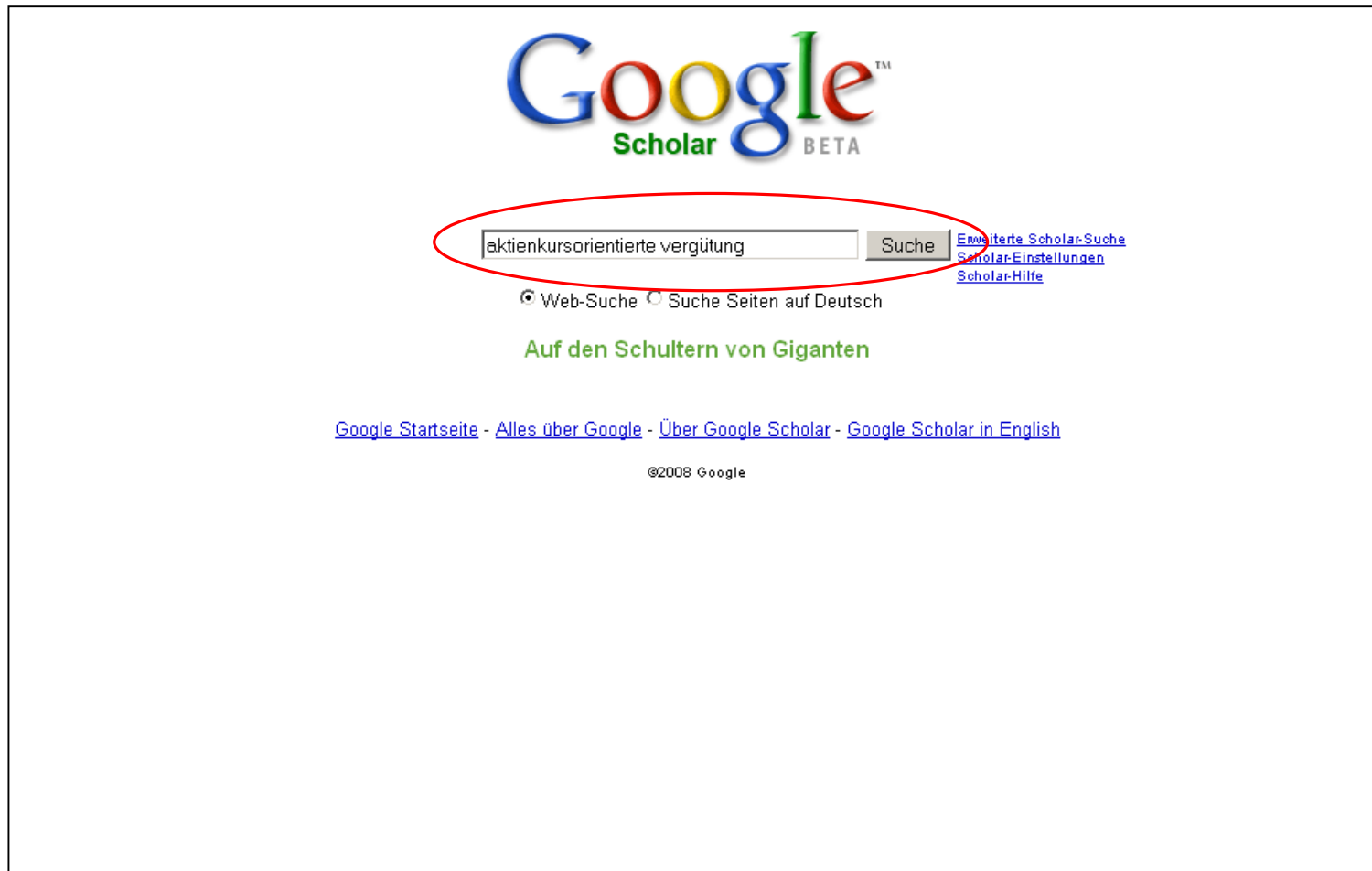
- Recherche: „Kreise ziehen“
 - Einstiegsquelle
 - in der Einstiegsquelle zitierte Quellen besorgen
 - in den Quellen zitierte Quellen besorgen
 - ...
 - fortsetzen, bis sich die Quellen stark wiederholen
- Einstiegsquelle:
 - aktuell
 - z.B. Handwörterbuch oder Lexikon oder Übersichtsartikel in Zeitschrift oder Sammelband
 - Entscheidend ist die Qualität der Einstiegsquelle!



3 Literaturrecherche

- OPAC | Online-Katalog der Universitätsbibliothek Osnabrück
- Google Scholar: <http://scholar.google.de/>
- SSRN | Social Science Research Network: <http://papers.ssrn.com/>
- JSTOR: <http://www.jstor.org/>
- wiso-net: <http://www.wiso-net.de/>
- LEGIOS: <http://www.legios.de>
- EBSCO Host: siehe nachfolgend

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



Google Scholar BETA

aktienkursorientierte vergütung Suche

[Erweiterte Scholar-Suche](#)
[Scholar-Einstellungen](#)
[Scholar-Hilfe](#)

Web-Suche Suche Seiten auf Deutsch

Scholar Alle Artikel - [Zuletzt aufgerufene Artikel](#) Ergebnisse 1 - 10 von ungefähr 45 für **aktienkursorientierte vergütung**. (0,35 Sekunden)

