

Regulierungsökonomik
Regulatory Economics

Tätigkeitsbericht 2009/2010



Excellence in
Management
Education

Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre -
insbesondere für Regulierungsökonomik

Stiftungslehrstuhl der Deutsche Post Stiftung

und

Juniorprofessur für Regulierungsökonomik

Tätigkeitsbericht
Activity Report

Oktober 2009 bis Dezember 2010
October 2009 until December 2010

Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre, insbesondere für Regulierungsökonomik

Stiftungslehrstuhl der Deutsche Post Stiftung
und
Juniorprofessur für Regulierungsökonomik

WHU - Otto Beisheim School of Management
Burgplatz 2
D - 56179 Vallendar
Fon: +49 2 61 / 65 09 - 2 20
Fax: +49 2 61 / 65 09 - 2 29
Email: felix.hoeffler@whu.edu
Internet: www.whu.edu
Homepage: www.whu.edu/regecon

Wir danken dem Stifter des Lehrstuhls für Regulierungsökonomik - der Deutsche Post Stiftung - für die großzügige Unterstützung unserer Tätigkeit.

We are grateful to Deutsche Post Foundation for generously supporting our work.

Inhaltsverzeichnis
Content

A. Lehrstuhl und Juniorprofessur	7
B. Team	10
C. Lehre	16
D. Promotionen	23
E. Publikationen	25
F. Diskussionspapiere	26
G. Gutachtertätigkeiten	28
H. Vorträge/Konferenzen	30
I. Hochschulentwicklung	34
J. Politikberatung	37
K. Forschungsk Kooperationen	40
L. Verschiedenes	41

<i>A. Professorships</i>	<i>7</i>
<i>B. Team</i>	<i>10</i>
<i>C. Teaching</i>	<i>16</i>
<i>D. Doctoral Dissertations</i>	<i>23</i>
<i>E. Publications</i>	<i>25</i>
<i>F. Working Papers</i>	<i>26</i>
<i>G. Refereeing</i>	<i>28</i>
<i>H. Talks/Conferences</i>	<i>30</i>
<i>I. Contributions to WHU Development</i>	<i>34</i>
<i>J. Policy Advise</i>	<i>37</i>
<i>K. Cooperation in Research</i>	<i>40</i>
<i>L. Miscellaneous</i>	<i>41</i>

Der Lehrstuhl Regulierungsökonomik wird seit dem 1.9.2007 von Prof. Dr. Felix Höffler geleitet. Er beschäftigt sich vorrangig mit der Frage, wie Industrien reguliert werden müssen, in denen sich ohne staatlichen Eingriff kein hinreichender Wettbewerb einstellt. Ziel der Regulierung ist damit kein „planwirtschaftlicher“ Eingriff, sondern vielmehr die Ermöglichung von Wettbewerb. Beispiele für solche Industrien sind Telekommunikation, Energiewirtschaft, Bahn, Teile der Post und des Luftverkehrs.

Neben der Lehre in fast allen akademischen Programmen der WHU (Bachelor, Master, MBA, Doktorandenstudium) lag der Fokus des Lehrstuhls im akademischen Jahr 2009-2010 darauf, neue Forschungsarbeiten zu erstellen, aber auch Forschungsergebnisse für die Wirtschaftspraxis, im besonderen für wirtschaftspolitische Entscheidungsträger zugänglich zu machen. So kam es in Kooperation mit dem WIK (Bad Honnef) zu einem umfangreichen

In September 2007, Felix Höffler started as full professor of regulatory economics at WHU. His work focuses on the question how to regulate industries in which competition can not develop sufficiently in the absence of state intervention. Not “central planning” is the regulatory objective, but rather to allow for competition and enable market forces to work. Telecommunications, energy, rail and, to some extent, postal services and airline industry are examples for such industries.

The team taught in all academic programs at the school (Bachelor, Master, MBA, Doctoral Studies). In addition, this year’s focus was on generating new research output and to pursue research and consulting service with practitioners in the field of competition policy and regulation. For instance, we conducted a study on the issue of market power in the market for reserve electricity for the German energy market regulator (Bundesnetzagentur),

Forschungsprojekt zur Regulierung des deutschen Strommarktes, das sowohl mit der sektorspezifischen Regulierungsbehörde (Bundesnetzagentur, Bonn) als auch mit dem Bundeskartellamt intensiv diskutiert wurde.

Stark engagiert war der Lehrstuhl auch in dem Bemühen, gemeinsam mit der Hertie School of Governance, Berlin, einen neuen und innovativen Studiengang an der Schnittstelle zwischen öffentlicher Verwaltung und Privatwirtschaft zu etablieren. Nicht zu Letzt aufgrund der Finanzkrise mit ihren Auswirkungen im privaten Sektor, vor allem aber auch durch die wegen der stark angewachsenen öffentlichen Verschuldung und der angespannten öffentlichen Budgets, konnte das Projekt des „Master in Business and Government“ gegenwärtig leider nicht realisiert werden.

Mit Ablauf des Herbstsemesters 2010 stehen verschiedene personelle Veränderungen an. Daniel Hilgers wird seine Promotion abschließen und seine Tätigkeit als ,

which we also discussed with the German Federal Cartel Office (Bundeskartellamt). We were also strongly involved in a joint project with the Hertie School of Governance in Berlin to create a new and innovative study program at the interface between the public sector and private business. Unfortunately, due the financial crisis and its implication on the public deficits, the partners in the public sector (the federal ministries) withdrew their support for the project, such that this new “Master in Business and Government” could not be implemented at this point in time.

