

## **Seminarangebot:**

Veranstaltungssemester: **Wintersemester 2015/2016**

**Prüfer: PD Dr. Dr. Aurelio J. F. Vincenti**

**Module/Prüfungsfächer:** Allgemeine Betriebswirtschaftslehre, Unternehmensgründung und Unternehmensnachfolge.

**Seminartitel:** Unternehmensfinanzierung und Banken (Corporate Finance and Banking).

**Seminartermin:** Wahrscheinlich 2 Tage im Zeitraum 27.10.2015 bis 30.10.2015.

**Seminarort:** Linz (A).

**Abgabetermin der Seminararbeit:** 17.09.2015

(Bearbeitungsbeginn für die Seminararbeit 23.07.2014 - Bearbeitungszeit 8 Wochen).

### **Gliederungsvorbesprechung:**

Gliederungsbesprechung(en) erfolgen grundsätzlich telefonisch.

### **Seminarvorbesprechung:**

Zusammen mit der Themenvergabe erhalten Sie ausführliche Richtlinien in pdf-Format. Diese Richtlinien ersetzen die Seminarvorbesprechung.

### **Ansprechpartner:**

PD Dr. Dr. Aurelio Vincenti:

Tel.: +49-231-1334881:

regelmäßig Montag und Donnerstag, je 09.30 bis 11.00 Uhr, sowie (alternativ) nach vorheriger Terminvereinbarung per E-Mail.

E-Mail: aurelio.vincenti@fernuni-hagen.de.

### **Erläuterungen:**

Das Seminar im Wintersemester 2015/16 befasst sich mit verschiedenen Themen aus dem Bereich der Finanzierung. Dazu gehören insbesondere Fragestellungen aus dem Gebiet der Corporate Finance mit den Schwerpunkten kapitalmarktorientierte Unternehmensfinanzierung und Entrepreneurial Finance. Ergänzt werden diese Fragestellungen noch durch Themen aus dem Bankwesen. Hier stehen die Entwicklung der Baseler Eigenkapitalvereinbarungen und die damit einhergehenden Folgen im Fokus der Betrachtung. Im Rahmen des Seminars wer-

den zu diesen verschiedenen finanzwirtschaftlichen Forschungsfeldern die unten genannten Hausarbeitsthemen vergeben. Alle diese Seminararbeiten werden von mir selbst betreut.

Nach der Teilnahmebestätigung werden Sie gebeten, aus der nachstehend beigefügten Liste der konkreten Hausarbeitsthemen mehrere Präferenzen für von Ihnen bevorzugte Einzelthemen anzugeben. Diese persönlichen Wünsche werden, soweit dies möglich ist, bei der endgültigen Themenzuteilung berücksichtigt.

### **Teilnahmevoraussetzungen:**

Diese werden vom Prüfungsamt in der einschlägigen Studien- und Prüfungsinformation Nr. 2 veröffentlicht.

### **Geforderte Leistungen:**

- Schriftliche Seminar(Haus)arbeit (12 Seiten).
- Mündlicher Vortrag (20 Min.) und Diskussionsbeteiligung im Seminar.

Vorkenntnisse und/oder Interesse an finanzwirtschaftlichen Fragestellungen sind bei der Erbringung dieser Seminarleistungen von Vorteil! Bitte beachten Sie außerdem, dass gerade aktuellere wissenschaftliche Beiträge im finanzwirtschaftlichen Themenfeld ebenso wie grundlegende Forschungsarbeiten aus dem Gebiet der Finanzierungstheorie oftmals in Englisch veröffentlicht sind. Die Bereitschaft, sich mit englischsprachigen Quellen auseinanderzusetzen, wird deshalb für zahlreiche der vergebenen Seminarthemen dringend empfohlen!

### **Bemerkungen:**

Abschlussarbeit im Anschluss an das Seminar: Bei erfolgreicher Teilnahme am Seminar besteht grundsätzlich die Möglichkeit, bereits unmittelbar nach der Präsenzphase eine Abschlussarbeit anzufertigen, ohne sich dafür erneut online anmelden zu müssen. Bei einer Übernachtfrage (Engpass in der Betreuungskapazität) zählt die Leistung im Seminar im besonderen Maße als Annahmekriterium. Ergänzende Auskünfte dazu erhalten Sie im Rahmen der Anwesenheitsphase des Seminars.