[ZITATION] **Aktienkursorientierte Vergütung**–Shareholder Value für Führungskräfte - [UB Osnabrueck Volltext](#)
B Lindena - Die Bank, 2000
Zitiert durch: 3 - [Ähnliche Artikel](#) - [Websuche](#)

[BUCH] Personalbindung durch **aktienkursorientierte Vergütung**: Wartezeiten, Verfügungsbeschränkungen und- ...
F Pulz - 2003 - Verlag Recht und Wirtschaft, Heidelberg
[Websuche](#) - [UB Osnabrueck Links](#) - [Bibliothekssuche](#)

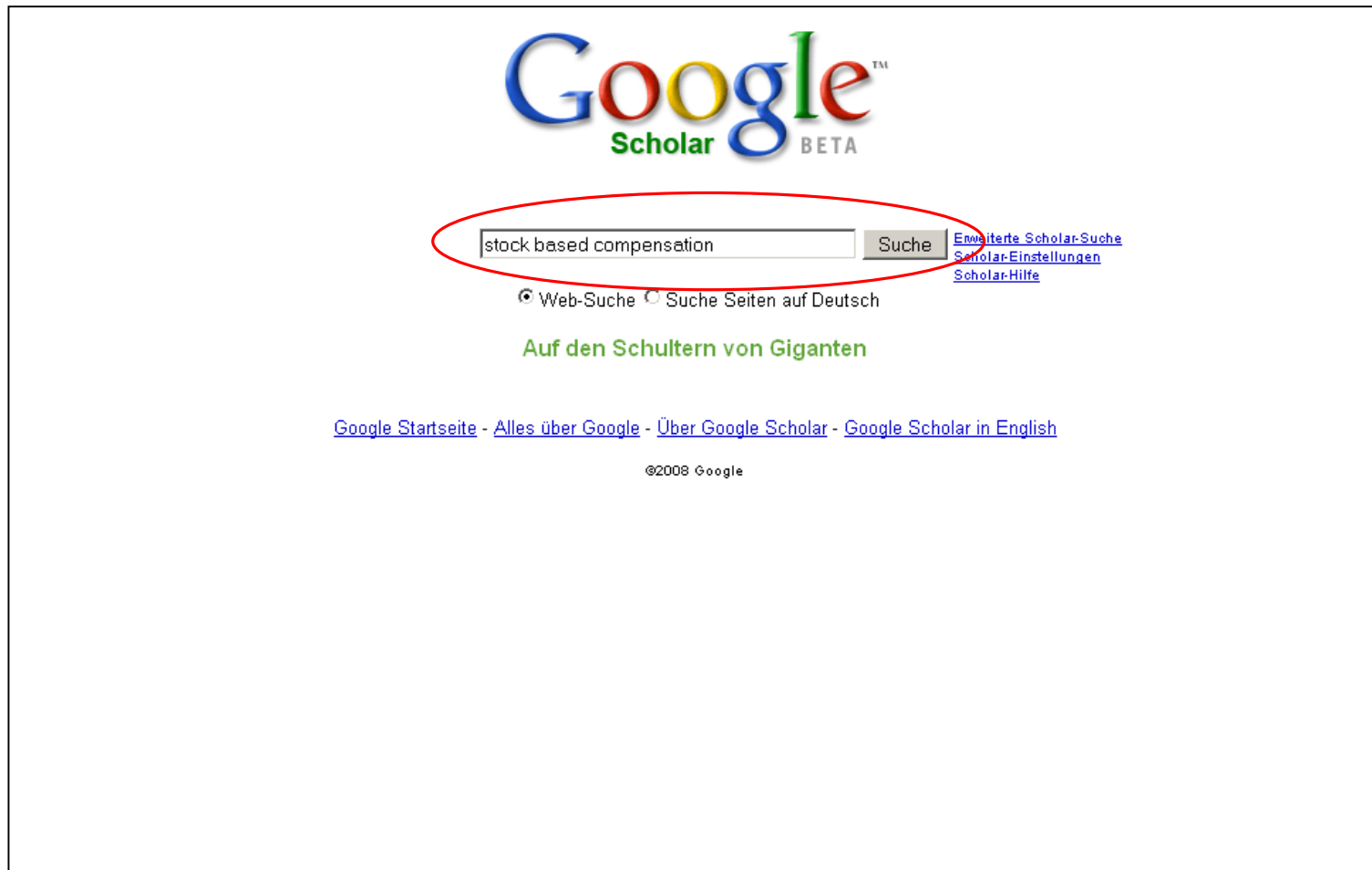
[ZITATION] Ausgestaltung von Führungskräfteanreizsystemen im Rahmen der wertorientierten Führung
L Grotebrune - 2000 - Justus-Liebig-Universität Gießen, DEUTSCHLAND
[Websuche](#) - [Alle 2 Versionen](#)

[Die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex zur Aufsichtsratsvergütung](#)
S haben folgende Möglichkeiten, D Zeitschrift, SD ... - zcgdigital.de
... ökonomische Problemfelder, Aufsichtsratsvergütung, rechtliche Problemfelder,
aktienkursorientierte Vergütung, Vergütung des Aufsichtsrats. ...
[Websuche](#) - [Alle 2 Versionen](#)

[ZITATION] Stock Options im Einkommensteuer- und Doppelbesteuerungsrecht der Schweiz
S Frech
[Ähnliche Artikel](#) - [Websuche](#)

