

Джастіс Куей-Менсах, Чен Су, Натан Лаель Джозеф

Аналіз впливу злиттів і поглинань на акціонерну власність

Автори аналізують рівень аномальних доходів після оголошення про злиття за допомогою вибірки з 8945 подібних оголошень. Автори оцінюють рівень аномальних доходів за допомогою чотирьохфакторної моделі Кархарта, методу найменших квадратів та асиметричної моделі GARCH, запропонованої Глостеном (далі модель GJR-GARCH). Автори попередніх досліджень вказують на те, що, згідно з методом найменших квадратів, еквайрери не отримують значних сукупних аномальних доходів. Однак, результати цього дослідження свідчать про те, що, згідно з моделлю GJR-GARCH, еквайрери отримують значні сукупні аномальні доходи. Автори пов'язують ці доходи з використанням моделі GJR-GARCH, оскільки вона є більш ефективною при саме аналізі умовної волатильності та асиметрії в надприбутках.

Ключові слова: злиття і поглинання, аномальні доходи, акціонерна власність, модель GJR-GARCH.

Класифікація JEL: G34, C32, C34.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Джастіс Куей-Менсах, Чен Су, Натан Лаель Джозеф

Анализ влияния слияний и поглощений на акционерную собственность

Авторы анализируют уровень аномальных доходов после объявления о слиянии при помощи выборки из 8945 подобных объявлений. Авторы оценивают уровень аномальных доходов при помощи четырехфакторной модели Кархарта, метода наименьших квадратов и асимметричной модели GARCH, предложенной Глостеном (далее модель GJR-GARCH). Авторы предыдущих исследований указывают на то, что, в соответствии с методом наименьших квадратов, эквайреры не получают значительные совокупные аномальные доходы. Однако, результаты данного исследования свидетельствуют о том, что, в соответствии с моделью GJR-GARCH, эквайреры получают значительные совокупные аномальные доходы. Авторы связывают данные доходы с использованием модели GJR-GARCH, поскольку она является более эффективной при именно условной волатильности и асимметрии в сверхдоходах.

Ключевые слова: слияния и поглощения, аномальные доходы, акционерная собственность, модель GJR-GARCH.

Классификация JEL: G34, C32, C34.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.