

Базовая регрессионная МОДЕЛЬ

Студенты:

Панасенков П.Д., Манегин Д.А.,

Мельников М.В.

Группа: Э8-81

Базовая регрессионная модель данного исследования имеет вид:

$$\bullet \quad CAP_t = \beta_0 + \beta_1 \times CIV_{t-\tau} + \varepsilon, \text{ где}$$

- CAP_t – рыночная капитализация компании в период t ,
- β_0, β_1 – параметры уравнения регрессии,
- τ – параметр, характеризующий временной лаг,
- ε – случайный член, представляющий собой совокупность неучтенных в модели факторов.

- Для анализа использовались данные общедоступной неконсолидированной финансовой отчетности компаний за 2010-2016 гг., представленные на их сайтах. Общий объем выборки составил 42 фирм-года (6 компаний за 7 лет). Именно это количество фирм анализировалось с помощью подхода, применяемого Стюартом. Итогом анализа данных стали следующие значения для коэффициентов данной регрессионной модели:

- $\beta_0 = 3609,012$
- $\beta_1 = 1,1299$
- $\tau = 1$
- $\varepsilon = 1214,379$

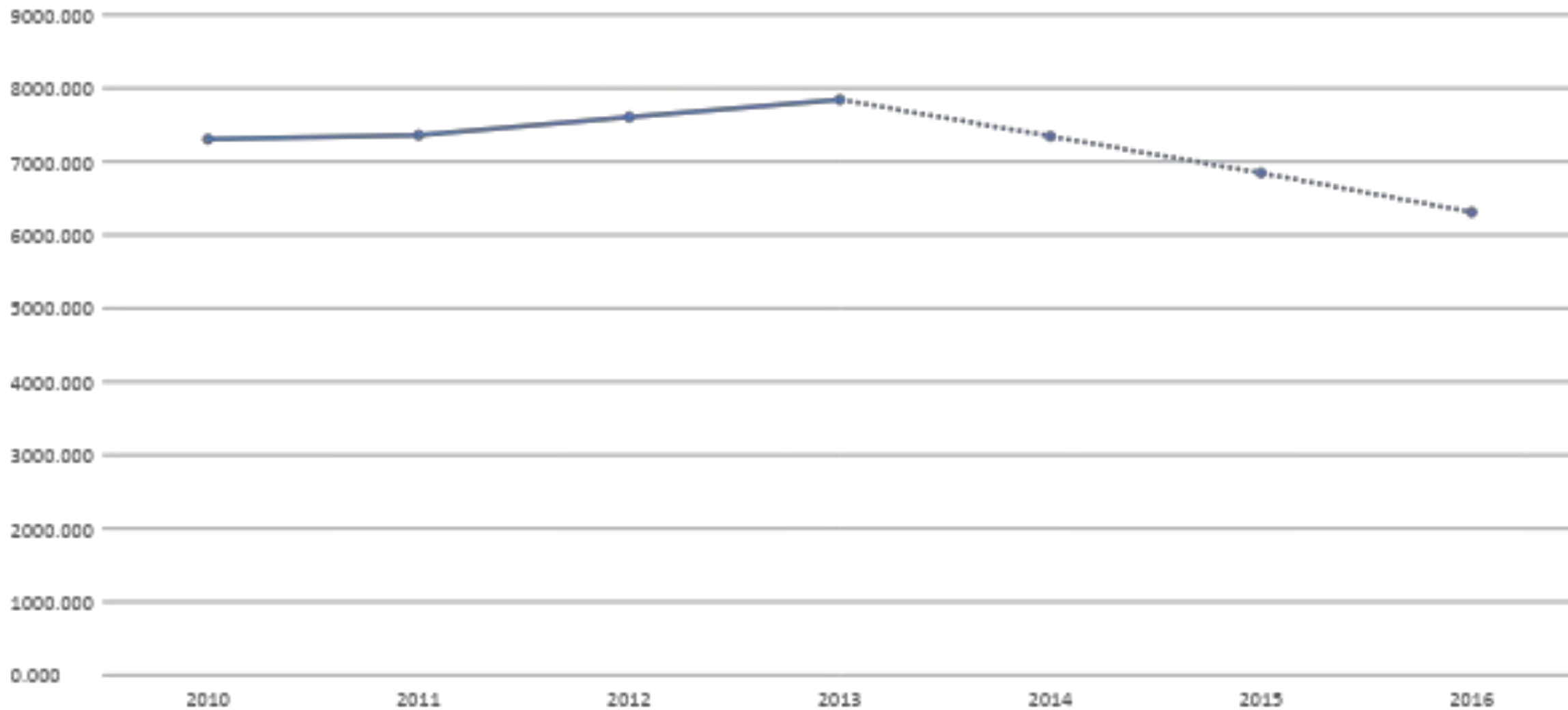
Тогда итоговое уравнение регрессии, отражающее наше исследование, будет выглядеть следующим образом:

$$CAP_t = 4823,391 + 1,1299 \times CIV_{t-1}$$

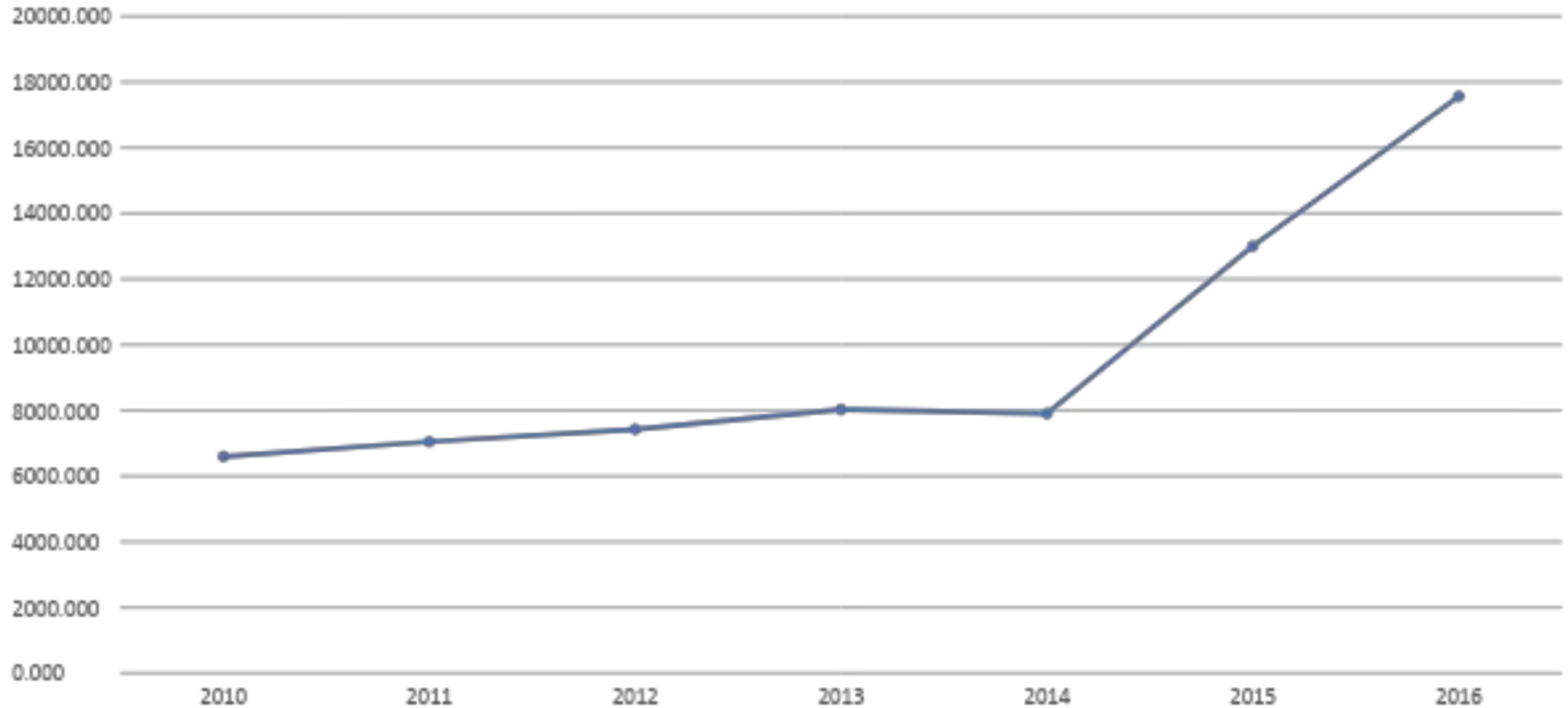
Применим полученное уравнение и оценим рыночную капитализацию следующих компаний:

- 1) Протон ПМ
- 2) АО «ИСС имени Решетнева»
- 3) НПО «Машиностроение»
- 4) РКК «Энергия»
- 5) НПО «Энергомаш»
- 6) НПО «Наука»

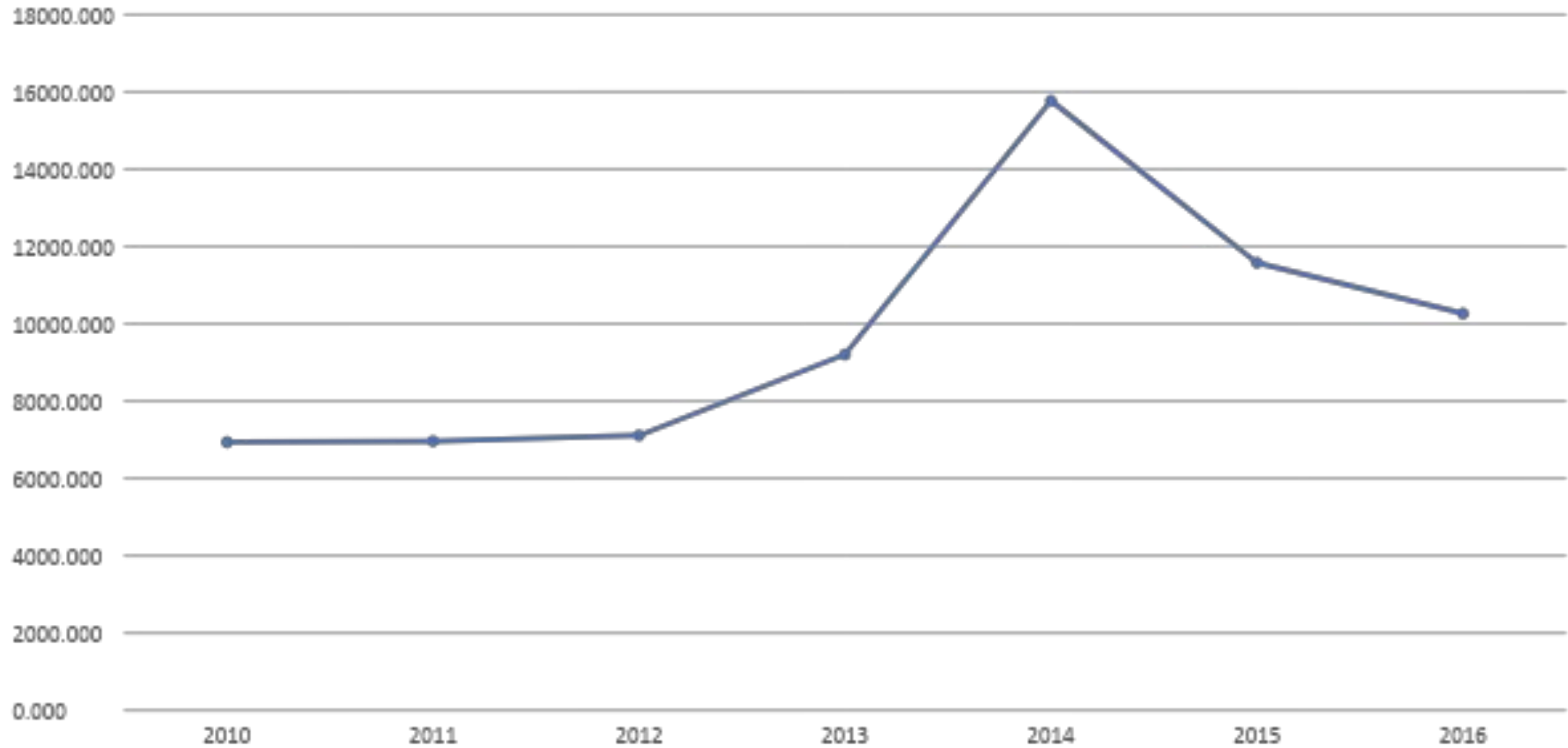
Протон ПМ



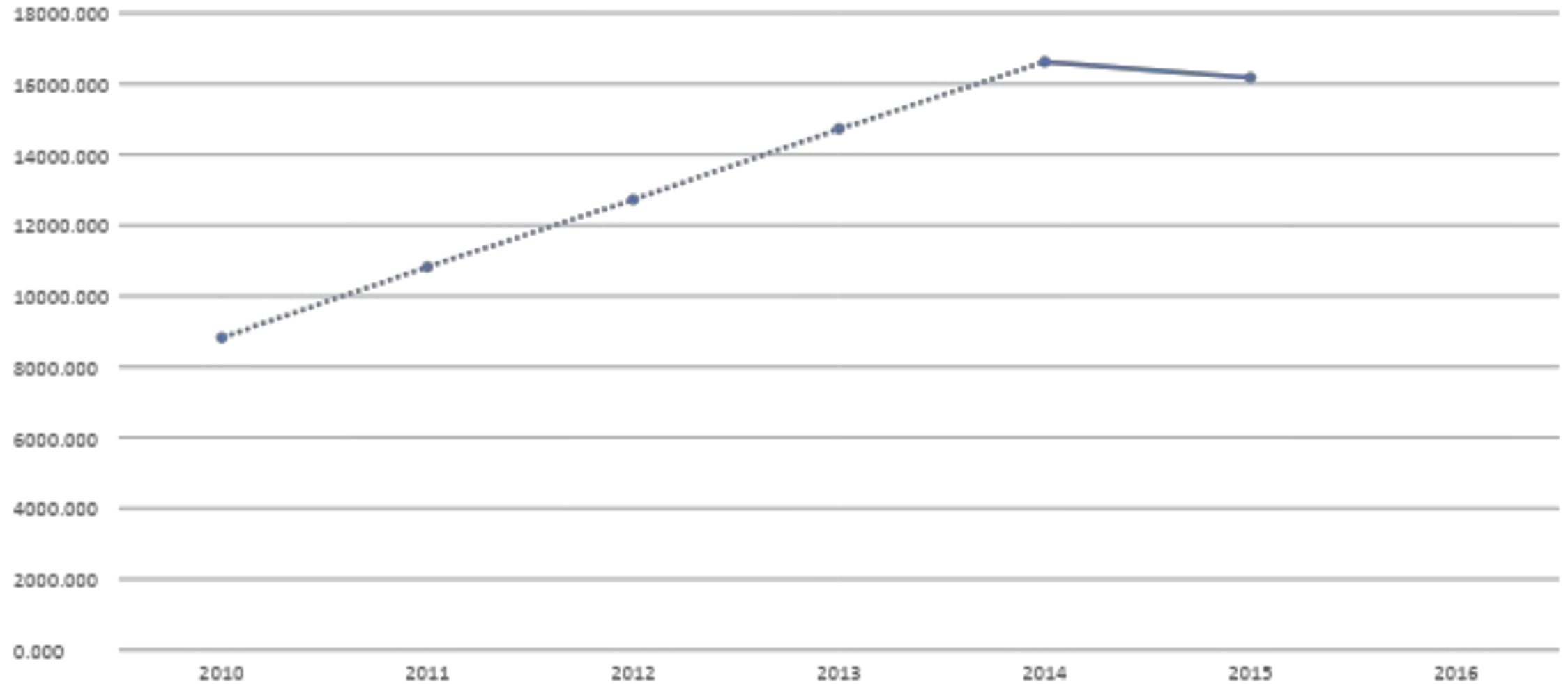
АО «ИСС» имени М.Ф. Решетнева»