[BUCH] [Gewinn- und aktienkursorientierte Managementvergütung](#)
R Gillenkirch - 2004 - books.google.com
... wertorientierter Vergütungskonzepte der Praxis, gewinn- und **aktienkursorientierte**
Entlohnungen im ... 2 erfolgsorientierte **Vergütung** in der Praxis Die Wahl des ...
Zitiert durch: 3 - [Ähnliche Artikel](#) - [Websuche](#) - [UB Osnabrueck Links](#) - [Bibliothekssuche](#)

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



Google Scholar BETA

stock based compensation Suche

Erweiterte Scholar-Suche
Scholar-Einstellungen
Scholar-Hilfe

Web-Suche Suche Seiten auf Deutsch

Scholar Alle Artikel - Zuletzt aufgerufene Artikel Ergebnisse 1 - 10 von ungefähr 279.000 für stock based compensation. (0,07 Sekunden)

[On the efficiency of **stock-based compensation** - UB Osnabrueck Volltext](#)
JM Paul - Review of Financial Studies, 1992 - Soc Financial Studies
... Article. On the efficiency of **stock-based compensation**. JM Paul School of Business Administration, University of Michigan, Ann Arbor, MI 48109-1234, USA Abstract ...
Zitiert durch: 127 - [Ähnliche Artikel](#) - [Websuche](#) - [Bibliothekssuche](#) - [Alle 5 Versionen](#)

[Economic Consequences of Accounting for **Stock-Based Compensation**: An Analysis of Investor ...](#)
PM DECHOW, RG SLOAN, A HUTTON - Contact, 1951 - papers.ssrn.com
SSRN-Economic Consequences of Accounting for **Stock-Based Compensation**: An Analysis of Investor Perceptions and Corporate Lobbying Behavior by Patricia Dechow ...
Zitiert durch: 140 - [Ähnliche Artikel](#) - [Websuche](#) - [Bibliothekssuche](#) - [Alle 2 Versionen](#)

1 [CEO **Stock-Based Compensation**: An Empirical Analysis of Incentive-Intensity, Relative Mix, and **2**](#) - UB Osnabrueck Volltext
S Bryan, LS Hwang, S Lilien - The Journal of Business, 2000 - UChicago Press
Page 1. The use of **stock-based compensation** for US CEOs has increased significantly through- out the 1990s. ... This Page 3. CEO **Stock-Based Compensation** 663 ...
Zitiert durch: 144 - [Ähnliche Artikel](#) - [Websuche](#) - [Alle 8 Versionen](#)

[SFAS 123 **Stock-Based Compensation** Expense and Equity Market Values](#)
D ABOODY, ME BARTH, RON KASZNIK - papers.ssrn.com
Page 1. SFAS 123 **Stock-Based Compensation** Expense and Equity Market Values ... SFAS 123 **STOCK-BASED COMPENSATION** EXPENSE AND EQUITY MARKET VALUES I. INTRODUCTION ...
Zitiert durch: 117 - [Ähnliche Artikel](#) - [Websuche](#) - [Alle 5 Versionen](#)

[Taking **Stock**: **Equity-Based Compensation** and the Evolution of Managerial Ownership](#) - [nyu.edu](#) [PDF]
E Ofek, D Yermack - The Journal of Finance, 2000 - Blackwell Synergy
... These small annual changes seem surprising, since a large majority of the executives in our panel receive **stock-based compensation** almost every year, typically

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek




1. über direkten Link

The screenshot shows the Chicago Journals website interface. At the top, the logo for CHICAGO JOURNALS is visible, along with navigation links for Home and Subscriptions. The current page is for the October 2000 issue of The Journal of Business, specifically the article 'CEO Stock-Based Compensation: An Empirical Analysis of Incentive-Intensity, Relative Mix, and Economic Determinants'. The article title is highlighted with a red circle. Below the title, the authors are listed: Stephen Bryan (Wake Forest University), LeeSeok Hwang (Baruch College, CUNY), and Steven Lilien (Baruch College, CUNY). The article abstract is visible at the bottom of the page, starting with 'The use of stock-based compensation for U.S. CEOs has increased significantly throughout the 1990s. Research interest, in particular on stock option compensation, has similarly increased, yet contradictory results create questions about the theoretical underpinnings. Therefore, we revisit the controversy surrounding stock option awards, and we further the understanding of restricted stock grants, which have escaped similar research focus. Using a recent data set, we obtain convincing empirical support for most theoretical predictions about stock option awards. We also find that restricted stock, due to its unique characteristics, is a more effective incentive mechanism than cash bonuses and restricted stock grants. We also find that restricted stock, due to its unique characteristics, is a more effective incentive mechanism than cash bonuses and restricted stock grants.'

