



Hamburg, den 10. Januar 2012

## Masterarbeitsthemen SoSe 2012

### Theoretisch-konzeptionelle Arbeiten:

#### 1.) Kapitalstrukturentscheidungen und Corporate Governance: Ein Literaturüberblick

##### **[*Capital Structure Decisions and Corporate Governance: A Literature Review*]**

Betreuender Mitarbeiter: Henning Schröder

Aufgabenstellung: Erwartet wird eine detaillierte Auswertung der existierenden Literatur. Ausgehend von einer Aufarbeitung der relevanten Kapitalstrukturtheorien sowie der Erläuterung möglicher Schnittstellen mit dem Themengebiet der Corporate Governance, soll der Fokus der Arbeit auf der Auswertung empirischer Studien liegen. Dies beinhaltet insbesondere eine kritische Diskussion der verwendeten Corporate Governance-Maße.

Einstiegsliteratur:

- John, K. and L. Litov, 2010, Corporate governance and financing policy: New evidence, Working Paper, Stern School of Business.
- Frank, M. Z. and V. K. Goyal, 2009, Capital structure decisions: Which factors are reliably important?, *Financial Management* 38, 1-37.

#### 2.) Bankenregulierung als Ursache, Bankenregulierung als Ausweg

##### **[*Stricter Bank Regulation – The Right Response?*]**

Betreuende Mitarbeiterin: Sandra Ebeling

Aufgabenstellung: Darstellung der Mikroökonomie von Basel I und II. Diskussion des Beitrages zur Finanzkrise. Darstellung und Diskussion der neuen Regulierungsvorschläge (Basel III).

Einstiegsliteratur:

- Laeven, L. and R. Levine, 2009, Bank governance, regulation and risk taking, *Journal of Financial Economics* 93, 259-275.
- Goodhart, C. A. E., 2008, The regulatory response to the financial crisis, *Journal of Financial Stability* 4, 351-358.

**Empirische Arbeiten:**

**3.) Länderspezifische Determinanten der Kapitalstruktur in der G7**

**[Country-Specific Determinants of Capital Structure in the G7 Countries]**

Betreuende Mitarbeiterin: Rebekka Haller

Aufgabenstellung: Ausgangspunkt ist das Paper von Fan et al (2010), in dem der Einfluss länderspezifischer Determinanten auf die Kapitalstruktur untersucht wird. Neben den klassischen länderspezifischen Einflussfaktoren (Finanzsystem, Steuersystem, Rechtssystem und Insolvenzrecht) werden auch makroökonomische Faktoren in die Analyse einbezogen. Voraussetzung für diese Analyse ist die Anwendung der Statistiksoftware Stata.

Einstiegsliteratur:

- Fan, J. P. H., S. Titman, and G. Twite, 2010, An international comparison of capital structure and debt maturity choices, Working Paper, Hong Kong School of Business and Management.
- De Jong, A., R. Kabir and T. T. Nguyen, 2008, Capital structure around the world: The roles of firm- and country-specific determinants, *Journal of Banking and Finance* 32, 1954-1969.
- Djankov, S., C. McLiesh and A. Shleifer, 2007, Private credit in 129 countries, *Journal of Financial Economics* 84, 299-329.

**4.) Volatilitätsprognosen von Frachtraten – Ein Vergleich von historischer und GARCH-Volatilität**

**[Forecasting Freight Rate Volatility – An Empirical Comparison of Historical and GARCH-Based Estimates]**

Betreuender Mitarbeiter: Martin Wambach

Aufgabenstellung: Ziel dieser Arbeit ist es, die Prognosegüte von historischer und GARCH-Volatilität am Beispiel von Frachtraten zu analysieren, die Ergebnisse einander gegenüberzu-

stellen und diese ausführlich zu diskutieren. Voraussetzung für diese Untersuchung ist die Anwendung der Statistiksoftware EViews.

Einstiegsliteratur:

- Bollerslev, T., 1986, Generalized autoregressive conditional heteroskedasticity, *Journal of Econometrics* 31, 307-327.
- Alizadeh, A. H. and N. K. Nomikos, 2011, Dynamics of the term structure and volatility of shipping freight rates, *Journal of Transportation and Policy* 45, 105-128.

**5.) Der Einfluss von makroökonomischen Faktoren auf die konditionierte Volatilität von Aktienmärkten**

**[Macroeconomic Determinants of Conditional Stock Market Volatility]**

Betreuender Mitarbeiter: Martin Wambach

Aufgabenstellung: Es soll untersucht werden, inwieweit makroökonomische Faktoren wie die Zinsstrukturkurve, der TED Spread, Rohstoffe (Öl, Metalle), Frachtraten, etc. Erklärungsgehalt zur Bestimmung der zeitvariablen, konditionierten Volatilität von Aktienmärkten aufweisen. Voraussetzung für diese Analyse ist die Anwendung der Statistiksoftware EViews.