At the end of the fall term 2010, there will be several changes in the team of the Chair of Regulatory Economics. Daniel Hilgers will finish his dissertation and hence his term as a research and teaching assistant ends. Professor Höffler has accepted an offer of the University of Cologne. From January 2011 he will hold a full professorship at the University of Cologne and also serve as a director of the Institute of Energy Economics (EWI).

wissenschaftlicher Mitarbeiter läuft damit aus. Professor Höffler hat einen Ruf an die Universität zu Köln angenommen und wird zum Jahresbeginn 2011 einen Professur in Köln antreten und dort auch als stellvertretender Vorsitzender der Geschäftsleitung des Energiewirtschaftlichen Instituts an der Universität zu Köln tätig sein.

Wir blicken auf 3 ½ interessante Jahre an der WHU zurück, in denen wir Volkswirtschaftslehre so machen konnten, wie wir sie uns vorstellen – die Rahmenbedingungen hätten besser nicht sein können. Ein besonderer Dank gilt dabei der Deutsche Post Stiftung als Stifter des Lehrstuhls, deren finanzielle Unterstützung es ermöglicht hat, unabhängige wirtschaftswissenschaftliche Forschung und Lehre zu betreiben.

We are looking back at more than three years at WHU in which we could do economics in the way we wanted to. The conditions were excellent. We are grateful to the Deutsche Post Foundation for the generous financial support which allowed for independent teaching and research.

Prof. Dr. Felix Höffler

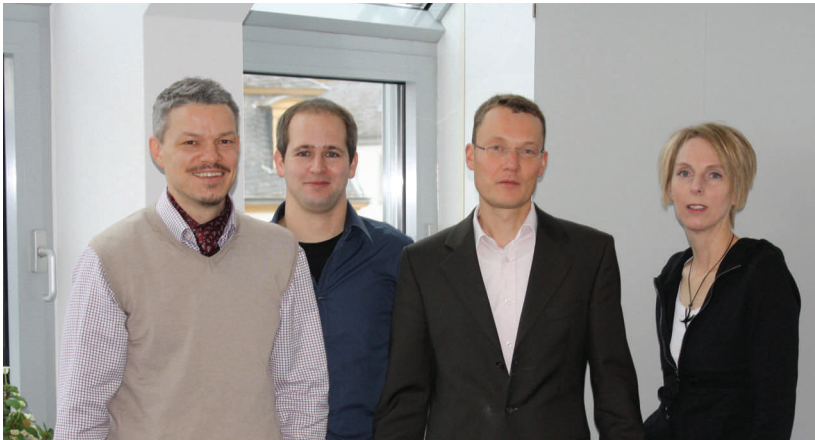


Foto (v.l.n.r.): Prof. Dr. Achim I. Czerny, Dipl.-Volkswirt Daniel Hilgers,
Prof. Dr. Felix Höffler (Lehrstuhlinhaber), Anja Ziegler

Prof. Dr. Felix Höffler
Lehrstuhlinhaber
Professor of Regulatory Economics



Fon: +49 2 61 / 65 09 - 2 20
Fax: + 49 2 61 / 65 09 - 2 29
Email: felix.hoeffler@whu.edu

Forschungsinteressen: Regulierungsökonomie, Wettbewerbspolitik, Industrieökonomie, Law und Economics, evolutionäre Ökonomie

Research Interests: *Regulatory Economics, Competition Policy, Industrial Organization, Law and Economics, Evolutionary Economics*

Felix Höffler studierte Geschichte, Politik und Volkswirtschaftslehre an der Universität Tübingen. Er absolvierte ein Promotionsstudium an der Universität Bonn, der London School of Economics und der Universität Basel. An der Universität Basel promovierte er im Jahre 1999 mit einer Arbeit zur Theorie der Firma. Danach war er bis 2004 in verschiedenen Positionen in der Wirtschaftspraxis tätig. Von 2004 bis 2007 war er Post-Doc in Bonn am Max-Planck-Institut zur Erforschung von Gemeinschaftsgütern, bevor er im 2007 auf den Lehrstuhl für Regulierungsökonomik an der WHU wechselte.

Felix Höffler studied History, Politics and Economics at the University of Tübingen. His PhD studies took him to the University of Bonn, the London School of Economics and the University of Basel. He received a PhD from the University of Basel in 1999 with a dissertation on the theory of the firm. Until 2004 he worked in several positions outside academy (consulting, large corporations). From 2004 until 2007 he worked as a post-doc in Bonn at the Max-Planck-Institute for Research Collective Goods before moving to the WHU in 2007.



Prof. Dr. Achim I. Czerny
Juniorprofessor
Assistant Professor

Fon: +49 2 61 / 65 09 - 2 23
Fax: + 49 2 61 / 65 09 - 2 29
Email: achim.czerny@whu.edu

Forschungsinteressen: Monopolregulierung, Transport- und Netzwerk-
ökonomik, Wettbewerbspolitik, Spieltheorie

Research Interests: *Monopoly Regulation, Game Theory, Competition
Policy, Transport and Network Economics*

Achim I. Czerny studierte Volkswirtschaftslehre an der Technischen Universität Berlin. Nach seinem Abschluss als Diplom-Volkswirt arbeitete er von 2001 bis 2008 als wissenschaftlicher Mitarbeiter an der Technischen Universität Berlin am Fachgebiet für Wirtschafts- und Infrastrukturpolitik (WIP). An der TU Berlin promovierte er im Jahr 2007 mit einer Arbeit zur Regulierung des Flugverkehrs. Seit 2008 ist er Juniorprofessor am Lehrstuhl für Regulierungsökonomik.