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



2. über UB

 UNIVERSITÄT
OSNABRÜCK
Universitätsbibliothek

[Log-off](#)

Showing links for:

CEO Stock-Based Compensation: An Empirical Analysis of Incentive-Intensity, Relative Mix, and Economic Determinants*
Bryan
Journal of Business;73(4)
ISSN:0021-9398

- Volltext - Electronic Fulltext
 - [Publisher's Website \(Crossref\)](#)
 - [EZB-Abfrage für die Zeitschrift Journal of Business](#)
 - [JSTOR](#)
- OPAC - Library Holdings
 - [Zeitschrift Journal of Business in der UB Osnabrück vorhanden?](#)

Copyright (c) 2007 [Ovid Technologies, Inc.](#)
uniosnabrueck

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



2. über UB

Elektronische Zeitschriftenbibliothek

 **Universitätsbibliothek Osnabrück**

[Über uns](#) | [Einstellungen](#) | [Zeitschriftensuche](#) | [Kontakt](#)  

 Der ausgewählte Artikel ist über ein Online-Abonnement Ihrer Bibliothek freigeschaltet. Bitte beachten Sie die [Zugangsbedingungen](#)

CEO Stock-Based Compensation: An Empirical Analysis of Incentive-Intensity, Relative Mix, and Econom....
Erschienen in: [Journal of Business](#) (2000) ⓘ
Jahrgang 73 , Heft 4, S. 661

Der Artikel ist in Ihrer Bibliothek über verschiedene Anbieter zugreifbar.

zum Volltext
(via JStor) [Hilfe bei Zugangsproblemen](#)

zum Volltext
(via Ebsco Host)

zum Inhaltsverzeichnis
(via www.journals.uchicago.edu)

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



2. über UB

The screenshot shows the EBSCOhost search interface. At the top, there are navigation tabs: Keyword, Publications, Thesaurus, Author Profiles, and More. The search query is entered in a text box: ((IS "00219398" OR IS "15375374") AND VI 73 AND IP 4 AND SP 661). Below the search box are dropdown menus for selecting fields. The search results section shows "All Results: 1-1 of 1 Page: 1". The first result is highlighted with a red oval: "1. CEO Stock-Based Compensation: An Empirical Analysis of Incentive-Intensity, Relative Mix, and Economic Determinants." The author is listed as "By: Bryan, Stephen; LeeSeok Hwang, Journal of Business, Oct2000, Vol. 73 Issue 4, p661, 32p, 10 charts; (AN 3686253)". There are links for "PDF Full Text (2MB)", "Add to folder", "Cited References: (50)", and "Times Cited in this Database: (31)". A red box highlights the "UB Osnabrück LinkSolver" link. On the right side, there is a "Limit your results" section with checkboxes for "Full Text" and "References Available", and an "Update Results" button. At the bottom, there are links for "Top of Page", "EBSCO Support Site", "Privacy Policy", "Terms of Use", and "Copyright". The footer includes the text "© 2008 EBSCO Industries, Inc. All rights reserved." and "EBSCO Publishing Green Initiatives".

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



2. über UB

Keyword | Publications | Thesaurus | Author Profiles | More ▾ Sign In to My EBSCOhost | Folder | New Features! | Help

Searching: **Business Source Complete** | Choose Databases >

[Zur Homepage der UNIVERSITAET OSNABRUECK](#)

Search Clear ?

Search Query: ((IS "00219398" OR IS "15375374") AND VI 73 AND IP 4 AND SP 661)

in Select a Field (optional)

and Select a Field (optional)

and Select a Field (optional) [Add Row](#)

[Advanced Search](#) | [Visual Search](#) | [Search History/Alerts](#) | [Preferences >](#)

1 of 1 | [Result List](#) | [Refine Search](#)

Citation **PDF Full Text (2MB)** Cited References (50)

Times Cited in this Database (31)

Title: CEO Stock-Based Compensation: An Empirical Analysis of Incentive-Intensity, Relative Mix, and Economic Determinants.

Authors: [Bryan, Stephen](#)
[LeeSeok Hwang](#)

Source: [Journal of Business](#); Oct2000, Vol. 73 Issue 4, p661, 32p, 10 charts

Document Type: Article

Subject Terms: [*STOCK options](#)
[*INCENTIVE awards](#)
[*CHIEF executive officers](#)
[*PENSIONS](#)
[RESTRICTED stock options](#)

Geographic Terms: [UNITED States](#)

Related Information

Similar Results

[Find Similar Results](#) using SmartText Searching. ?

3 Literaturbeschaffung über das Internet und die Universitätsbibliothek



2. über UB

The screenshot shows a PDF viewer interface. At the top, there are navigation and action buttons: 'Result List | Refine Search', 'Citation', 'PDF Full Text (2MB)', 'E-mail', and 'Add to folder'. Below these is a toolbar with icons for printing, saving, zooming (167%), and other functions. The main content area displays the following text:

Stephen Bryan
Wake Forest University

LeeSeok Hwang
Steven Lilien
Baruch College, CUNY

**CEO Stock-Based
Compensation: An Empirical
Analysis of Incentive-Intensity,
Relative Mix, and Economic
Determinants***

3 Literaturbeschaffung über die Universitätsbibliothek





UNIVERSITÄT
OSNABRÜCK
Universitätsbibliothek



Online-Katalog (OPAC)
Nutzerkonto

Kataloge & Datenbanken
Elektronische Zeitschriften (EZB)
Datenbanken (DBIS)
Elektronische Bücher (eBooks)
Gemeinsamer Verbundkatalog (GVK)

Osnabrücker E-Dissertationen

RefWorks

UB[log]

Wünsche, Anregungen & Kritik

Ausstellungen

Universität Osnabrück



Universitätsbibliothek Osnabrück

Allgemeine Informationen

- Öffnungszeiten
- Standorte
- Ansprechpartner

Nutzung der Bibliothek

- Kurzeinführung
- Benutzung
- Führungen
- Online-Tutorials

Lesesaal

- Semesterapparate

Aktuelle Informationen

- Zertifikate und Mozilla Firefox 3
- RefWorks
Das Literaturverwaltungsprogramm der Universität Osnabrück
- UB[log]
Das Blog der UB Osnabrück

