

SEMINAR – AUSGEWÄHLTE FRAGEN DER FINANZIERUNG

Im Sommersemester 2013 findet ein Seminar zum Thema *Betafaktoren* statt, welches sich an Studierende des Masterstudiengangs FACTS richtet. Zielsetzung der Veranstaltung ist es, Einblicke in das wissenschaftliche Arbeiten zu erhalten und selbstständig ausgewählte Themengebiete der Betrieblichen Finanzwirtschaft zu erarbeiten und kritisch zu hinterfragen. Am Ende des Semesters finden zwei Blockveranstaltungen statt, in der die Teilnehmer ihre Seminararbeit präsentieren und gegenüber kritischen Fragen verteidigen müssen. Das Seminar umfasst folgende Themen:

	Thema	Einstiegsliteratur
1	Intervalling-Effekt	<i>Zimmermann</i> (1997), <i>Corhay</i> (1992)
2	Total Beta	<i>Gleißner/Wolfrum</i> (2008), <i>Conn</i> (2011), <i>Kasper</i> (2008)
3	Beta-Anpassungsformeln	<i>Kruschwitz et al.</i> (2011), <i>Hamada</i> (1972), <i>Miles/Ezzell</i> (1980)
4	Peer Group Ermittlung und Scoring-Modelle	<i>Alford</i> (1992), <i>Richter</i> (2005), <i>Bhojraj/Lee</i> (2002)
5	Liquidität und Betafaktoren	<i>Franken/Schulte</i> (2010/2013)
6	Marktriskoprämie und ihre Proxies	<i>Roll</i> (1977)
7	Blumes Beta-Adjustment	<i>Blume</i> (1975)
8	Betafaktoren und zeitstetige Aktienkurse	<i>Burkhardt/Loeffler</i> (2013)

In das Seminar werden insgesamt 16 Studierende aufgenommen. Zu jedem Thema ist eine umfangreiche Literaturrecherche durchzuführen, eine Seminararbeit anzufertigen und eine Referat zu halten. Wir gehen davon aus, dass Sie sich folgende Unterlagen anschauen:¹

Leitfaden zur Anfertigung von Seminararbeiten <http://www.wiwiss.fu-berlin.de/institute/bank-und-finanzwirtschaft/loeffler/lehre/Leitfaden.pdf?1353071776>

Präsentationsleitfaden <http://www.wiwiss.fu-berlin.de/institute/bank-und-finanzwirtschaft/loeffler/lehre/Praesentationsleitfaden.pdf?1353071777>

Evtl. Video zum Präsentationsleitfaden https://lms.fu-berlin.de/bbcswebdav/orgs/wiwiss__bfw/Praesentationen/Praesentieren.html

Jedes Thema wird von höchstens zwei Studierenden bearbeitet. Wird das Thema von 2 Studierenden bearbeitet, so kann das Referat gemeinsam gehalten werden, wobei die Referenten sich hinsichtlich der Aufteilung des Referats untereinander absprechen müssen. Die Seminararbeit ist von jedem Studenten selbstständig zu verfassen.

Damit die Studierenden sich nicht nur mit ihrem eigenen Thema beschäftigen, wird jeder Student einen ca. 5-minütigen Vortrag über eines der restlichen Themen halten (ein sog. Korreferat). Bei der Gesamtbenotung werden die Seminararbeit, das Referat, das Korreferat und die Mitarbeit während der Seminarsitzungen berücksichtigt.

¹Die Links sind in der PDF-Datei aktiv.

Der zeitliche Ablauf ist wie folgt vorgesehen. Die Uhrzeiten und Veranstaltungsorte werden noch bekannt gegeben. Die Termine können sich ggf. noch ändern.

Datum	Veranstaltung
7.3	Bewerbungsfrist (Abgabe des Bewerbungsbogens)
21.3	Informationsveranstaltung und Vergabe der Seminarthemen
Anfang Mai	Abgabetermin Seminararbeit und Vergabe der Korreferate
Juni/Juli	Abschlußpräsentation (Referat und Korrefrat)

Literatur

- Alford, Andrew W. (1992) “The Effect of the Set of Comparable Firms on the Accuracy of the Price-Earnings Valuation Method”, *Journal of Accounting Research*, Vol. 30, Nr. 1, S. 94–108.
- Bhojraj, Sanjeev und Lee, Charles M. C. (2002) “Who Is My Peer? A Valuation-Based Approach to the Selection of Comparable Firms”, *Journal of Accounting Research*, Vol. 40, Nr. 2, S. 407–439.
- Blume, Marshall *Betas and Their Regression Tendencies*, *Journal of Finance* Vol. 30, S. 785–795.
- Burkhardt, Thomas und Löffler, Andreas *A Note On Estimating CAPM-Betas*, unveröffentlichtes Manuskript vom Juni 2012.
- Conn, Richard R. (2011) “A Critique of Total Cost of Equity – Why TCOE Results May Not Be Defensible”, *A Professional Development Journal for the Consulting Disciplines*, Nr. 1, S. 9–19.
- Corhay, Albert (1992) “The intervalling effect bias in beta: A note”, *Journal of Banking & Finance*, Vol. 16, Nr. 1, S. 61–73.
- Franken, Lars und Schulte, Jörn (2010) “Beurteilung der Eignung von Betafaktoren mittels R2 und t-Test: Ein Irrweg?”, *Wirtschaftsprüfung*, Nr. 22, S. 1110–1116 sowie eine aktuelle Veröffentlichung beider Autoren in der WPg 2013.
- Gleißner, Werner und Wolfrum, Marco (2008) “Eigenkapitalkosten und die Bewertung nicht börsennotierter Unternehmen: Relevanz von Diversifikationsgrad und Risikomaß”, *FinanzBetrieb*, Nr. 9, S. 602–614.
- Hamada, Robert S. (1972) “The Effect of the Firm’s Capital Structure on the Systematic Risk of Common Stocks”, *The Journal of Finance*, Vol. 27, Nr. 2, 1972, S. 435–452.
- Kasper, Larry J. (2008) “The Butler Pinkerton Model for Company-Specific Risk Premium – A Critique”, *Business Valuation Review*, Vol. 27, Nr. 4, S. 233–243.
- Kruschwitz, Lutz; Löffler, Andreas und Lorenz, Daniela (2011) “Unlevering und Relevering: Modigliani/Miller vs. Miles/Ezzell”, *Die Wirtschaftsprüfung*, Vol. 64, Nr. 14, S. 672–678.
- Miles, James A. und Ezzell, John R. (1980) “The Weighted Average Cost of Capital, Perfect Capital Markets and Project Life: a Clarification”, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 15, Nr. 3, S. 719–730.
- Richter, Frank (2005) “Using Value Drivers to Identify Peer Group Multiples”, *Working Paper Universität Ulm*.
- Roll, Richard (1977) “A critique of the asset pricing theory’s tests Part I: On past and potential testability of the theory”, *Journal of Financial Economics* 4 (2): S. 129–176.
- Zimmermann, Peter (1997) *Schätzung und Prognose von Betawerten – Eine Untersuchung am deutschen Aktienmarkt*, Uhlenbruch, Bad Soden/Ts., S. 120–153.