Achim I. Czerny studied Economics at the Technical University of Berlin. After graduating in Economics he worked from 2001 until 2008 as a research assistant at the TU Berlin in the field of economic and infrastructure politics (WIP) and received a PhD in 2007 with a dissertation „Regulating Air Traffic“. Since 2008 he is assistant professor for regulatory economics.

Dipl.-Volksw. Daniel Hilgers
Wissenschaftlicher Mitarbeiter
Research Assistant



Fon: +49 2 61 / 65 09 - 2 22
Fax: + 49 2 61 / 65 09 - 2 29
Email: daniel.hilgers@whu.edu

Forschungsinteressen: Regulierungsökonomie, Industrieökonomie, Umwelt- und Ressourcenökonomie

Research Interests: *Regulatory Economics, Industrial Organization, Environmental and Resource Economics*

Daniel Hilgers studierte an der Universität Bonn Volkswirtschaftslehre und Agrarwissenschaften. Im Rahmen seiner Diplomarbeiten beschäftigte er sich mit den Bereichen Umweltökonomie (Agrarwissenschaften) und Netzwerkindustrien (VWL). Dabei lag der Schwerpunkt auf der Entwicklung und Markteinführung alternativer Kraftstoffe sowie der Kompatibilitätsentscheidungen von Unternehmen in Netzindustrien. Seit 2007 ist er wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Regulierungsökonomik.

Daniel Hilgers studied Economics (Msc.) and Agricultural Science (Msc.) at the University of Bonn. In his diploma thesis he worked on environmental economics (Agricultural Science) and network industries (Economics). His focus was mainly on the development and introduction of alternative fuels and on the compatibility decision of firms in network industries. Since 2007 he is research assistant for regulatory economics.



Anja Ziegler
Persönliche Assistentin
Personal Assistant

Email: anja.ziegler@whu.edu

Wir sind umgezogen. Unsere Büros befinden sich nun in Gebäude H,
2. Stock, H-210 bis H-212.

*We have moved. You will now find us in building H, 2nd floor (room
nos. H-210 to H-212).*



Im akademischen Jahr 2009/2010 wurden die Lehrangebote des Lehrstuhls von Prof. Dr. Felix Höffler und Prof. Dr. Achim I Czerny erbracht.

Teaching in the academic year 2009/2010 was done by Prof. Dr. Felix Höffler and Prof. Dr. Achim I. Czerny.

Das Lehrangebot des Lehrstuhls umfasste Kurse im BSc-, MSc-, MBA- und PhD-Programm. Die Kurse wurden in Deutsch und Englisch abgehalten. Die folgende Tabelle zeigt eine Übersicht über das Lehrangebot. Die Kursinhalte werden weiter unten detaillierter beschrieben.

It covered the BSc-, MSc-, MBA-, and PhD-program. Courses were held in English and German. The following table provides an overview of the courses offered. Course details are sketched below.

	Herbstsemester 2009 Fall Term 2009 (Vorlesung/Lecture)	Frühjahrssemester 2010 Spring Term 2010 (Vorlesung/Lecture)
BSc	Microeconomics I: Demand, Supply and Partial Equilibrium (F. Höffler) Microeconomics II: Market Imperfections and Strategic Interaction (F. Höffler) Mathematics I (A. Czerny)	International Management: India (A. Czerny)
MSc	Strategic Competition (F. Höffler)	Competition Policy and Regulation (F. Höffler) Practical Business Forecasting (A. Czerny)
MBA		Managerial Economics (F. Höffler)
PhD	Econometrics: Basics (A. Czerny)	

Lehrinhalte BSc:
BSc, content of teaching:

Mikroökonomik I

Wie funktioniert ein Markt? Warum leben wir in einer Marktwirtschaft, organisieren also in der Regel ökonomische Interaktionen über Märkte? Wann ist es gut, ökonomische Interaktionen nicht über Märkte zu organisieren?

Diesen Fragen geht die Mikroökonomievorlesung nach. Sie beginnt damit, Marktgeschehen „life“ zu erleben. Die Studierenden nehmen an einem Marktexperiment teil, agieren als Experimentteilnehmer und analysieren anschließend das Marktergebnis.

Im Anschluss beschäftigen wir uns mit der theoretischen Fundierung: Wie werden knappe Ressourcen verteilt? Wie entscheiden Konsumenten bei der Güterauswahl? Wie leitet sich das Marktangebot aus dem Gewinnmaximierungskalkül der Firmen ab? Was ist ein Marktgleichgewicht und wie verändert es sich durch Kostenschocks, Besteuerung und andere Staatseingriffe. Zum Abschluss wird das Gelernte auf einen wettbewerbspolitischen Fall angewendet.

Microeconomics I

How do markets work? Why do we live in a market economy where we usually organize economic transactions via markets? Why are markets such a good institution to allocate scarce resources? And when do market fail in achieving efficient outcomes?

These are the topics investigated in this lecture. The course starts with a market experiment, where at the same time, students are experimental subjects and analysts of the experimental results.

After having experienced the „market forces“, we turn to the theoretical foundation: How do markets achieve efficient allocations? How do consumers determine individual demand? How is supply derived from the profit maximization problem of the firms? What is a market equilibrium? How does the equilibrium change due to exogenous shocks like cost shocks, taxes, or other state interventions.

We close the lecture by discussing a competition policy case.

Lehrinhalte MSc *MSc, content of teaching*

Strategic Competition

Der Kurs umfasst zwei Schwerpunkte. Zunächst analysieren wir strategische Interaktion in Fällen, in denen Firmen komplexere Handlungsoptionen haben, als in den einfachen mikroökonomischen Modellen. Wir betrachten Märkte mit differenzierten Gütern und die Entscheidung, wie stark Firmen sich von anderen abheben wollen in dem sie verschiedene Variationen oder Qualitätsniveaus von Produkten anbieten.

