

Annexe statistique à la communication de J.-P. Chateau : « La politique de dividendes revisitée : tests intra et extra-échantillonaux »

Journal de la société statistique de Paris, tome 119, n° 1 (1978), p. 78

http://www.numdam.org/item?id=JSFS_1978__119_1_78_0

© Société de statistique de Paris, 1978, tous droits réservés.

L'accès aux archives de la revue « Journal de la société statistique de Paris » (<http://publications-sfds.math.cnrs.fr/index.php/J-SFdS>) implique l'accord avec les conditions générales d'utilisation (<http://www.numdam.org/conditions>). Toute utilisation commerciale ou impression systématique est constitutive d'une infraction pénale. Toute copie ou impression de ce fichier doit contenir la présente mention de copyright.

NUMDAM

Article numérisé dans le cadre du programme
Numérisation de documents anciens mathématiques

<http://www.numdam.org/>

ANNEXE STATISTIQUE A LA COMMUNICATION DE J.-P. CHATEAU : « LA POLITIQUE DE DIVIDENDES REVISITÉE : TESTS INTRA ET EXTRA-ÉCHANTILLONNAUX » (1)

TABLEAU SYNOPTIQUE :

Intervalle d'estimation du maximum de vraisemblance (les bornes correspondant aux coefficients estimés par MCS (moindres carrés simples) et RO (régression orthogonale) respectivement) des coefficients de la forme réduite statique (4) ainsi que la propension marginale à distribuer à long terme dérivée de celle-ci. Efficience relative des diverses procédures d'estimation considérées.