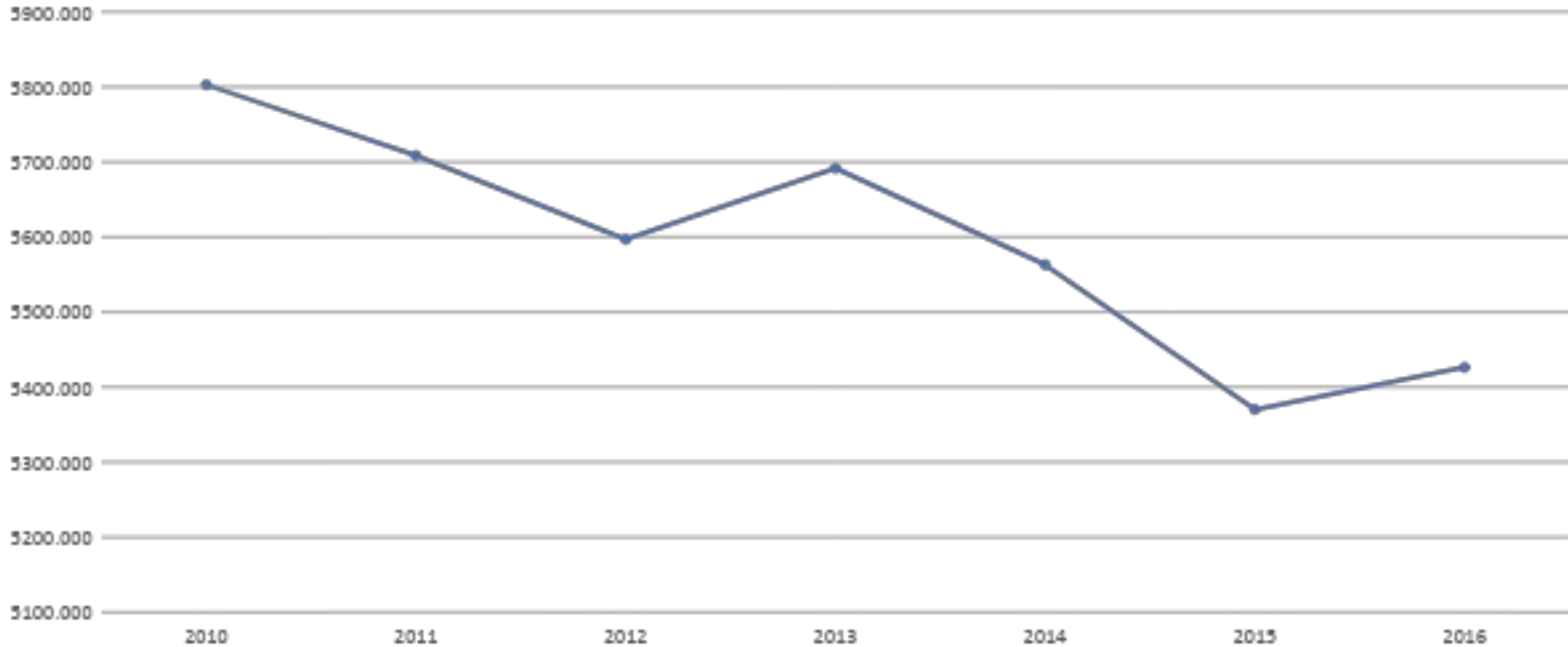
НПО «Машиностроение»



РКК «Энергия»



НПО «Энергомаш»



НПО «Наука»

