

Master-Seminar in Finance (WS 2018 / 19) “Capital Structure Choice and Debt Policy”

Inhalt des Seminars

Das Seminar wird Ihnen Praxiswissen zur Wahl der optimalen Kapitalstruktur von Unternehmen vermitteln und die dazugehörigen grundlegenden wissenschaftlichen Aspekte thematisieren. In den zu diskutierenden wissenschaftlichen Arbeiten werden nicht nur klassische Aspekte des Forschungsgebiets, z.B. das optimale Einsatzverhältnis von Fremdkapital (fester Zahlungsanspruch) und Eigenkapital (Residualanspruch) diskutiert, sondern auch Aspekte der neueren Literatur, z.B. die Bedeutung von Laufzeiten, Prioritäten oder sonstigen Entscheidungs-/Einwirkungsrechten der Vertragsparteien.

Das Seminar richtet sich an Studierende im Master. Neben der Anfertigung einer schriftlichen Ausarbeitung präsentieren alle Teilnehmer in Gruppen ihre Ergebnisse im Rahmen eines Blockseminars (1,5 Tage). Schriftliche Ausarbeitung und Präsentation sind in Deutsch oder Englisch möglich.

Themenübersicht

Thema 1: Introduction - The Determinants of A Firm's Capital Structure

- Frank, M.Z., Goyal, V.K., 2009. Capital Structure Decisions: Which Factors Are Reliably Important? *Financial Management* 38, 1–37.

Grundlegende Literatur:

- A. Titman, S., Wessels, R., 1988. The Determinants of Capital Structure Choice. *The Journal of Finance* 43, 1–19.
- B. Harris, M., Raviv, A., 1991. The Theory of Capital Structure. *The Journal of Finance* 46, 297–355.

Thema 2: The Persistence of Capital Structure

- DeAngelo, H., Roll, R., 2015. How Stable Are Corporate Capital Structures? *The Journal of Finance* 70, 373–418.

Grundlegende Literatur:

- A. Lemmon, M.L., Roberts, M.R., Zender, J.F., 2008. Back to the Beginning: Persistence and the Cross-Section of Corporate Capital Structure. *The Journal of Finance* 63, 1575–1608.
- B. DeAngelo, H., Roll, R., 2016. Capital Structure Instability. *Journal of Applied Corporate Finance* 28, 38–52.

Thema 3: The Effect of Competition in Product Markets on Capital Structure

- MacKay, P., Phillips, G.M., 2005. How Does Industry Affect Firm Financial Structure? Review of Financial Studies 18, 1433–1466.

Grundlegende Literatur:

- A. Graham, J.R., Leary, M.T., 2011. A Review of Empirical Capital Structure Research and Directions for the Future. Annual Review of Financial Economics 3, 309–345. - Chapter 2.2. and 3.2

Thema 4: The Effect of Credit Supply on Capital Structure

- Leary, M.T., 2009. Bank Loan Supply, Lender Choice, and Corporate Capital Structure. The Journal of Finance 64, 1143–1185.

Grundlegende Literatur:

- A. Graham, J.R., Leary, M.T., 2011. A Review of Empirical Capital Structure Research and Directions for the Future. Annual Review of Financial Economics 3, 309–345. - Chapter 3.3

Thema 5: The Effect of Financing Contract Features on Capital Structure

- Rauh, J.D., Sufi, A., 2010. Capital Structure and Debt Structure. Review of Financial Studies 23, 4242–4280.

Grundlegende Literatur:

- A. Graham, J.R., Leary, M.T., 2011. A Review of Empirical Capital Structure Research and Directions for the Future. Annual Review of Financial Economics 3, 309–345. - Chapter 3.4

Thema 6: Debt Maturity Choice

- Choi, J., Hackbarth, D., Zechner, J., 2018. Corporate Debt Maturity Profiles. Journal of Financial Economics, Forthcoming..

Grundlegende Literatur:

- A. Graham, J.R., Leary, M.T., 2011. A Review of Empirical Capital Structure Research and Directions for the Future. Annual Review of Financial Economics 3, 309–345. - Chapter 3.5

Thema 7: The Effect of Capital Structure on Firm Value

- Binsbergen, J.H. van, Graham, J.R., Yang, J., 2010. The Cost of Debt. The Journal of Finance 65, 2089–2136.

Grundlegende Literatur:

- A. Graham, J.R., Leary, M.T., 2011. A Review of Empirical Capital Structure Research and Directions for the Future. Annual Review of Financial Economics 3, 309–345. - Chapter 3.5

Einführende Literatur

- A. Graham, J.R., Leary, M.T., 2011. A Review of Empirical Capital Structure Research and Directions for the Future. Annual Review of Financial Economics 3, 309–345.
- B. Parsons, C., Titman, S., 2007. Empirical Capital Structure: A Review. Foundations and Trends in Finance 3, 1–93.
- C. Berk, J., DeMarzo, P., 2013. Corporate Finance, Global edition, 3rd revised. Prentice Hall International - Chapters 14-16
- D. Frank, M.Z., Goyal, V.K., 2008. Chapter 12 - Trade-Off and Pecking Order Theories of Debt. In: Eckbo, B. Espen, in: Handbook of Empirical Corporate Finance, Elsevier, San Diego, pp. 135–202.
- E. Welch, I., 2011. Two Common Problems in Capital Structure Research: The Financial-Debt-To-Asset Ratio and Issuing Activity Versus Leverage Changes. International Review of Finance 11, 1–17.

Zeitplan

Der Vergabe der Seminarplätze erfolgt über das Wiwi-Portal in zwei aufeinander folgenden Bewerbungsrunden. Je Bewerbungsrunde werden 7 Plätze (insgesamt 14 Plätze) vergeben. Sofern nach Abschluss von Runde 2 noch Plätze übrig sind, findet ein Nachrückverfahren statt. Alle Präsenztermine finden im Gebäude des Instituts FBV statt (Blücherstr. 17).

So., 01.07.2018	Ende der Bewerbungsfrist Runde 1
Mo., 02.07.2018	Bekanntgabe der zugeteilten Seminarplätze (Plätze: 7)
Fr., 06.07.2018	Zu- bzw. Absage des Seminarplatzes durch den Studierenden

Fr., 31.08.2018	Beginn Bewerbungsrunde 2
Fr., 30.09.2018	Ende der Bewerbungsfrist Runde 2
Mo., 01.10.2018	Bekanntgabe der zugeteilten Seminarplätze (Plätze: 7)
Fr. 05.10.2018	Zu- bzw. Absage des Seminarplatzes durch den Studierenden
Fr., 12.10.2018	Abschluss des Nachrückverfahrens

Fr., 19.10.2018	Kick-Off-Besprechung, Anwesenheitspflicht
Do, 17. / Fr., 18.1.2019	Blockseminar, 1,5 Tage, Abgabe der schriftlichen Arbeit

Organisatorisches

Bei organisatorischen Fragen zum Seminar können Sie sich an daniel.hoang@kit.edu wenden.