

Спецификация

| Criterion | Length of Event Window | |
|--|------------------------|--------------------------|
| | Short (< 12 months) | Long (12 months or more) |
| Specification | Good | Poor/Moderate |
| Power when abnormal performance is: | | |
| Concentrated in event window | High | Low |
| Not concentrated in event window | Low | Low |

Источник: Kothari S.P., Warner J.B. Econometrics of Event Studies. Handbook of Corporate Finance. Edited by Eckbo B.E. Elsevier. 2007. Ch.1, pp. 3-36.

Возможные ошибки спецификации :

Неверный выбор модели для определения доходности

Изменение систематических параметров

Прекращение функционирования компании

Выборка: характерные черты

- Данные за большой период времени
- После события рассматриваются от 12 до 36 месяцев
- Разбиение выборки по портфелям по определенным критериям

Модели

```
graph TD; A[Модели] --> B[Модели для определения нормальной доходности]; A --> C[Модели для определения ненормальной доходности];
```

Модели для определения
нормальной доходности

Модели для определения
ненормальной доходности