

Dorothea Schäfer

email: dschaefer@diw.de

Publications

Articles in peer-reviewed journals:

Barasinska, N., Schäfer, D. and Stephan, A. (2011), Consistency of Diversification Patterns with Investors' Risk Attitudes: Evidence from German Household Portfolios, *Quarterly Review of Economics and Finance*, online 21 November 2011.

Schäfer, D., Talavera, O. and Weir, C. (2011), Entrepreneurship, Windfall Gains and Financial Constraints: Evidence from Germany, *Economic Modelling* 28, 2174–2180.

Baum C. F., Schäfer, D. and Talavera, O. (2011), The Impact of Financial Structure on Firms' Financial Constraints: A Cross-Country Analysis, *Journal of International Money and Finance* 30(4), 678-691.

Schäfer, D., Siliverstovs, B. and Terberger, E., (2010), Banking competition, good or bad? The case of promoting micro and small enterprise finance in Kazakhstan, *Applied Economics* 42(6), 701-716.

Schäfer, D. and Schilder, D. (2009), Smart capital in German start-ups - an empirical analysis, *Venture Capital: An International Journal of Entrepreneurial Finance* 11 (2), 163-183.

Muravyev, A., Schäfer, D. and Talavera, O. (2009), Entrepreneurs' gender and financial constraints: evidence from international data, *Journal of Comparative Economics* (online version).

Schäfer, D. and Zimmermann, K. F. (2009), Bad Bank(s) and Recapitalization of the Banking Sector, *Intereconomics - Review of European Economic Policy* 44 (4), 215-225.

Schäfer, D. and Talavera, O. (2009), Small Business Survival and Inheritance: Evidence from Germany, *Small Business Economics – An International Journal* 32 (1), 95-100.

Härdle, W.H., Lee, Y.-J., Schäfer, D. and Yeh, Y.-R. (2009), Variable Selection and Oversampling in the Use of Smooth Support Vector Machines for Predicting the Default Risk of Companies, *Journal of Forecasting* 28, 512 – 534.

Gorodnichenko, Y., Schäfer, D. and Talavera, O. (2009), Financial Constraints and Continental Business Groups: Evidence from German Konzerns, *Research in International Business and Finance* 23 (3), 233-242.

Baum, C. F., Caglayan, M., Schäfer, D. and Talavera, O. (2008), Political Patronage in Ukrainian Banking, *The Economics of Transition* 16 (3), 537-557.

Schäfer, D., Werwatz, A. and Zimmermann, V. (2004), The Determinants of Debt and (Private-) Equity Financing – The Case of Young, Innovative SMEs from Germany, Soete, B. and Stephan, A. (Ed.), Entrepreneurship, Innovation and Growth, *Industry and Innovation* 11 (3), 225-248.

Schäfer, D. (2003), Die “Geiselhaft” des Relationship-Intermediärs – Eine Nachlese zur Beinahe-Insolvenz des Holzmann-Konzerns, *Perspektiven der Wirtschaftspolitik* 4, 65-84.

Hubert, F. and Schäfer, D. (2002), Coordination Failure with Multiple Source Lending, the Cost of Protection against a Powerful Lender, *Journal of Institutional and Theoretical Economics* 158, 256-275.

Schäfer, D. (2002), Restructuring Know How and Collateral, *Kredit und Kapital* 35, 572-594.

Schäfer, D. (2002), Universal Banking and Corporate Control, in: Franke, G., Gebhardt, G. and J. P. Krahen (Ed.), German Financial Markets and Institutions: Selected Studies, Special Issue of *Schmalenbach Business Review*, 79-105.

Schäfer, D. (2001), Outside Collateral, Preserving the Value of Inside Collateral and Sorting, *Schmalenbach Business Review* 53, 321-350.

Schäfer, D., Kruschwitz, L. and Jeromin, A. (1995), Abschreibungsregime und Steuern, Anmerkungen zur geplanten Unternehmenssteuerreform, *Zeitschrift für Betriebswirtschaft* 65, 1005–1015.

Books¹

Schäfer, D., Zimmermann, K. F. (2011), Politikberatung hinter den Kulissen der Macht (Internal policy advice). Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung, Berlin 80 (1).

Dreger, Ch. and Schäfer, D. (Ed.) (2011), Europäische und Internationale Finanzmärkte im Zeichen der Krise (European and International Financial Markets in times of crisis), Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung (Quarterly Journal of Economic Research) 79 (4), Berlin.²

Zimmermann, K. F., Schäfer, D., (2010), Finanzmärkte nach dem Flächenbrand (Financial Markets after the Firestorm), Wiesbaden.

Schäfer, D. (Ed.) (2009), Finanzmärkte im Umbruch (Financial Markets in Change), Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung (Quarterly Journal of Economic Research) 78 (1), Berlin.