Auf der Basis dieser Analysen versuchen wir im zweiten Teil eine umfangreiche positive Analyse der Fragestellung: Was determiniert die Marktstruktur? Was bestimmt, wie viele Firmen in einem Markt tätig sein können?

Zur Beantwortung leiten wir ein theoretisches Modell ab und beschäftigen uns damit, wie man die Modellaussagen empirisch testen kann.

Strategic Competition

The course objective is twofold. In the first part of the course, students will learn how to think about strategic competition in situations which are more complex than in the standard models of competition with homogenous goods (a la Bertrand, or Cournot). More often than not, in reality firms compete not only in prices, but also by choosing to offer different varieties of a certain product, or by trying to gain a competitive edge by offering a different quality of a product.

Provided with insights from these additional aspects of strategic competition, the second part of the lecture concentrates on explaining market structures. We want to understand what determines the (long term) outcome of competition in a market: How many firms can survive in an industry? Will there be a "shake out"? Is there scope for additional entrants in a market?

Die empirische Prüfung umfasst sowohl ökonometrische Tests als auch die ausführliche Diskussion von Fallbeispielen.

Can we expect a skewed size distribution of firms, or rather expect all firms to be of equal size (i.e. holding similar market shares). Important aspects determining the market structure are set up cost (e.g. for building a plant), advertising cost (to establish a product in a market), and research and development (R&D) intensity of an industry.

Business Forecasting

In diesem Kurs werden den Teilnehmern einfache Methoden vorgestellt, die es ermöglichen, aus historischen Daten Prognosen über die zukünftige Entwicklung von wirtschaftlich relevanten Größen zu generieren. Diese Methoden basieren wesentlich auf ökonometrischen Ansätzen und aus Ansätzen, die für den Bereich der univariaten Zeitreihenanalyse entwickelt worden sind.

Business Forecasting

In this course students can develop skills that are required to build and estimate forecasting models. These models are useful to determine more accurate predictions of future developments in business practice. The considered forecasting techniques are based on econometric and univariate time-series models. Various case studies are used to illustrate how these models work and what are the difficulties and pitfalls in building forecasting equations.

Die Vorgehensweise bei der Erstellung von Prognosemodellen und Prognosen wird durch geeignete Beispiele illustriert.

This course is accessible to a wide range of students. Forecasting equations are estimated with the econometrics software EViews.

Mathematik (Auffrischkurs)

In diesem Kurs werden Themen wie

- Matrizenrechnung/Vektorrechnung
- Integralrechnung
- Lagrange
- L'Hôpital'sche Regel
- lineare Planungs-/Programmierungsrechnung wie z. B. Simplex

bearbeitet.

Mathematics (Refresher)

Students will refresh their knowledge in

- Matrix algebra
- Integral calculus
- Lagrange
- L'Hopital's rule
- Linear budgeting/programming (i. e. Simplex)

Competition Policy and Regulation

Fast alle größeren Unternehmen sind in irgendeiner Form von wettbewerbspolitischen Vorschriften oder Regulierungen beeinflusst.

In dem Kurs wird die ökonomische Begründung dieser Eingriffe in die privatwirtschaftliche Interaktion diskutiert. Dies betrifft alle wichtigen wettbewerbspolitischen Instrumente: Kartellverbot, Verbot des Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung sowie die Fusionskontrolle. Zusätzlich beschäftigen wir uns mit der Regulierung von Netzindustrien, wie z.B. Telekommunikation, Energie oder Post.

Competition Policy and Regulation

Almost all major companies are subject to some form of restrictions from competition authorities or from regulation. In this course we want to understand the rationale behind this. We therefore review the basic economic concepts leading to market interventions like merge control, measures against cartels or access price regulation in telecoms. Theoretical insights are mapped against current legal practice in the EU and the US and important cases are discussed. Students should develop the capability to analyze, judge and advise in antitrust and regulatory issues.

Lehrinhalte MBA ***MBA, content of teaching***

Managerial Economics

Ziel des Kurses ist es, ökonomische Konzepte zu verstehen und auf betriebswirtschaftliche Probleme anzuwenden.

Ausgangspunkt ist die Frage: Was ist der Vorteil, ökonomische Interaktionen über Märkte abzuwickeln? Diese klassische volkswirtschaftliche Fragestellung findet ihr Gegenstück in der betriebswirtschaftlichen Entscheidung: Was kaufe ich über einen Markt ein, was mache ich besser selbst? Wir diskutieren Probleme des privatwirtschaftlichen Interagierens anhand wichtiger Gründe für Marktversagen: Marktmacht und strategisches Verhalten sowie unvollständige Information.

Um diese Aspekte analysieren zu können, benutzen wir Konzepte der Spieltheorie, die wir auf Fragen wie die nach der Vorteilhaftigkeit von Bündelangeboten oder nach dem Design von Auktionen anwenden.

Managerial Economics

Students will learn how to apply economic reasoning, with a primary focus on managerial decision making. We start by understanding why markets - usually - work quite well, i. e. how the "invisible hand" (Adam Smith) coordinates individual decision making such that an efficient outcome obtains. This is also the basis for understanding why and when the state intervenes in markets, e. g. via environmental regulation, or competition policy. We continue by discussing important deviations from the benchmark idea of a competitive economy: How do firms exploit market power? How do firms strategically interact? What are effects of imperfect information? We will make use of "game theory" to find answers to these questions and we will cover applications like tying and bundling of products, auctions, procurement decisions, optimal organizational design, markets for lemons and the like.