Neue Online-Angebote

- Art Sales Catalogues Online
- Shenbao

Testzugänge:

- Grove Music Online bis 30.11.08
- WISO - Bereich eBooks bis 31.12.08
- StatistikNetz.de bis 31.12.08

e-Tipp der Woche

EconLit with Full Text >>

3 Literaturbeschaffung über die Universitätsbibliothek



Elektronische Zeitschriftenbibliothek

Universitätsbibliothek Osnabrück

Unser Angebot | Einstellungen

 Hilfe

Zeitschriften

- nach Fächern
- alphabetisch
- suchen

- schnelle Suche

suchen

Volltextzeitschriften nach Fachgebiet

Fachgebiet	Einträge
Allgemeine und vergleichende Sprach- und Literaturwissenschaft, Indogermanistik, Außereuropäische Sprachen und Literaturen	1250
Allgemeines, Fachübergreifendes	1370
Anglistik, Amerikanistik	611
Archäologie	359
Architektur, Bauingenieur- und Vermessungswesen	881
Bildungsgeschichte	199
Biologie	2595
Chemie und Pharmazie	1627
Elektrotechnik, Mess- und Regelungstechnik	796
Energie, Umweltschutz, Kerntechnik	796
Ethnologie (Volks- und Völkerkunde)	744
Geographie	593
Geowissenschaften	1132
Germanistik, Niederländische Philologie, Skandinavistik	172
Geschichte	1852
Informatik	1309
Informations-, Buch- und Bibliothekswesen, Schrift- und Handschriftenkunde	750
Klassische Philologie, Byzantinistik, Mittellateinische und neugriechische Philologie, Neulatein	192
Kunstgeschichte	519
Land- und Forstwirtschaft, Gartenbau, Fischereiwirtschaft, Hauswirtschaft, Ernährung	1623
Maschinenwesen, Werkstoffwissenschaften, Fertigungstechnik, Bergbau u. Hüttenwesen, Verkehrstechnik, Feinwerktechnik	1250
Mathematik	1309
Medien- und Kommunikationswissenschaften, Publizistik	613
Medizin	8378
Musikwissenschaft	326
Naturwissenschaft allgemein	548
Pädagogik	1260
Philosophie	774
Physik	1530
Politologie	3463
Psychologie	1488
Rechtswissenschaft	3125
Romanistik	443
Slawistik	167
Soziologie	2054
Sport	355
Technik allgemein	689
Theologie und Religionswissenschaft	782
Verfahrenstechnik, Biotechnologie, Lebensmitteltechnologie	481
Wirtschaftswissenschaften	8314
Wissenschaftskunde, Forschung, Hochschul-, Museumswesen	701

Unser Angebot | Einstellungen Hilfe

© 1997-2008 Universitätsbibliothek Regensburg
 Letzte Änderung: 23.04.2008
 IP-Adresse Ihres Rechners: 131.173.160.209

gefördert von

3 Literaturbeschaffung über die Universitätsbibliothek





Online-Katalog (OPAC)
Nutzerkonto

Kataloge & Datenbanken
Elektronische
Zeitschriften (EZB)
Datenbanken (DBIS)
Elektronische
Bücher (eBooks)
Gemeinsamer
Verbundkatalog (GVK)

Osnabrücker
E-Dissertationen

RefWorks
UB[log]

Wünsche,
Anregungen & Kritik



Ausstellungen

Universität Osnabrück



Klassische Philologie, Byzantinistik, Mittellateinische und neugriechische Philologie, Neulatein	192
Kunstgeschichte	519
Land- und Forstwirtschaft, Gartenbau, Fischereiwirtschaft, Hauswirtschaft, Ernährung	1623
Maschinenwesen, Werkstoffwissenschaften, Fertigungstechnik, Bergbau u. Hüttenwesen, Verkehrstechnik, Feinwerktechnik	1250
Mathematik	1309
Medien- und Kommunikationswissenschaften, Publizistik	613
Medizin	8378
Musikwissenschaft	326
Naturwissenschaft allgemein	548
Pädagogik	1260
Philosophie	774
Physik	1530
Politologie	3463
Psychologie	1488
Rechtswissenschaft	3125
Romanistik	443
Slavistik	167
Soziologie	2054
Sport	355
Technik allgemein	689
Theologie und Religionswissenschaft	782
Verfahrenstechnik, Biotechnologie, Lebensmitteltechnologie	481
Wirtschaftswissenschaften	8314
Wissenschaftskunde, Forschung, Hochschul-, Museumswesen	701

[Unser Angebot](#) | [Einstellungen](#)



[Hilfe](#)

© 1997-2008 [Universitätsbibliothek Regensburg](#)


Bundesministerium für Bildung

3 Literaturbeschaffung über die Universitätsbibliothek



UNIVERSITÄT OSNABRÜCK
Universitätsbibliothek

Online-Katalog (OPAC)
Nutzerkonto

Kataloge & Datenbanken
Elektronische Zeitschriften (EZB)
Datenbanken (DBIS)
Elektronische Bücher (eBooks)
Gemeinsamer Verbundkatalog (GVK)

Osnabrücker E-Dissertationen

RefWorks

UB[log]

Wünsche, Anregungen & Kritik

Ausstellungen


Universität Osnabrück

Journal für Betriebswirtschaft...