Schäfer, D. and Schrooten, M. (Ed.) (2005), Europäische Finanzmarktarchitektur (Architecture of European Financial Markets), Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung 74 (4), Berlin.

¹ Publication in German language: English translation of the title in brackets.

² Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung (Quarterly Journal of Economic Research) have an International Standard Book Number (ISBN) and an International Standard Serial Number (ISSN).

Schäfer, D. (2003), Hausbankbeziehung und optimale Finanzkontrakte (Relationship Banking and Optimal Financial Contracts), Habilitation, Berlin, Heidelberg, New York.

Chapters in edited books

Schäfer, D., Zimmermann, K. F. (2011), Politikberatung hinter den Kulissen der Macht – Editorial, in: Politikberatung hinter den Kulissen der Macht. Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung, Berlin 80 (1), 1-13.

Dreger, C., Schäfer, D. (2011), Quo vadis Finanzmarkt? in: Christian Dreger, Dorothea Schäfer, (Ed.), Europäische und internationale Finanzmärkte im Zeichen der Krise. Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung, Berlin 79 (4), 1-3.

Barasinska, N., Schäfer, D. (2011), Determinanten des Ein- und Ausstiegs von Private-Equity-Häusern in Europa, in: Christian Dreger, Dorothea Schäfer, (Ed.), Europäische und internationale Finanzmärkte im Zeichen der Krise. Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung, Berlin 79 (4), 39-58.

Schäfer, D. (2010), Konsolidierung des Landesbankensektors ist ein Muss für die zweite Regierung Merkel, in: Brenke, K. and Zimmermann, K. F. (Ed.), Die Bundespolitik: unter Sanierungsängsten im Reformstau, Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung 79 (1), 117-129.

Schäfer, D. (2009), Finanzmärkte im Umbruch – Krise und Neugestaltung, Editorial in: Schäfer, D. (Ed.), Finanzmärkte im Umbruch, Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung, Berlin 78 (1), 5-13.

Badunenko, O., Barasinska, N. and Schäfer, D. (2009), Genügend Widerstandskraft? Immobilienfinanzierung und Haushaltsverschuldung in Deutschland, Großbritannien, den Niederlanden und den USA, in: Schäfer, D. (Ed.), Finanzmärkte im Umbruch, Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung, Berlin 78 (1), 127-145.

Schäfer, D. (2009), Der Boom der Buy-Out Finanzierungen, in: Der Deutsche Wirtschaftsanwalt, Handbuch für Unternehmen 2008/2009, Berlin, 27-31.

Schäfer, D. and Zimmermann, K. F. (2008), Unternehmensfinanzierung – Sind Förderbanken noch zeitgemäß? in: Keuper, F. and Puchta, D. (Ed.), Strategisches Management in Förderbanken – Geschäftsmodelle, Konzepte, Instrumente, Wiesbaden 2008.

Härdle, W., Moro, R. and Schäfer, D. (2007), Graphical Data Representation in Bankruptcy Analysis based on Support Vector Machines, in: Chen, C., Härdle, W. K. and Unwin, A. (Ed.), Handbook of Computational Statistics, Part C, Berlin, Heidelberg, New York.

Härdle, W., Moro, R. and Schäfer, D. (2005), Rating Companies with Support Vector Machines, in: Härdle, W., Cizek, P. and Weron, R. (Ed.), Statistical Tools in Finance and Insurance, Berlin, Heidelberg, New York.

Schäfer, D. and Schrooten, M. (2005), Europäische Finanzmarktarchitektur – Fundament für Wachstum, Editorial in: Schäfer, D. and Schrooten, M. (Ed.), Europäische Finanzmarktarchitektur, Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung 74 (4), Berlin.

Other scientific work³

Dorothea Schäfer (2011), *Keine Zeit verlieren bei der Einführung der Finanztransaktionssteuer* (comment), Wochenbericht des DIW Berlin 78(51/52), 24.

Dorothea Schäfer (2011), *Leverage Ratio ist das bessere Risikomaß*, Wochenbericht des DIW Berlin 78(32), 11-17.

Ferdinand Fichtner, Simon Junker, Dorothea Schäfer (2011), *EU-Gipfelbeschlüsse: erste wichtige Schritte, aber keineswegs eine endgültige Lösung*, Wochenbericht des DIW Berlin 78(44), 3-15.

Dorothea Schäfer (2011), *Das Risiko der Zwangsschenkung* (comment), Wochenbericht des DIW Berlin 78(37/38), 24.

Nataliya Barasinska, Nicola Jentzsch, Dorothea Schäfer (2011), *Internet-Kreditplattformen ziehen immer mehr traditionelle Kreditnehmer an*, Wochenbericht des DIW Berlin 78(36).