D.
Promotionen
Doctoral Dissertations

Im September 2010 konnte die erste Promotion am Lehrstuhl abgeschlossen werden. Nach erfolgreicher Disputation wurde **Herr Arne Jeroschewski** mit dem Titel „*The struggle for dynamic efficiency in the telecommunications regulation*“ promoviert. Die Arbeit beschäftigt sich mit der wichtigen Frage, wie das regulatorische Umfeld in einem dynamischen Industrieumfeld ausgestaltet sein muss, um effiziente Investitionen in neue Netzgenerationen zu ermöglichen. Neben theoretischen Analysen umfasst die Arbeit auch empirische Kapitel, die sich auf einen in dieser Form für Deutschland wohl einmaligen Datensatz stützen, auf den Herr Jeroschewski durch Kooperation mit der Deutschen Telekom AG zugreifen konnte.

In September 2010, the first dissertation at the chair was finalized. **Arne Jeroschewski's** PhD thesis on “*The struggle for dynamic efficiency in telecommunications regulation*” was accepted and Mr. Jeroschewski also successfully passed the dissertation defense. His dissertation deals with the important question on how the regulatory environment needs to be structured to ensure efficient investments in network industries. In addition to a theoretical analysis, he also could draw on a unique data set which was available due to a cooperation with the Deutsche Telekom AG, Bonn.

Die zweite Promotion, die sich dem Ende nähert, ist die Promotion von **Herrn Daniel Hilgers**. Herr Hilgers beschäftigt sich in drei verschiedenen Aufsätzen mit wichtigen Grundsatzfragen für die Regulierungs- und Wettbewerbsökonomik. In einem ersten Aufsatz geht er der Frage nach, wie Firmen im Wettbewerb optimal Tarife gestalten, wenn beschränkt rationale Konsumenten Suchkosten haben. In einem zweiten Aufsatz beschäftigt er sich in einer experimentellen Arbeit mit dem Investitionsverhalten von Anlegern hinsichtlich des Anlagehorizontes, um dem Phänomen der „myopic loss aversion“ nachzugehen. Gegenstand des dritten Aufsatzes ist, die Wirkung von Qualitätszertifikate auf Finanzmärkten und Konsumgütermärkten zu vergleichen. Alle drei Kapitel der Dissertation haben damit Fragen an der Schnittstelle zwischen Verbraucherschutz und Wettbewerbspolitik zum Gegenstand.

The second dissertation project, which will be finalized in 2010, is **Daniel Hilgers's** project on the interface between competition policy and consumer protection. In three different papers, he tries to shed light on the important topic, how boundedly rational consumers might affect the market outcome and therefore might call not only for consumer protection but also for specific forms of competition policy. In the first theoretical paper, he investigates how rational firms set competitive tariffs in the presence of boundedly rational consumers. A second experimental paper tests for “myopic loss aversion” of investors in the presence of varying time horizons. A third, more policy oriented analysis, compares quality signaling in financial markets to quality labels in consumer goods markets.

- **Achim I. Czerny:** Airport congestion management under uncertainty, *Transportation Research Part B: Methodological*, Volume 44, Issue 3, March 2010, S. 371-380.
- **Achim I. Czerny:** Airport Congesting Pricing and Passenger Types (mit Anming Zhang), *Transportation Research Part B*, forthcoming.
- **Felix Höffler:** Versteigerung von Marktzutrittschancen in Netzdustrien am Beispiel der 800-MHz-Mobilfunkauktion, *Netzwirtschaft & Recht*, Jg. 6, Nr. 4, 2009, S. 230-235.
- **Felix Höffler:** Marktkonzentration und Marktmachtanalyse für den deutschen Regelenenergiemarkt (mit Christian Growitsch und Matthias Wissner), *Zeitschrift für Energiewirtschaft*, Jg. 34, 2010, S. 209-222.
- **Felix Höffler:** 20 Jahre Deregulierung. Bilanz und Ausblick. *Orientierungen zur Wirtschafts- und Gesellschaftspolitik*, Nr. 125, 2010, S. 24-29.
- **Felix Höffler:** Comment on Bühler et. al. „Pricing when brand image matters“, *Journal of Institutional and Theoretical Economics*, erscheint 1/2011.

Folgende neuen Diskussionspapiere sind entstanden:
The following new working papers were generated:

- **Felix Höffler:** Using forward contracts to reduce regulatory capture, WHU-Working Paper Series in Economics, WP 10/02 (with Sebastian Kranz).
- **Felix Höffler:** Strategic purity or ‘stuck in the middle’? Internal incentive structure and strategic positions (with Dirk Sliwka).
- **Achim Czerny:** Pricing in overlapping transport networks, WHU-Working Paper Series in Economics, WP 10/05. (With Peter-J. Jost and Benny Mantin)
- **Achim Czerny:** Priority rules versus scarcity premiums in rail markets, WHU-Working Paper Series in Economics, WP 10/03. (With Kay Mitusch and Andreas Tanner)

Working Paper Series der Economics Group
Working Paper Series of the Economics Group

Die Economics Group unterhält eine Working Paper Series. In dieser hat jeder Forscher die Möglichkeit, sein Papier der Öffentlichkeit zur Verfügung zu stellen.

