

**Seminar Sommersemester 2019****Masterseminar Finance****Kreditrisikomanagement**

Ort der Präsentationstermine: apoBank, Richard-Oskar-Mattern-Straße 6,  
40547 Düsseldorf

(abweichende Veranstaltungsorte sind unten angegeben)

Termin	Uhrzeit	Thema
<b>28.01.2019</b> (LC134)	<b>13–14 Uhr (s.t.)</b>	Kick-off Termin: Vorbesprechung mit Themenvergabe
<b>08.04.2019</b> <b>(RAUMÄNDERUNG: LB 134)</b>	<b>10–12 Uhr (c.t.)</b>	Einführung in Gliederung und inhaltliche Strukturierung der Seminararbeit
<b>23.04.2019</b> (LH-Gebäude)	<b>13–18 Uhr (s.t.)</b>	Gliederungsbesprechung
<b>23.05.2019</b> (LH-Gebäude)	<b>bis 12:00 Uhr</b>	Abgabe der Arbeiten
<b>18.06.2019</b>	<b>10–18 Uhr (s.t.)</b>	1. Credit Ratings und Probability of Default 2. Kreditliniennutzung und Exposure at Default 3. Prognose von Loss Given Default und Downturn Loss Given Default
<b>19.06.2019</b>	<b>10–18 Uhr (s.t.)</b>	4. Relationship Lending im Kreditrisikomanagement 5. Kreditvergabe in der Rezession 6. Sehr kurzfristige und unbesicherte Kredite – Pay Day Loans
<b>18.06.2019</b>	<b>ab 18 Uhr</b>	Gemeinsames Abendessen in der Düsseldorfer Altstadt

Weitere Informationen finden Sie auf der Website des Lehrstuhls unter [udue.de/finance](http://udue.de/finance).

Die Vorbesprechung mit Themenvergabe findet am **28.01.2019** um **13 Uhr** statt. Während dieser Veranstaltung findet die verbindliche Anmeldung für das Seminar statt. Zudem gibt jeder Seminarteilnehmer drei Themenwünsche an (Erst-/Zweit-/Drittwunsch). Geben Sie bei der Anmeldung bitte zwingend die **stud.uni-due.de-Email-Adresse** an. Um Ihre Anmeldung abzuschließen, senden Sie **bis zum 29.01.2019** Ihren **Leistungsnachweis** an [finance@uni-due.de](mailto:finance@uni-due.de).

Die Themenzuweisung erfolgt bis zum **05.02.2019**. Bis zum **08.02.2019** besteht die Möglichkeit, die Themen mit anderen Studierenden zu tauschen. Dazu verwenden Sie bitte das Formblatt, das Ihnen bereitgestellt wird.

Am **08.04.2019** findet eine Einführung in die Erstellung einer Gliederung statt. Hier erhalten Sie Informationen über die grundlegenden Anforderungen an Ihre Gliederung. Die Gliederung (inkl. vorgesehener Seitenzahl und kurzer Inhaltsangabe je Kapitel) sowie ein Gantt-Diagramm sind bis zum **23.04.2019** fertigzustellen und mit dem Betreuer durchzusprechen. Diese Besprechung findet ebenfalls am **23.04.2019** statt.

Die Seminararbeiten sind spätestens am **23.05.2019** von **09-12 Uhr** in gedruckter Form (Abgabe bei Frau Fricke-Groenewold, LH002) und zusätzlich per E-Mail bei Frau Fricke-Groenewold ([finance@uni-due.de](mailto:finance@uni-due.de)) einzureichen. Alle danach eingereichten Arbeiten werden nicht mehr angenommen!

Von den Seminarteilnehmern wird Anwesenheit in allen Sitzungen erwartet. Aktive Mitarbeit in allen Seminarsitzungen ist zwingend erforderlich und stellt einen wichtigen Bestandteil des Seminars dar.

### **Bearbeitungs- und Literaturhinweise:**

Die folgenden Hinweise sollen den Einstieg in das Thema erleichtern und Schwerpunkte für die Bearbeitung erkennbar werden lassen. Eine Gliederung ist damit jedoch noch nicht vorgegeben. Zudem ist die angegebene Literatur nur als Basisliteratur zu verstehen.

Bitte achten Sie beim Verfassen auf die Berücksichtigung des neuen Leitfadens zur Anfertigung wissenschaftlicher Arbeiten sowie die lehrstuhleigenen Ergänzungen auf der Lehrstuhlhomepage. Beachten Sie bei der Anfertigung Ihrer Arbeit, dass der Umfang von **12 Seiten** nicht überschritten werden darf. Als Schriftart ist Times New Roman in Schriftgröße 12 Punkt mit 1,5-fachem Zeilenabstand zu verwenden. Das Nichteinhalten des Umfangs und der Bearbeitungshinweise wirkt sich negativ auf die Bewertung aus.

### **Thema 1: Credit Ratings und Probability of Default**

Skizzieren Sie kurz die Bestandteile des Ratingurteils. Analysieren Sie die Fähigkeit von Ratings, Ausfälle von Firmenkunden vorherzusagen. Gehen Sie dabei auch auf alternative Prognosemöglichkeiten des Ausfalls nach Hilscher/Wilson (2017) ein.

Hilscher, Jens/Wilson, Mungo (2017): Credit Ratings and Credit Risk: Is One Measure Enough? In: Management Science, 63: 3414-3437.