Sascha Binder und Dorothea Schäfer (2011), *Banken werden immer größer*, Wochenbericht des DIW Berlin 78(32), 3-9

Karl, M., Schäfer, D. (2011), Verschuldung der privaten Haushalte in der Krise nicht erhöht, Wochenbericht des DIW Berlin, 78(22), 3-9.

Schäfer, D. (2011), Rational handelnde Investoren sind eine Mär (comment), *DIW Wochenbericht* 78 (6).

Schäfer, D. (2010), Kreditverbriefungen: zehn Prozent anstatt fünf! (comment), *DIW Wochenbericht* 77 (40), 16.

Barasinska, N. and Schäfer, D. (2010), Do Internet Credit Markets Improve Access to Credit for Female Business Owners? *Weekly Report* 29, 215-222.

Schäfer, D. (2010), Mehr denn je: Europa braucht eine europäische öffentliche Rating-Agentur (comment), *DIW Wochenbericht* 77 (20), 20.

Badunenko, O., Barasinska, N. and Schäfer, D. (2010), Investments: Women Are More Cautious than Men because They Have Less Financial Resources at Their Disposal, *Weekly Report* 1, 1-4.

Barasinska, N. and Schäfer, D. (2010), Verbessern Internet-Kreditmärkte den Kreditzugang für Unternehmerinnen? *DIW Wochenbericht* 77 (31), 2-7.

Schäfer, D. (2010), Will the stress test for banks improve the stability of financial markets? Editorial, *Intereconomics - Review of European Economic Policy* 45 (4), 194-195.

³ *Weekly Report (Economic Bulletin)* is the English edition of *DIW Wochenbericht*. Selected articles of the *DIW Wochenbericht* are translated in order to be available for the international research community.

Badunenko, O., Barasinska, N. and Schäfer, D. (2009), Geldanlage: Frauen sind vorsichtiger als Männer - weil sie weniger Vermögen haben, *DIW Wochenbericht* 76 (48), 832-836.

Ketzler, R. and Schäfer, D. (2009), Drohende Finanzierungsklemme bei Innovationen: rechtzeitig Entgegensteuern, *DIW Wochenbericht* 76 (45), 772-783.

Schäfer, D. (2009), Eine öffentliche europäische Rating-Agentur - wir brauchen sie jetzt! (comment) *DIW Wochenbericht* 76 (38), 654.

Schäfer, D. and Zimmermann, K.F. (2009), Bad Bank: Staat soll toxische Papiere zum Null-Wert übernehmen, *DIW Wochenbericht* 76 (13), 198-206.

Ketzler, R. and Schäfer, D. (2009), Nordische Bankenkrise der 90er Jahre: gemischte Erfahrungen mit Bad Banks, *DIW Wochenbericht* 76 (5), 87-95.

Schäfer, D. and Klaus F. Zimmermann (2009), German Bad Bank Plan: Government Should Take Over Toxic Assets at Zero Cost, *Weekly Report* 13, 87-94.

Schäfer, D. (2009), Agenda for a New Financial Market Architecture, *Weekly Report* 7, 41-49.

Barasinska, N., Schäfer, D. and Stephan, A. (2009), Private Households Display Strong Aversion to Investment Risk, *Weekly Report* 2, 13-18.

Schäfer, D. and Fisher, A. (2008), Fear of Financial Investors Unjustified, *Weekly Report* 7, 42-48.

Schäfer, D. and Fisher, A. (2008), Die Bedeutung von Buy-Outs/Ins für unternehmerische Effizienz, Effektivität und Corporate Governance, Politikberatung kompakt 38, report on behalf of the German Private Equity Association.

Muravyev, A., Schäfer, D. and Talavera, O. (2007), Bankkredite für Unternehmerinnen: geringe Benachteiligung in entwickelten Finanzsystemen, *DIW Wochenbericht* 74 (34), 525-530.

Baum, C. F., Caglayan, M., Schäfer, D. and Talavera, O. (2007), Ukrainische Banken: politische Patronage von Bedeutung, *DIW Wochenbericht* 74 (23), 367-371.

Fedorenko, N., Schäfer, D. and Talavera, O. (2007), Rating beeinflusst die Laufzeit von Unternehmenskrediten, *DIW Wochenbericht* 74 (13), 199-203.

Schäfer, D., Werwatz, A. and Zimmermann, V. (2005), Kredit- und Beteiligungsfinanzierung in jungen, innovativen, kleinen und mittleren Unternehmen in Deutschland, *DIW Wochenbericht* 72 (40), 577-583.