The Economics Group is offering a Working Paper Series. Every researcher has the possibility to publish his working paper.

www.whu.edu/regecon



Zeitschriften/Wissenschaftliche Gremien
Service to the Scientific Community

Ein wesentlicher Beitrag für die „Scientific Community“ ist die Tätigkeit als Gutachter für internationale Zeitschriften. Im Jahr 2009/2010 war **Prof. Dr. Felix Höffler** als Gutachter tätig für:

- BE Journal of Theoretical Economics
- Energy Economics
- Energy Policy (2x)
- German Economic Review
- International Journal of Industrial Organization (2x)
- Journal of Industrial Economics
- Journal of Institutional and Theoretical Economics

Weiterhin war Felix Höffler als Gutachter für die offene Tagung der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik, 2010 in Kiel, tätig.

Prof. Dr. Achim I. Czerny war als Gutachter für folgende Journals tätig:

- Journal of Regulatory Economics (6x)
- Journal of Air Transport Management
- Hamburg Price in Aviation (2x)
- Campus for Finance at WHU
- World Conference on Trans-

An important service to the profession is acting as a referee. In 2009/2010, **Prof. Dr. Felix Höffler** provided referee reports for:

- BE Journal of Theoretical Economics
- Energy Economics
- Energy Policy (2x)
- German Economic Review
- International Journal of Industrial Organization (2x)
- Journal of Industrial Economics
- Journal of Institutional and Theoretical Economics

Furthermore, Felix Höffler acted as referee for the symposium of the annual conference of the „Verein für Socialpolitik, 2010 in Kiel.

Prof. Dr. Achim I. Czerny acted as referee for:

- Journal of Regulatory Economics (6x)
- Journal of Air Transport Management
- Hamburg Price in Aviation (2x)
- Campus for Finance at WHU
- World Conference on Transport Research (2x)

Seit 2008 ist **Achim I. Czerny** Vorstandsmitglied der German Aviation Research Society (GARS). Im Rahmen dieser Tätigkeit organisiert er Konferenz-Sessions zu Luftverkehrsthemen im Rahmen der Conference on Applied Infrastructure Research (INFRADAY) am Fachgebiet für Wirtschafts- und Infrastrukturpolitik an der TU Berlin.

Achim I. Czerny is a board member of the German Aviation Research Society since 2008. As part of his responsibilities he is organizing air transport sessions at the yearly Conference on Applied Infrastructure Research (INFRADAY) at TU Berlin

Um von neuen Kommentaren und Forschungsimpulsen zu profitieren, bemühen wir uns, unsere Forschung möglichst oft auch außerhalb der eigenen Hochschule zu präsentieren. Dies stärkt die Präsenz des Lehrstuhls und die der WHU in der Wissenschaftsdebatte.

To benefit from new comments and research input, we try to present our research work as often as possible outside our university. This supports the visibility of the group and the WHU within the scientific community.

Felix Höffler:

Konferenz/Institution	Vortragstitel
Verein für Socialpolitik 2010, Kiel	„Strategic purity or ‘stuck in the middle’? Internal incentive structure and strategic positions Bonn
Uni Mannheim und ZEW: "Quantitative Analysis in Competition Assessments", 2010 Mannheim	Market concentration and market power in the German market for balancing electricity
JITE Conference, 2010 Budapest	Korreferat zu Stefan Bühler & Daniel Halbheer: Selling when brand image matters.
Tagung des Industrie-ökonomischen Ausschusses, 2010 Zürich	Koreferat zu Peter Zweifel: Is regulating the solvency of banks counter-productive?

Konferenz/Institution	Vortragstitel
Workshop für Nachwuchsforscher im Bereich Law & Economics, International Max Planck Research School for Competition and Innovation (IMRS-CI), Uni München und ETH Zürich, 2010, Wildbad Kreuth	Koreferate zu John. M. Golden: „Innovation dynamics, patents, and dynamic-elasticity test for the promotion of progress“ Dominik Ruderer: „Regulating investments in vertically integrated industries“
Universität Bern, Nov. 2009	Using forward contracts to reduce regulatory capture
WU Wien, Nov. 2009	Using forward contracts to reduce regulatory capture
Max Planck Institut für Gemeinschaftsgüter, Bonn, Juni 2010	Asymmetric bidders in discriminatory multi-unit auctions

Achim I. Czerny:

Konferenz/Institution	Vortragstitel
Econometric Society World Congress, Shanghai	Airport congestion pricing and passenger types
World Conference on Transport Research 2010, Lisbon	Airport congestion pricing and passenger types
Seminario Division Transporte, Departamento de Ingenieria Civil, Universidad de Chile, Santiago	Pricing in overlapping transport networks

Daniel Hilgers:

Konferenz/Institution	Vortragstitel
European Association for Research in Industrial Economics (earie 2010), Sabanci Universitesi, Istanbul	Tariff complexity, consumer choices and implications for regulation policy

Forschungsseminare
Research Seminars

Achim I.-Czerny nahm an folgendem Forschungsseminar teil:

Seminario DivisionTransporte, Departamento de Ingenieria Civil, Universidad de Chile, Santiago: Pricing in overlapping transport networks.

Achim I. Czerny attended the following research seminar:

Seminario DivisionTransporte, Departamento de Ingenieria Civil, Universidad de Chile, Santiago: Pricing in overlapping transport networks.

**Volkswirtschaftliches Seminar:
*Economics Research Seminar:***

Wir sind froh und stolz, dass hervorragende Wissenschaftler und Wissenschaftlerinnen im Rahmen des volkswirtschaftlichen Forschungsseminars **FORSEM** ihre neuesten wissenschaftlichen Ergebnisse im abgelaufenen akademischen Jahr an der WHU präsentiert haben. Das FORSEM trägt ganz wesentlich dazu bei, die Brücke zwischen Forschung und Lehre für Doktoranden zu schlagen. Es beflügelt den wissenschaftlichen Austausch, gibt unseren Nachwuchsforschern Anregungen für eigene Forschungsaktivitäten und zeigt ihnen gleichzeitig aus erster Hand, wie hoch die Messlatte für gute wissenschaftliche Arbeit an anderen Orten liegt. Das FORSEM wird gemeinsam von den Professoren Fendel, Frenkel, Höffler und Weigand betreut.

