

Анджали Гупта, Пурушоттам Кумар Арья

Емпіричне дослідження впливу сплітів на коефіцієнти сплітів акцій у день оголошення на прикладі Індії

Спліт акції не має жодного впливу на ціни на акції, тому не повинен мати місце процес створення вартості. Метою дослідження є визначення впливу сплітів акцій, оголошених у Індії з 1999 до 2019 рр., на біржовий прибуток, а також визначення відмінностей між впливом сплітів акцій на біржовий прибуток та коефіцієнтами сплітів акцій. Для отримання результатів було проаналізовано 224 спліти та впроваджено стандартний метод аналізу подій. Наявність аномальних доходів у день оголошення спліту є основним фактором впливу спліту на акції. Для статистичного аналізу впливу цін на акції у день оголошення спліту було використано середні аномальні доходи та кумулятивні середні аномальні доходи на відсотковій основі, критерій z та p -значення. Ці тести було використано у різні дозволені періоди торгівлі акціями (наприклад, 20 днів, 10 днів і 5 днів) у день оголошення для визначення збереження чи зменшення впливу події з часом. Результати свідчать про значний позитивний вплив сплітів акцій на біржовий прибуток у день оголошення спліту, а також про більш сильний вплив для сплітів акцій з коефіцієнтами 10:1 (2,72 відсотки) і 10:2 (2,14 відсотки). Можна припустити, що коефіцієнти сплітів акцій 10:1 і 10:2 є найбільш популярними коефіцієнтами, які отримують максимальну тривалу реакцію на спліти у період оголошення.

Ключові слова: день оголошення, день події, аномальні доходи, фактор спліту, діапазон угоди

Класифікація JEL: G14, G10



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Анджали Гупта, Пурушоттам Кумар Арья

Эмпирическое исследование влияния сплитов на коэффициенты сплитов акций в день объявления на примере Индии

Сплит акции не имеет никакого влияния на цены на акции, поэтому не должен иметь место процесс создания стоимости. Целью исследования является определение влияния сплитов акций, объявленных в Индии с 1999 до 2019 гг., на биржевую прибыль, а также определение различий между влиянием сплитов акций на биржевую прибыль и коэффициентами сплитов акций. Для получения результатов было проанализировано 224 сплита и внедрен стандартный метод анализа событий. Наличие аномальных доходов в день объявления сплита является основным фактором влияния сплита на акции. Для статистического анализа влияния цен на акции в день объявления сплита были использованы средние аномальные доходы и кумулятивные средние аномальные доходы на процентной основе, критерий z и p -значения. Эти тесты были использованы в различные разрешенные периоды торговли акциями (например, 20 дней, 10 дней и 5 дней) в день объявления для определения сохранения или уменьшения влияния события со временем. Результаты свидетельствуют о значительном положительном влиянии сплитов акций на биржевую прибыль в день объявления сплита, а также о более сильном влиянии для сплитов акций с коэффициентами 10:1 (2,72 процента) и 10:2 (2,14 процента). Можно предположить, что коэффициенты сплитов акций 10:1 и 10:2 являются наиболее популярными коэффициентами, которые получают максимальную длительную реакцию на сплиты в период объявления.

Ключевые слова: день объявления, день события, аномальные доходы, фактор сплита, диапазон сделки

Классификация JEL: G14, G10



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.