Berndt, Antje/Douglas, Rohan/Duffie, Darell/Ferguson, Mark (2018): Corporate Credit Risk Premia. In: Review of Finance, 22: 419-454.

Chava, Sudheer/Jarrow, Robert (2004): Bankruptcy Prediction with Industry Effects. In: Review of Finance, 8: 537-569.

### **Thema 2: Kreditliniennutzung und Exposure at Default**

Ordnen Sie die Kreditliniennutzung in das Modell des Expected Loss ein und diskutieren Sie Methoden zur Prognose des Exposure at Default (EaD). Erläutern Sie in diesem Zusammenhang auch potentielle Einflussfaktoren auf den EaD in Bezug auf unterschiedliche Kreditnehmer (Privatkunden vs. Firmenkunden).

Gürtler, Marc/Hibbeln, Martin/Usselmann, Piet (2018): Exposure at Default Modeling – A Theoretical and Empirical Assessment of Estimation Approaches and Parameter Choice. In: Journal of Banking & Finance, 91: 176-188.

Jiménez, Gabriel/Lopez, Jose/Saurina, Jesús (2009): Empirical Analysis of Corporate Credit Lines. In: Review of Financial Studies, 22: 5069-5098.

Norden, Lars/Weber, Martin (2010): Credit Line Usage, Checking Account Activity, and Default Risk of Bank Borrowers. In: Review of Financial Studies, 23: 3665-3699.

### **Thema 3: Prognose von Loss Given Default und Downturn Loss Given Default**

Erläutern Sie Methoden zur Prognose des Loss Given Default (LGD). Diskutieren Sie insbesondere auch den Zusammenhang zwischen dem LGD und der gesamtwirtschaftlichen Lage (Downturn Szenario).

Gürtler, Marc/Hibbeln, Martin (2013): Improvements in Loss Given Default Forecasts for Bank Loans. In: Journal of Banking & Finance, 37: 2354-2366.

Nazemi, Abdolreza/Fabozzi, Frank (2018): Macroeconomic Variable Selection for Creditor Recovery Rates. In: Journal of Banking & Finance, 89: 14-25.

Qi, Min/Yang, Xiaolong (2009): Loss Given Default of High Loan-To-Value Residential Mortgages. In: Journal of Banking & Finance, 33: 788-799.

### **Thema 4: Relationship Lending im Kreditrisikomanagement**

Gehen Sie kurz auf das Relationship Lending als Kreditvergabestrategie ein. Stellen Sie die Unterschiede zum Transaction Lending heraus. Zeigen Sie die Bedeutung der Kredithistorie für künftige Kreditvergabe auf. Legen Sie dabei den Fokus auf die Ausfallvorhersage.

Puri, Manju/Rocholl, Jörg/Steffen, Sascha (2017): What do a Million Observations Have to Say About Loan Defaults? Opening the Black Box of Relationships. In: Journal of Financial Intermediation, 31: 1-15.

Beck, Thorsten/Degryse, Hans/De Haas, Ralph/Van Horen, Neeltje (2018): When Arm's Length is Too Far: Relationship Banking Over the Credit Cycle. In: Journal of Financial Economics, 127: 174-196.

Lopez-Espinosa, German/Mayordomo, Sergio/Moreno, Antonio (2017): When Does Relationship Lending Start to Pay? In: Journal of Financial Intermediation, 31: 16-29.

### **Thema 5: Kreditvergabe in der Rezession**

Beschreiben Sie die Auswirkungen von Rezessionen auf die Kreditvergabe von Banken. Gehen Sie dabei auch auf die Finanzkrise von 2008 ein. Gehen Sie darauf ein, welchen Einfluss Rezessionen auf die Kreditrisikomodellierung haben können. Welchen Effekt hat das Relationship Lending während einer Krise?

Ivashina, Victoria/Scharfstein, David (2010): Bank Lending During the Financial Crisis of 2008. In: *Journal of Financial Economics*, 97: 319-338.

Dendramis, Yiannis/Tzavalis, E./Adraktas, Georgios (2018): Credit Risk Modelling under Recessionary and Financially Distressed Conditions. In: *Journal of Banking & Finance*, 91: 160-175.

Bolton, Patrick/Freixas, Xavier/Gambacorta, Leonardo/Mistrulli, Paolo Emilio (2016): Relationship and Transaction Lending in a Crisis. In: *Review of Financial Studies*, 29: 2643–2676.

### **Thema 6: Sehr kurzfristige und unbesicherte Kredite – Pay Day Loans**

Definieren Sie „Payday Loans“ und beschreiben Sie ihre Funktionsweise. Welche Kreditnehmer greifen häufig auf Payday Loans zurück? Suchen Sie Hinweise für positive und negative Auswirkungen auf Kreditnehmer.

Bhutta, Neil (2014): Payday Loans and Consumer Financial Health. In: *Journal of Banking & Finance*, 47: 230-242.

Bertrand, Marianne/Morse, Adair (2011): Information Disclosure, Cognitive Biases, and Payday Borrowing. In: *The Journal of Finance*, 66: 1865-1893.

Cuffe, Harold E./Gibbs, Christopher G. (2017): The Effect of Payday Lending Restrictions on Liquor Sales. In: *Journal of Banking & Finance*, 85: 132-145.