Journal für Betriebswirtschaft	Readme	●
Journal für Kaufleute (via GALE)	Readme	●
Journal für Verbraucherschutz und Lebensmittelsicherheit	Readme	●
Journal of Accountancy. (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of Accountancy, The		●
Journal of Accounting and Economics	Readme	●
Journal of Accounting and Organizational Change	Readme	●
Journal of Accounting and Public Policy	Readme	●
Journal of Accounting, Auditing & Finance (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of Accounting Education	Readme	●
Journal of Accounting & Finance Research (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of Accounting Research. (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of Accounting Research (ältere Jahrgänge via JSTOR)	Readme	●
Journal of Accounting Research (aktuelle Jahrgänge)	Readme	●
Journal of Advertising		●
Journal of Advertising (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of Advertising (ältere Jahrgänge via JSTOR)	Readme	●
Journal of Advertising Research	Readme	●
Journal of Advertising Research. (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of Advertising, The		●
Journal of African Business (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of African Business		●
Journal of African Economies, The	Readme	●
Journal of Agribusiness		●
Journal of Agricultural and Applied Economics		●
Journal of Agricultural and Resource Economics (Formerly Western Journal of Agricultural Economics)		●
Journal of Agricultural Economics (via EBSCO Host)	Readme	●
Journal of Agricultural Economics (JAE)		●
Journal of Agricultural & Food Industrial Organization	Readme	●

3 Literaturbeschaffung über die Universitätsbibliothek





UNIVERSITÄT OSNABRÜCK
Universitätsbibliothek

Online-Katalog (OPAC)
Nutzerkonto

Kataloge & Datenbanken
Elektronische Zeitschriften (EZB)
Datenbanken (DBIS)
Elektronische Bücher (eBooks)
Gemeinsamer Verbundkatalog (GVK)


Osnabrücker E-Dissertationen

RefWorks
UB[log]

Wünsche, Anregungen & Kritik



Ausstellungen

Universität Osnabrück



Elektronische Zeitschriftenbibliothek

Universitätsbibliothek Osnabrück

Unser Angebot | Einstellungen   Hilfe

Zeitschriften



- nach Fächern
- alphabetisch
- suchen
- schnelle Suche

Kontakt

[Ansprechpartner](#)
[Titelvorschlag](#)



Journal of Accounting Research. (via EBSCO Host)

Lizenziert für die Zeiträume:

- [Business Source Complete 1963-03-01 -: Nicht die aktuellsten 12 Monate](#) 
- [EconLit with Full Text 1971-03-01 -: Nicht die aktuellsten 12 Monate](#) 

Bitte beachten Sie die Nutzungsbedingungen des Verlages/Herausgebers.
Für kostenpflichtige Verlagsangebote gilt allgemein:

- Zugriff auf die Volltexte ist ausschließlich Angehörigen der jeweiligen Einrichtung gestattet.
- Die Volltexte der Artikel dürfen nur zum persönlichen Gebrauch und zu Forschungszwecken ausgedruckt oder gespeichert werden.
- Systematischer Download von Artikeln oder Suchresultaten, insbesondere durch Robots, ist untersagt.
- Artikel dürfen weder elektronisch noch in gedruckter Form an Dritte weitergegeben werden.

Unser Angebot | Einstellungen   Hilfe

3 Literaturbeschaffung über die Universitätsbibliothek



Online-Katalog (OPAC)
Nutzerkonto

Kataloge & Datenbanken
Elektronische
Zeitschriften (EZB)
Datenbanken (DBIS)
Elektronische
Bücher (eBooks)
Gemeinsamer
Verbundkatalog (GVK)

Osnabrücker
E-Dissertationen

RefWorks

UB[log]

Wünsche,
Anregungen & Kritik

Ausstellungen

Universität Osnabrück

Publications

Previous Record | Next Record Search within this publication | Alert / Save / Share »

Publication Details For "Journal of Accounting Research"

Title: Journal of Accounting Research	All Issues
ISSN: 0021-8456	+ 2008
Publisher Information: Blackwell Publishing Limited 9600 Garsington Road Oxford OX4 2DQ United Kingdom	+ 2007
Bibliographic Records: 03/01/1963 to present	+ 2006
Full Text: 03/01/1963 to present (with a 12 Month delay) *Full text delay due to publisher restrictions ("embargo")	+ 2005
Link to this Publication: http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&jid=JA	+ 2004
Publication Type: Academic Journal	+ 2003
Subjects: Accounting & Tax; Business	+ 2002
Description: Articles, research reports, capsules and comments, and thematic issues, on all aspects of accounting and the proceedings of the annual Conference on Accounting Research aimed at students, academics, libraries and practitioners.	+ 2001
Publisher URL: http://www.blackwellpublishers.co.uk/asp/journal.asp?ref=0021-8456&src=sub	+ 2000
Frequency: 5	+ 1999
Peer Reviewed: Yes	+ 1998
	+ 1997
	-- 1996
	Vol. 34 Issue 3 - 1996 Suppler
	Vol. 34 Issue 2 - Autumn96
	Vol. 34 Issue 1 - Spring96
	+ 1995
	+ 1994
	+ 1993
	+ 1992
	+ 1991
	+ 1990
	+ 1989
	+ 1988
	+ 1987
	+ 1986
	+ 1985
	+ 1984
	+ 1983
	+ 1982
	+ 1981



3 Literaturbeschaffung über SSRN

SSRN eLibrary Database Search

Search Term(s):

Options: Title Only Title, Abstract & Keywords

Author(s):

To Search Papers by:

- Title, Abstract or Keywords** Enter one or more words in the Search Term field and click Search.
- Exact Phrase** Enclose the Search Terms in quotes.
- Title Only** Check the Title Only option.
- Author** Enter the Last Name and/or First Name fields.
- Multiple Authors** Separate Last Names and/or First Names by commas.