Folgende Referenten trugen auf Einladung des Lehrstuhls für Regulierungsökonomik:

Dr. Vanessa von Schlippenbach, DIW; Prof. Dr. Gerd Mühlheusser, Universität Bielefeld; Prof. Dr. Christian von Hirschhausen, TU Berlin; Prof. Matt Liski, PhD, Helsinki School of Economics.

We are glad and proud that excellent scientists have presented their work within our research seminar **FORSEM**. FORSEM is also a main contribution to bridge the gap between teaching and research for our doctoral studies at the WHU. Scholars have the opportunity to present their recent research papers and they recognize how high the leveling board for excellent research activities is outside WHU. FORSEM is jointly organized by Profs. Fendel, Frenkel, Höffler and Weigand. Following guests were invited by the chair of regulatory economics: .

<http://www.whu.edu/cms/en/research/profile/research-seminar>

Economics Lunch
Economics Lunch

Economics Lunch ist ein Forum vor allem für Doktoranden und Post-Docs, in dem sie ihre Forschungsergebnisse intern in ungezwungener Atmosphäre präsentieren können. Dadurch entstehen folgende Vorteile:

- Nachwuchswissenschaftlern wird die Möglichkeit gegeben, sich ein breiter angelegtes Feedback zu ihren Arbeiten einzuholen,
- wissenschaftliche Vorträge werden geübt,
- Steigerung der Zusammenarbeit.

Die Workshops finden jeweils am 1. Dienstag eines Monats von 12.00 Uhr bis 13.30 Uhr statt.

(Themenliste s. S. 36)

The Economics Lunch is a discussion forum mainly for postgraduates and post-docs. They can present their research results in a relaxed atmosphere. „Unfinished ideas“ are welcome as well. Economics Lunch advantages are:

- Young researchers will have the opportunity receiving a wide feedback concerning their work,
- Scientific presentations will be trained,
- Increase in co-operation.

Workshops are taking place every first Tuesday in a month from 12.00 to 13.30 hours.

(Topics on page 36)

Kontakt: achim.czerny@whu.edu
Contact: achim.czerny@whu.edu

Vorträge im Economics Lunch:

Talks/Economics Lunch:

Name	Vortragstitel/Title
Kai Hüschelrath	Methodologische Grundlagen einer Evaluation von Wettbewerbspolitik
Volodymyr Bilotkach	Refundable advance purchase tickets and advance purchase restrictions under aggregate demand uncertainty
Jan-C. Rülke	Are oil-price-forecasters finally right?-Regressive expectations towards more fundamental values of the oil price
Frauke Lammers	Contract design and insurance fraud: An experimental investigation
Eliza Lis	Do Euro Area Forecasters (still) have faith in Macroeconomic Building Blocks?-Expectation Formation when Economics is in Crisis
Achim I. Czerny	Airport Congestion Pricing and Passenger Types
Dirk Bleich	Inflation Targeting and Inflation Stabilization-Evidence from Real-Time and Forward-Looking Data

Über die rein wissenschaftliche Tätigkeit hinaus versuchen wir, die Diskussion mit der Wirtschaftspraxis und der Wirtschaftspolitik zu pflegen.

In einem umfassenden und noch nicht abschließend wissenschaftlich ausgewerteten Projekt beschäftigt sich **Felix Höffler** (gemeinsam mit dem WIK, Bad Honnef) mit der Analyse des Marktes für Minutenreserve und der Frage, ob auf diesem Markt Marktmacht missbraucht wird. Als Minutenreserve bezeichnet man den (positiven und negativen) Puffer an Stromerzeugungskapazitäten, die jedem Hochspannungsnetzbetreiber zur Verfügung stehen müssen, um einen störungsfreien Betrieb der Stromnetze garantieren zu können. Dieser Markt ist als Beschaffungsauktion der Netzbetreiber organisiert. In der Auktion werden ca. 1 Mrd. Euro pro Jahr umgesetzt, die über die Stromnetzentgelte (und damit letztlich über den Strompreis) finanziert werden.

In addition to academic research, we also try to contribute to the policy discussion, and exchange thoughts with practitioners from competition policy, regulation, and industry.

In a comprehensive and still ongoing project, **Felix Höffler** investigates the German market for reserve electricity. This is a joint project with the WIK, Bad Honnef, one of the leading institutes in Germany for applied research in network industries. Reserve electricity is the (negative as well as positive) “buffer” a transmission network operator has to hold, to guarantee stable network operations even under extreme demand and supply conditions. In Germany, the provision of reserve electricity is organized in a procurement auction; the turnover of this auction is about one billion Euro per year and it is ultimately financed by the electricity customer via the network charges. Based on an extremely rich data set including all individual bidding functions of all bidders in 2008,

Eine empirische Analyse des Bietverhaltens basierend auf einem vollständigen Datensatz aller Gebotsfunktionen des Jahres 2008 wurde mit der Bundesnetzagentur und dem Bundeskartellamt intensiv im März 2010 diskutiert.

Allgemeinere wettbewerbspolitische Fragen diskutierte Felix Höffler mit Mitarbeitern des Bundeskartellamtes im März 2010 bei seinem Vortrag zum Thema „Wettbewerbsprobleme in Netzindustrien“.