Einstiegsliteratur:

- Kavussanos, M. G., 1997, The dynamics of time-varying volatilities in different size second-hand ship prices of the dry-cargo sector, *Applied Economics* 29, 433-443.
- Sadorsky, P., 2003, The macroeconomic determinants of technology stock price volatility, *Review of Financial Economics* 12, 191-205.
- Bollerslev, T., 2007, Glossary to ARCH (GARCH), Working Paper, School of Economics and Management, University of Aarhus.

**6.) Investitionstätigkeit von europäischen Unternehmen in Abhängigkeit des Emittentenratings**

**[Issuer Ratings and Investment Decisions of European Companies]**

Betreuender Mitarbeiter: Sascha Heller

Aufgabenstellung: Analyse des Zusammenhangs zwischen der Investitionstätigkeit und dem Emittentenrating europäischer Unternehmen. Diskussion der Ergebnisse unter Berücksichtigung der verschiedenen Ratingklassen (Investment Grade, Non-Investment Grade). Voraussetzung für diese Analyse ist die Anwendung der Statistiksoftware Stata.

Einstiegsliteratur:

- Campello, M., E. Giambona, J. R. Graham and C. R. Harvey, 2011, Access to liquidity and corporate investment in Europe during the financial crisis, Duke University, Working Paper.
- Lemmon, M. and M. R. Roberts, 2010, The response of corporate financing and investment to changes in the supply of credit, *Journal of Financial and Quantitative Analysis* 45, 555-587.

## 7.) Determinanten von Kapitalstrukturentscheidungen bei Spin-Offs

### **[Determinants of Capital Structure Choice: Evidence from Spin-Offs]**

Betreuender Mitarbeiter: Henning Schröder

Aufgabenstellung: Die Gründung eines Spin-Offs bietet ein geeignetes Setting zur Analyse von Kapitalerstaussstattungen von Unternehmen. Ausgehend von dem Artikel von Lemmon et al. (2008) sollen in dieser Arbeit die Determinanten von anfänglichen Kapitalstrukturentscheidungen untersucht werden. Der Fokus soll hierbei insbesondere auf der Bedeutung der Kapitalerstaussstattung im Zeitablauf liegen. Voraussetzung für diese Analyse ist die Anwendung der Statistiksoftware Stata.

Einstiegsliteratur:

- Dittmar, A., 2004, Capital structure in corporate spin-offs, *Journal of Business* 77, 9-43.
- Lemmon, M. L., M. R. Roberts and J. F. Zender, 2008, Back to the beginning: Persistence and the cross-section of corporate capital structure, *Journal of Finance* 63, 1575–1608.

## 8.) Die Bedeutung von finanzieller Flexibilität in der Unternehmensfinanzierung

### **[Financial Flexibility and Financing Decisions]**

Betreuende Mitarbeiterin: Rebekka Haller

Aufgabenstellung: Ziel der Masterarbeit ist es, den Einfluss von finanzieller Flexibilität auf die Unternehmensfinanzierung zu untersuchen. Zunächst wird die Gültigkeit der gängigen Kapitalstrukturtheorien im Hinblick auf den Wunsch der Unternehmen nach finanzieller Flexibilität untersucht. Anschließend wird in einer eigenständig erhobenen Unternehmensstichprobe der Einfluss finanzieller Flexibilität auf die Kapitalstruktur untersucht. Voraussetzung für diese Analyse ist die Anwendung der Statistiksoftware Stata.

Einstiegsliteratur:

- Special Section: Financial flexibility and corporate liquidity, *Journal of Corporate Finance* 17, 667-787.
- Byoun, S., 2011, Financial flexibility and capital structure decision, Working Paper, Baylor University.

- Marchica, M. and R. Mura, 2010, Financial flexibility, investment ability, and firm value: Evidence from firms with spare debt capacity, *Journal of Financial Management* 39, 1339-1365.

### Allgemeine Hinweise

Die genannten Themen sind nicht automatisch die endgültigen Themenformulierungen, sondern beschreiben lediglich das Themengebiet. Es besteht die Möglichkeit jedes Thema entweder auf Deutsch oder Englisch zu bearbeiten. Wir möchten jedoch bereits an dieser Stelle darauf hinweisen, dass die gewählte Sprache keinen Einfluss auf die Notengebung hat. Wählen Sie die on Ihnen bevorzugte Sprache.

