

日本の金融機関の提携等と資本市場の評価

白須 洋子

要 旨

本稿では、日本の上場保険会社を対象に、形態変化のアナウンスがあった時の株式市場の短期的反応を、保険業を中心に銀行業との違いをと比較しながら分析した。さらに、資本参加等についてはその戦略的要因について、SCARをAltunbas and Marques (2008)に示されている戦略等で説明できるかどうか回帰分析した。

その結果、提携等の発表に対して、保険業と銀行業では資本市場の短期的な反応に大きな違いがあること、提携の要因分析からは、保険業では基本的な業務体質改善期待の傾向が見られるが、不良債権処理が終わった銀行では次なるステップへの期待傾向が見られることなど資本市場の反応には違いがあった。