[Submit your research](#) to the SSRN eLibrary.

Access eLibrary by

-
-
-

SSRN eLibrary Statistics:

Papers & Authors:

Abstracts:	208,459
Full Text Papers:	169,450
Authors:	102,579
Papers Received in Last 6 months:	24,420

Paper Downloads:

To date:	24,183,634
Last 12 months:	6,230,224
Last 30 days:	606,484

CiteReader: [What's this?](#)

Papers with Resolved References:

References:	124,821
Total References:	4,322,959

Papers with Cites:

Total Citation Links:	2,453,335
-----------------------	-----------

Papers with Resolved Footnotes:

Footnotes:	21,971
------------	--------

3 Literaturbeschaffung über SSRN



SSRN SOCIAL SCIENCE RESEARCH NETWORK
Tomorrow's Research Today

Home Search Browse Submit Subscribe My Briefcase Top Papers Top Authors Top Institutions

Access eLibrary by
Abstract & Author
Journal or Topic
JEL Topic List

SSRN Abstract Database Search Results

Abstracts with title, content or keywords containing **stock based compensation**

Records 1 - 50 of 365 matches
[1 2 3 4 5 6 7 8 | Next]

eDocument is available from the SSRN eLibrary for free
 eDocument is available, fee may apply

SSRN eLibrary Statistics:

Papers & Authors:	
Abstracts:	208,695
Full Text Papers:	169,686
Authors:	102,661
Papers Received in Last 6 months:	24,618
Paper Downloads:	
To date:	24,194,114
Last 12 months:	6,234,560
Last 30 days:	611,800

CiteReader: [What's this?](#)

Papers with Resolved References:	124,821
Total References:	4,322,959
Papers with Cites:	99,884
Total Citation Links:	2,453,335
Papers with Resolved Footnotes:	21,971

1 **[Loss Aversion, Instant Endowment and Risk-Bearing: The Relation between Stock-Based Compensation and Managerial Risk-Seeking Behavior](#)**
AAA 2007 Management Accounting Section (MAS) Meeting
[Kimberly M. Sowers](#), [Arnold Wright](#) and [Valentina Zamora](#)
University of California, Riverside - A. Gary Anderson Graduate School of Management, Northeastern University - Accounting Area and Boston College - Carroll School of Management
Date Posted: December 7, 2005
Last Revised: July 15, 2008
Working Paper Series
194 downloads

2 **[Alternative Explanations for the Association Between Market Values and Stock-Based Compensation Expenditure](#)**
[Zoltan P. Matolcsy](#), [Suzanna Riddell](#) and [Anna Wright](#)
University of Technology, Sydney - School of Accounting, affiliation not provided to SSRN and University of Technology, Sydney
Date Posted: July 17, 2007
Last Revised: September 24, 2007
Working Paper Series
44 downloads

3 **[SFAS 123 Stock-Based Compensation Expense and Equity Market Values](#)**
Research Paper Series Paper No. 1694(R)
[David Aboody](#), [Mary E. Barth](#) and [Ron Kasznik](#)

3 Literaturbeschaffung über SSRN



The screenshot shows the SSRN website interface. At the top, the SSRN logo and the text 'SOCIAL SCIENCE RESEARCH NETWORK' and 'Tomorrow's Research Today' are visible. Below this is a navigation bar with links for Home, Search, Browse, Submit, Subscribe, My Briefcase, Top Papers, Top Authors, and Top Institutions. The main content area features the title 'Loss Aversion, Instant Endowment and Risk-Bearing: The Relation between Stock-Based Compensation and Managerial Risk-Seeking Behavior' by Kimberly M. Sawers, Arnold Wright, and Valentina Zamora. The authors' affiliations are listed: Seattle Pacific University; University of California, Riverside - A. Gary Anderson Graduate School of Management for Kimberly M. Sawers; Northeastern University - Accounting Area for Arnold Wright; and Boston College - Carroll School of Management for Valentina Zamora. The paper was published in November 2006 at the AAA 2007 Management Accounting Section (MAS) Meeting. The abstract text is partially visible, starting with 'We examine the extent to which the behavioral agency model describes the relation between stock-based compensation and managerial risk-seeking behavior...'. A red circle highlights the 'Download' link in the navigation bar. On the right side, there is a 'Paper statistics' table and a list of 'People who downloaded this paper also downloaded:' with three entries.