## **Hausarbeitsthemen:**

### **1. Effiziente Kapitalmärkte: Paradigma und kritische Analyse dieser Hypothese.**

Einstiegsliteratur:

- Fama, E. F.: Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work, in: Journal of Finance, 25. Jg. (1970), S. 383-417.
- Fama, E. F.: Efficient Capital Markets II, in: Journal of Finance, 46. Jg. (1991), S. 1575-1617.
- Malkiel, B. G.: The Efficient Market Hypothesis and Its Critics, in: Journal of Economic Perspectives, 17. Jg. (2003), S. 59-82.
- Shiller, R. J.: From Efficient Markets Theory to Behavioral Finance, in: Journal of Economic Perspectives, 17. Jg. (2003), S. 83-104.

### **2. Theorien zur Rolle der Kapitalstruktur in der Unternehmensfinanzierung.**

Einstiegsliteratur:

- Arnold, S./Lahrmann, A./Reinstädt, J.: Zur Überprüfung von Kapitalstrukturtheorien in einer von Krisen geprägten Zeit, in: Corporate Finance biz, 13. Jg. (2011), S. 449-458.
- Casey, C.: Kapitalstrukturanalyse und Trade-Off-Theorie: Theoretische Überlegungen und branchenspezifische Reaktionsmuster der DAX-Gesellschaften, in: Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis, 64. Jg. (2012), S. 163-190.
- Harris, M./Raviv, A.: Capital Structure and the Informational Role of Debt, in: Journal of Finance, 45. Jg. (1990), S. 321-349.
- Myers, S. C.: Capital Structure, in: Journal of Economic Perspectives, 15. Jg. (2001), S. 81-102.

### **3. Börsengang und das Underpricing-Phänomen.**

Einstiegsliteratur:

- Draho, J.: The IPO Decision: Why and How Companies Go Public, Cheltenham/Northampton 2004.
- Jenkinson, T./Ljungqvist, A.: Going Public: The Theory and Evidence on How Companies Raise Equity Finance, 2. Aufl., Oxford 2001.
- Ljungqvist, A. P.: IPO Underpricing: A Survey, in: Eckbo, E. B. (Hrsg.): Handbook of Corporate Finance: Empirical Corporate Finance: Volume 1, Amsterdam u.a.O. 2007, S. 375-422. Auch unter: [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=609422](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=609422).
- Ritter, J. R./Welch, I.: A Review of IPO Activity, Pricing and Allocations, in: Journal of Finance, 57. Jg. (2002), S. 1795-1828.

### **4. Going Public und Marktprozess: Underpricing aus Sicht der Austrian Economics.**

Einstiegsliteratur:

- Kirzner, I. M.: Competition and Entrepreneurship, Chicago 1973 (deutsch: Kirzner, I. M.: Wettbewerb und Unternehmertum, Tübingen 1978).
- Kirzner, I. M.: The Meaning of Market Process, in: Bosch, A./Koslowski, P./Veit, R. (Hrsg.): General Equilibrium or Market Process: Neoclassical and Austrian Theories of Economics, Tübingen 1990, S. 61-76.

- Littlechild, S. C.: Three Types of Market Process, in: Langlois, R. N. (Hrsg.): Economics as a Process: Essays in the New Institutional Economics, Cambridge u.a.O. 1986, S. 27-39.
- Mäki, U.: The Market as an Isolated Causal Process: A Metaphysical Ground for Realism, in: Caldwell, B. J./Boehm, S. (Hrsg.): Austrian Economics: Tensions and New Directions, Norwell/Dordrecht 1992, S. 35-59.
- Vincenti, A. J. F.: Underpricing von IPOs: Analyse der Modelle aus Sicht der Austrian Economics, Baden-Baden 2013.

## **5. Prospect Theory: Ein Modell der Behavioral Economics zum Verständnis des Underpricing.**

Einstiegsliteratur:

- Ljungqvist, A. P.: IPO Underpricing: A Survey, in: Eckbo, E. B. (Hrsg.): Handbook of Corporate Finance: Empirical Corporate Finance: Volume 1, Amsterdam u.a.O. 2007, S. 375-422. *Auch unter: [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=609422](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=609422).*
- Loughran, T./Ritter, J. R.: Why Don't Issuers Get Upset About Leaving Money on the Table in IPOs?, in: Review of Financial Studies, 15. Jg. (2002), S. 413-443.
- Shefrin, H. M./Statman, M.: Explaining Investor Preference for Cash Dividends, in: Journal of Financial Economics, 13. Jg. (1984), S. 253-282.
- Thaler, R. H.: Mental Accounting and Consumer Choice, in: Marketing Science, 4. Jg. (1985), S. 199-214.