Im November 2009 hielt Felix Höffler im Rahmen einer politischen Fortbildungsveranstaltung der Bundeswehr einen Vortrag zur aktuellen Finanzkrise.

Im November 2010 spricht Felix Höffler auf der Dow Jones Energy Conference, Frankfurt, zum Thema „Beschleunigung des Netzausbaus in Deutschland“.

we analyzed bidding behavior and market outcome and discussed the results with the energy regulator (Bundesnetzagentur) and the Federal Cartel Office (Bundeskartellamt) in March 2010.

In March 2010, Felix Höffler held a talk at the Federal Cartel Office on competition policy problems in network industries

In November 2009, Felix Höffler gave a talk on the current financial crisis at a policy seminar of the federal armed forces.

In November 2011, Felix Höffler speaks at the Dow Jones Energy Conference, Frankfurt, on the issue of impediments for electricity network extensions in Germany, and ways to overcome these problems.

Unter der Federführung des Instituts für Wirtschaftspolitik und Wirtschaftsforschung (Karlsruher Institut für Technologie), dem IGES Institut in Berlin sowie dem Fachgebiet für Wirtschafts- und Infrastrukturpolitik (WIP, TU Berlin) arbeitet **Achim I. Czerny** an einem Gutachten für die Bundesnetzagentur. Ziel des Gutachtens ist der Entwurf eines Modells zur ökonomischen Regulierung der Eisenbahninfrastrukturentgelte in Deutschland

Under the supervision of the Institut für Wirtschaftspolitik und Wirtschaftsforschung (Karlsruher Institut für Technologie) and in cooperation with the IGES Institute in Berlin as well as the Workgroup for Infrastructure Policy (WIP, TU Berlin), **Achim I. Czerny** participates in a project on the development of a regulatory framework for rail infrastructure charges in Germany. This project is contracted by the Bundesnetzagentur, which is in charge of regulating network industries in Germany.

Eine Reihe von Forschungsprojekten mit industrie- und regulierungswirtschaftlichen Fragestellungen basieren auf internationalen Kooperationen. Aktuell arbeiten **Felix Höffler** und **Achim I. Czerny** in Zusammenarbeit mit Se-il Mun von der Kyoto University (Japan) an einem Forschungsprojekt, das den Wettbewerb zwischen Hubs in Hub-and-Spoke Netzwerken untersucht.

Im Oktober wurde **Achim I. Czerny** zu einem Forschungsaufenthalt an die Universidad de Chile (Santiago, Chile) eingeladen. Dort forschte er gemeinsam mit Leonardo Basso im Bereich der wohlfahrtsoptimalen Bepreisung von Infrastrukturkapazitäten. Zudem entstand eine Arbeit zur Preissetzung in Transportnetzen in Zusammenarbeit mit Benny Mantin von der University of Waterloo (Ontario, Kanada) und Peter-J. Jost von der WHU (veröffentlicht als WP 10/05).

A series of research projects in the area of industrial organization and regulatory economics are based on international cooperations. A current project by **Felix Hoeffler** and **Achim I. Czerny** in cooperation with Se-il Mun from the University of Kyoto (Japan) investigates competition between hub infrastructures that are part of a larger hub-and-spoke network.

In October, **Achim I. Czerny** was invited for a research visit at the Universidad de Chile in Santiago de Chile (Chile), where he investigated welfare optimal pricing of infrastructures in cooperation together with Leonardo Basso. Furthermore, Peter-J. Jost (WHU) and Achim I. Czerny in cooperation with Benny Mantin from the University of Waterloo (Canada) finished a working-paper version of a paper on pricing in overlapping transport networks.

L.
Verschiedenes
Miscellaneous

Wie in den Jahren zuvor, unterstützte **Felix Höffler** auch 2009 und 2010 von akademischer Seite die Studenteninitiative forumWHU. forumWHU richtet jährlich einen Studentenkongress aus, der sich mit gesellschaftspolitischen Themen auseinandersetzt. 2009 half Professor Höffler bei der Auswahl des besten Essays in einem Essay-Wettbewerb. 2010 moderierte er auf dem Kongress eine Podiumsdiskussion zum Thema "Energiepolitik in Deutschland" und führte einen Workshop mit studentischen Teilnehmern zum Thema "Handel mit CO2-Emissionszertifikaten" durch.

Similar to the previous years, **Felix Höffler** supported the student initiative forumWHU. forumWHU organizes an annual conference on economic and social topics. In 2009, Professor Höffler helped selecting the best paper in an essay competition. In 2010, he chaired a panel discussion on energy policy in Germany, and he conducted workshops with student participants on the European system of emission trading.

MAC

Im Mai diesen Jahres reiste **Achim I. Czerny** im Rahmen des Bachelor-Programmes mit 27 Studenten zu einem zweiwöchigen Aufenthalt nach Bangalore in Indien. Dort besuchten die Teilnehmer des Kurses eine Vielzahl von Firmen aus der IT-Branche, der Pharma-Branche und aus den Bereichen Wissenschaft und Soziales. Zudem gab es ein umfangreiches Vortragsprogramm zu aktuellen, kulturellen und wirtschaftlichen Fragen.

As part of the Bachelor program, **Achim I. Czerny** traveled together with 27 students to Bangalore in India to visit various companies belonging, e.g., the IT, the pharmaceutical sector or the construction industry. Visits also included scientific institutes and not-for-profit companies. Moreover, the program included a list of seminars and presentations of local entrepreneurs, managers and artists, who provided an excellent insight into the Indian culture and business world.





Die Stiftung WHU ist Träger der WHU – Otto Beisheim School of Management
WHU – Otto Beisheim School of Management is the Business School of the WHU Foundation