Härdle, W., Moro, R. and Schäfer, D. (2004), Support Vector Machines – Eine neue Methode zum Rating von Unternehmen, *DIW Wochenbericht* 71 (49), 759-766.

Schäfer, D. (2004), Hedge-Fonds – Eine gute Anlageform? *DIW Wochenbericht* 71 (32), 463-468.

Schäfer, D. (2004), The New Basel Accord and its Impact on Small and Medium-sized Companies, *Economic Bulletin* 40, 209-214.

Schäfer, D. (2003), Basler Eigenkapitalvorschriften: Keine Einschränkungen für den Mittelstand, *DIW Wochenbericht* 70 (11), 169-175.

Schäfer, D. (2003), Wende in der Berliner Förderung der Wohnungspolitik, *DIW-Wochenbericht* 70 (3), 53-58.

Newspaper articles and comments published at electronic platforms⁴

„Finanztransaktionssteuer sofort“ (Financial transaction tax now) (joint with Gert G. Wagner), *Tagesspiegel*, September 27, 2011.

„Im Teufelskreis der Ratings“ (Captured in a vicious circle of ratings) (joint with Gert G. Wagner), *Süddeutsche Zeitung*, August 22, 2011.

„Dieses Spielzeug lieben die Spekulanten sehr“ (Speculators love this toy) (joint with Gert G. Wagner), *Freitag*, August 25, 2011.

„Primitiver Zahlenglaube“ (joint with Gert G. Wagner), *taz*, August 25, 2011.

„Nur ein echter Stresstest schafft Vertrauen“ (Only a strict stress test creates trust) *Financial Times Deutschland*, March 13, 2011.

„Nehmt die Banken in die Pflicht“ (Banks should be held accountable) *Financial Times Deutschland*, October 7, 2010.

“Public European Rating Agency Needed For More Independence”, *Institutional Investor*, September 30, 2010.

„Time to Go Beyond Basel III“ (joint with Alexander Kritikos), *Institutional Investor*, October 8, 2010.

“Europe Needs a European Public Rating Agency”, www.euractiv.com, May 10, 2010.

“Plädoyer für eine öffentliche EU-Rating-Agentur” (Appeal for a public EU-rating agency), www.euractiv.com, November 25, 2009.

„No Time to Waste in Reforming German Banking“ (joint with Klaus F. Zimmermann), *Financial Times*, July 22, 2009.

„Der seltsame Bad-Bank-Plan der Bundesregierung“ (The curious bad bank plan of the German Federal Government) (joint with Klaus F. Zimmermann), *Handelsblatt*, June 16, 2009.

“Kreditvergabe durch den Staat: Ordnungspolitischer Unsinn” (Lending by the state: a regulatory nonsense), *Die Sparkasse* 8/2009.

“Bad Bank(s) and Recapitalisation of the Banking Sector” (joint with Klaus F. Zimmermann), vox <http://www.voxeu.org/index.php?q=node/3656>, June 13, 2009.

⁴ English title is in brackets if the article or comment is in German.

“Good & Bad Banks sauber trennen” (Good & bad banks need to be clearly separated) (joint with Klaus F. Zimmermann), *Ökonomenblog*, Stiftung Neue Soziale Marktwirtschaft, May 8, 2009.

„Wir brauchen eine konsequente Bad Bank“ (We need a consistent bad bank) (joint with Klaus F. Zimmermann), *Handelsblatt*, April 20, 2009.

“Der Steuerzahler darf nie mehr Geisel der Banken werden” (The taxpayer must never be hostage to the banks anymore) (joint with Klaus F. Zimmermann), *Sächsische Zeitung*, April 1, 2009.

“Die Gelegenheit beim Schopfe packen” (Use the window of opportunity) (joint with Klaus F. Zimmermann), *Saarbrücker Zeitung*, March 30, 2009.

“Ohne Hilfe geht nichts - Wenn Banken nicht genug Kapital haben, muss der Staat zahlen. Sonst springt die Wirtschaft nie an” (Nothing is possible without support - if banks do not have enough capital the state must pay, otherwise, the economy never restarts working properly) (joint with Klaus F. Zimmermann), *Die Welt*, March 25, 2009.

Recent discussion papers

Badunenko, O., Barasinska, N. and Schäfer, D. (2011), Is the willingness to take investment risk a sex-linked trait? Evidence from national surveys of household finance, Working paper, DIW Berlin

Barasinska, N. and Schäfer, D. (2010), Does Gender Affect Funding Success at Peer-to-Peer Credit Markets? Evidence from the Largest German Lending Platform, DIW Discussion paper 1094.

Badunenko, O., Baum, C. F. and Schäfer, D. (2010), Does the tenure of Private Equity investment improve the performance of European firms? Boston College Working Papers in Economics 730, Boston College Department of Economics.