## **6. Formelles Venture Capital für die Frühphasenfinanzierung neu gegründeter Unternehmen.**

Einstiegsliteratur:

- Hering, T./Vincenti, A. J. F.: Unternehmensgründung, München/Wien 2005.
- Leach, J C./ Melicher, R. W.: Entrepreneurial Finance, 5. Aufl., Stamford 2015.
- Ueda, M.: Banks versus Venture Capital: Project Evaluation, Screening, and Expropriation, in: Journal of Finance, 59. Jg. (2004), S. 601-621.
- Vincenti, A. J. F./Winters, S.: Die Bedeutung formeller Risikokapitalmärkte in den USA und in Deutschland für die Frühphasenfinanzierung, in: Finanz Betrieb, 10. Jg. (2008), S. 369-378.

## **7. Informelles Venture Capital für die Frühphasenfinanzierung neu gegründeter Unternehmen.**

Einstiegsliteratur:

- Hering, T./Vincenti, A. J. F.: Unternehmensgründung, München/Wien 2005.
- Lerner, J.: "Angel" Financing and Public Policy: An Overview, in: Journal of Banking & Finance, 22. Jg. (1998), S. 773-783.
- Löntz, A.: Finanzierung junger Unternehmen durch Business Angels, Lohmar 2007.
- Prowse, S.: Angel Investors and the Market for Angel Investments, in: Journal of Banking & Finance, 22. Jg. (1998), S. 785-792.

## **8. Finanzierungsmöglichkeiten für Unternehmensgründungen in der Filmindustrie.**

Einstiegsliteratur:

- Hering, T./Vincenti, A. J. F.: Unternehmensgründung, München/Wien 2005.
- Jacobs, O.: Finanzierung von Film- und Fernsehproduktionen, Berlin 2011.

- Kiefer, M. L./Steininger, C.: Medienökonomik, 3. Aufl., München 2014.
- Vincenti, A. J. F./Jacobs, O.: Finanzplanung und Markteintrittsstrategien für junge Unternehmen der Filmbranche, in: Medienwirtschaft, 8. Jg. Nr. 3 (2011), S. 22-33.

## **9. Rating in den Baseler Eigenkapitalvorgaben und die Folgen für die KMU-Finanzierung.**

Einstiegsliteratur:

- Ahrweiler, S., Börner, C. J., Rühle, J.: Auswirkungen von Basel II auf die Finanzierungssituation mittelständischer Unternehmen in Deutschland, in: Hofmann, G. (Hrsg.): Basel II und MaRisk, Frankfurt am Main 2007, S. 291-313.
- Buchmüller, P.: Basel II: Hinwendung zur prinzipienorientierten Bankenaufsicht, Baden-Baden 2008.
- Vincenti, A. J. F./Hollmann, S.: Basel II und die Kreditkonditionen für den Mittelstand: Eine Bestandsaufnahme, in: Finanz Betrieb, 11. Jg. (2009), S. 297-304.
- Vincenti, A. J. F./Pilger, B.: Prozyklizität in den Baseler Eigenkapitalvorschriften: Bestandsaufnahme und Ausblick, in: Corporate Finance, 5. Jg. (2014), S. 88-100.

## **10. Prozyklizität in den Baseler Eigenkapitalvorgaben: Problem und Gegenmaßnahmen.**

Einstiegsliteratur:

- Jacques, K. T.: Procyclicality, Bank Lending, and the Macroeconomic Implications of a Revised Basel Accord, in: Financial Review, 45. Jg. (2010), S. 915-930.
- Ludwig, B.: Warum der Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht mit seinem antizyklischen Kapitalpuffer falsch liegt, Diskussionspapier, Münster 2011.
- Repullo, R./Saurina, J.: The Countercyclical Capital Buffer of Basel III: A Critical Assessment, Diskussionspapier, London 2011.
- Vincenti, A. J. F./Pilger, B.: Prozyklizität in den Baseler Eigenkapitalvorschriften: Bestandsaufnahme und Ausblick, in: Corporate Finance, 5. Jg. (2014), S. 88-100.