Abstract Page
http://ssrn.com/abstract=864224

[Download](#) | [Share](#) | [Email](#) | [Add to Briefcase](#) | [Buy Hard Copy](#)

Loss Aversion, Instant Endowment and Risk-Bearing: The Relation between Stock-Based Compensation and Managerial Risk-Seeking Behavior

Kimberly M. Sawers
Seattle Pacific University; University of California, Riverside - A. Gary Anderson Graduate School of Management

Arnold Wright
Northeastern University - Accounting Area

Valentina Zamora
Boston College - Carroll School of Management

November 2006

[AAA 2007 Management Accounting Section \(MAS\) Meeting](#)

Abstract:
We examine the extent to which the behavioral agency model describes the relation between stock-based compensation and managerial risk-seeking behavior. The behavioral agency model, which incorporates prospect theory, predicts that while managers are more risk-seeking in the loss decision context than in the gain decision context because of loss aversion, such risk-seeking behavior in the loss context is mitigated because managers instantly endow stock-based compensation (i.e., wealth at stake), which increases their risk-bearing. We find that in general, managers are more risk-seeking in the loss context than in the gain context, consistent with prospect theory. Contrary to prospect theory, however, we find that managers endowed with in-the-money stock options are less risk-seeking than managers endowed with at-the-money stock options. This finding is also contrary to agency theory

Paper statistics

Abstract Views:	895
Downloads:	194
Download Rank:	28,206
References:	38

People who downloaded this paper also downloaded:

- [Sticks or Carrots? Optimal CEO Compensation when Managers are Loss-Averse](#)
By Inoof Dittmann, Ernst Maug, ...
- [All Control is Not Equal: The Effect of Formal Control Type on Trust and Cooperation](#)
By Margaret Christ, Karen Sedatole, ...
- [An Empirical Investigation of Implicit Incentives for Nonfinancial Performance Improvement](#)
By Dennis Campbell

More >

Ads by Google

3 Literaturbeschaffung über SSRN



SSRN SOCIAL SCIENCE RESEARCH NETWORK
Tomorrow's Research Today

Home Search Browse Submit Subscribe My Briefcase Top Papers Top Authors Top Institutions

Abstract Page
<http://ssrn.com/abstract=864224>

Download | Share | Email | Add to Briefcase | Buy Hard Copy

Click Location Below to Start Download File name: SSRN-id1117676.pdf; Size: 256K

SSRN New York, USA
CHICAGO GSB Illinois, USA
ecgi european corporate governance institute Brussels, Belgium
KOREA UNIVERSITY Seoul, Korea
Stanford Law School California, USA

**Loss Aversion, Instant Endowment and Risk-Bearing:
The Relation between Stock - Based Compensation and Managerial
Risk-Seeking Behavior**

Kimberly M. Sawers
Seattle Pacific University; University of California, Riverside - A. Gary Anderson Graduate School of Management

Arnold Wright
Northeastern University - Accounting Area

Valentina Zamora
Boston College - Carroll School of Management

November 2006

[AAA 2007 Management Accounting Section \(MAS\) Meeting](#)

Abstract:
We examine the extent to which the behavioral agency model describes the relation between stock - based compensation and

Feedback to SSRN (Beta)

Paper statistics

Abstract Views:	895
Downloads:	194
Download Rank:	28,206
References:	38

People who downloaded this paper also downloaded:

- [Sticks or Carrots? Optimal CEO Compensation when Managers are Loss-Averse](#)
By Inolf Dittmann, Ernst Maug, ...
- [All Control is Not Equal: The Effect of Formal Control Type on Trust and Cooperation](#)
By Margaret Christ, Karen Sedatole, ...
- [An Empirical Investigation of Implicit Incentives for Nonfinancial Performance Improvement](#)
By Dennis Campbell

More >

Ads by Google

3 Literaturbeschaffung über SSRN



**Loss Aversion, Instant Endowment and Risk-Bearing:
The Relation Between Stock-Based Compensation and Managerial Risk-Seeking Behavior**

We examine the extent to which the behavioral agency model describes the relation between stock-based compensation and managerial risk-seeking behavior. The behavioral agency model, which incorporates prospect theory, predicts that while managers are more risk-seeking in the loss decision context than in the gain decision context because of loss aversion, such risk-seeking behavior in the loss context is mitigated because managers instantly endow stock-based compensation (i.e., wealth at stake), which increases their risk-bearing. We find that in general, managers are more risk-seeking in the loss context than in the gain context, consistent with prospect theory. Contrary to prospect theory, however, we find that managers endowed with in-the-money stock options are less risk-seeking than managers endowed with at-the-money stock options. This finding is also contrary to agency theory which generally predicts that stock options encourage risk-seeking behavior. We also explore whether managers' subjective valuation of stock options is associated with risk-seeking behavior. We find evidence consistent with managers valuing stock options more than restricted stock of similar objective value. Overall, our results support the propositions based on the behavioral agency model. Moreover, managers appear to consider both risk-bearing as well as subjective valuations of stock-based compensation in their decision-making process. Our findings are important for those using and evaluating the efficacy of different types of stock-based compensation in inducing firm value-increasing risk-seeking behavior.

JEL Descriptor M4
Key Words Loss aversion, instant endowment, risk-bearing, risk-seeking,
stock-based compensation, stock options, restricted stock

3 Literaturrecherche



Beurteilung der Qualität von Literaturbeiträgen

- Indiz 1: Quelle
 - Referierte Zeitschriften:
Vgl. z.B. Rating „JOURQUAL“ des Verbandes der Hochschullehrer für Betriebswirtschaft.
 - Renommierete Handwörterbücher (aus Reihen)
 - Dissertationen, andere Monographien
 - Hochrangige Online-Portale (SSRN)
- Indiz 2: Autor(en)
 - Universitätsangehörige
 - Mitglieder von Forschungseinrichtungen
- Entscheidend: Eigenes Urteil !!!