	$\beta_1 \gamma_1$	$1 - \gamma_1$	β_1
Atlantic Sugar	VI [-0868, -0935] MCS _{H-L} , MCQG, MCC	MCC, MCQG, MCS _{H-L} [-7889, -816] VI	[+421, MCQG, MCS _{H-L} , +4716] MCC
Burns Foods	VI [-1039, MCC, -1111] MCS _{H-L} , MCQG	MCC, VI, MCQG, MCS _{H-L} [-921, -9938]	VI, MCC, MCQG, MCS _{H-L} < β_1 < β_1 > 1
Canada Packers	[-0364, VI, MCQG, MCS _{H-L} , -0414] MCC	MCC, VI [-8638, MCS _{H-L} , MCQG, -9229]	MCC, VI [-304, MCS _{H-L} , MCQG, -4721]
Can. Breweries	VI [-0638, -0648] MCC, MCQG, MCS _{H-L}	MCS _{H-L} , MCQG, MCC [-8211, -8938] VI	VI, MCC, MCQG, MCS _{H-L} [-3566, -6102]
Dist. Seagrams	ρ_{11} dérivé du D.W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Federal Grain	[-0236, -0296] VI, MCC, MCQG, MCS _{H-L}	MCS _{H-L} , VI, MCQG, MCC [-9223, -9513]	VI, MCC, MCS _{H-L} , MCQG [-381, -4846]
Labatt	MCS _{H-L} [-0359, -0374] MCC, MCQG, VI	VI, MCQG, MCC [-9336, -9423] MCS* _{H-L}	MCQG, VI, MCC [-5633, -622]
Maple Leaf M.	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Molson	[-2685, -2715] MCS _{H-L} , MCC, MCQG, VI	VI, MCQG, MCC, MCS _{H-L} [-2759, -2898]	VI, MCS _{H-L} [-3727, MCQG, MCC, -3780]
Silverwood D.	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
W. Hiram G.	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Weston	VI [-0618, -0626] MCS _{H-L} , MCQG, MCC	MCQG, MCS _{H-L} , MCC [-8062, -8098] VI	MCQG, MCC, MCS _{H-L} [-3230, -3249] VI
Aliments et Boissons	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Alcan	VI, MCQG* [-0978, -1007] MCC, MCS _{H-L}	MCS _{H-L} , MCC [-6098, -6302] MCQG*, VI	MCC, MCS _{H-L} [-2577, MCQG*, -2645] VI
Algoma S.	[-0581, MCS _{H-L} , VI, -0648] MCQG, MCC	MCC, MCS _{H-L} , MCQG [-7414, -7623] VI	MCC, MCS _{H-L} , MCQG < β_1 < VI < β_1 P2
Canron	[-0993, -MCC, -1022] MCS _{H-L} , MCQG, VI	VI, MCC, MCS _{H-L} , MCQG [-737, -8089]	MCC, VI [-4798, MCS _{H-L} , MCQG, -5224]
Dom. Bridge	MCC [-0956, MCS _{H-L} , -0959] VI, MCQG	MCQG, MCC, MCS _{H-L} [-717, -773] VI	MCC, MCS _{H-L} , MCQG [-3378, VI, -4227]
D. Foundries & S.	[-0890, MCC*, -0896] MCQG, MCS _{H-L} , VI	MCC*, VI, MCS _{H-L} , MCQG [-6279, -6326]	MCC*, VI, MCS _{H-L} , MCQG [-2409, -2422]
Ford M.	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Inco.	[-2482, -2515] MCS _{H-L} , MCQG, MCC, VI	VI, MCC, MCQG, MCS _{H-L} [-5369, -5468]	MCC, MCS _{H-L} , VI, MCQG [-5431, -5477]
Massey-Fergusson	VI, MCC* [-0737, MCS*, MCQG*, -0744]	[-7481, MCQG*, MCS _{H-L} , MCC*, -8211] VI	MCC* [-2898, MCQG*, MCS* _{H-L} , VI, -4160]
R. Morse	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Stelco	MCS _{H-L} [-0228, -0260] MCC, MCQG, VI	VI, MCQG [-9833, MCS _{H-L} , -9964] MCC*	VI < β_1 < MCQG < MCS* _{H-L} (< 1) < β_1 < MCC* (> 1) P2
Fer et non ferreux	VI [-0833, -0853] MCS* _{H-L} , MCQG, MCC	MCC, MCQG, MCS* _{H-L} [-6441, -6539] VI	MCC, MCQG, MCS* _{H-L} , VI [-2397, -2407]
Abitibi	[-0618, MCS _{H-L} , -072] MCQG, MCC, VI	VI, MCC, MCQG [-7767, MCS _{H-L} , -7947]	MCQG, MCS _{H-L} , MCC < β_1 < VI < β_1 P2
Anglo-Canadian	VI [-1736, -1862] MCQG, MCS _{H-L} , MCC	MCC, MCS _{H-L} , MCQG [-3857, -4607] VI	MCS _{H-L} [-3081, MCQG, MCC, VI, -3219]
B.C. Forest	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Cons. Paper	[-0257, -0085] MCS _{H-L} , MCQG, MCC, VI	MCS _{H-L} , VI, MCQG, MCC [-9651, -10269]	β_1 < MCS _{H-L} , MCQG, MCC, VI < β_1 P2
Domtar	VI [-1278, -1344] MCQG, MCS _{H-L} , MCC	MCC, MCS _{H-L} , MCQG [-5367, -5569] VI	MCS _{H-L} , MCQG, MCC < β_1 < β_1 < VI P2
Fraser	[-2775, -2800] MCS _{H-L} , MCQG, MCC, VI	MCC, VI, MCQG, MCS _{H-L} [-6018, -6808]	MCC, VI, MCQG, MCS _{H-L} [-6969, -8772]
Great Lakes	[-1454, -1492] VI, MCQG, MCS _{H-L} , MCC	MCC, MCS _{H-L} , MCQG, VI [-6084, -6211]	MCC, MCS _{H-L} , MCQG [-3810, VI, -3837]
Price Bros.	VI*, MCC, MCQG [-1244, -1265] MCS _{H-L}	MCS _{H-L} [-6871, MCQG, -7981] VI*	MCS _{H-L} , MCQG [-4043, MCC, -6161]
Pulpe et papier	[-0381, -0514] MCS _{H-L} , MCQG, VI, MCC	VI, MCC, MCQG, MCS _{H-L} [-7156, -7472]	β_1 < VI, MCS _{H-L} , MCQG, MCC < β_1 P2
C. Gen. Elec.	MCC [-1445, -1486] MCS _{H-L} , MCQG, VI	VI, MCS _{H-L} , MCQG [-6267, -6428] -657	MCC, VI, MCS _{H-L} , MCQG [-3981, -4045]
C. Ind. L.	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
C. Westinghouse	VI, MCC, MCQG, MCS _{H-L} [-9804, -0909]	MCC, MCQG, MCS _{H-L} [-798, -8571] VI	MCC, VI, MCQG, MCS _{H-L} [-4426, -6361]
Dom. Glass	VI [-0435, -0482] MCS _{H-L} , MCQG, MCC	MCC, VI, MCQG, MCS _{H-L} [-8093, -8816]	MCQG, MCS _{H-L} [-2528, MCC, -3674] VI
Dom. Textile	[-0620, -0674] MCC, VI, MCS _{H-L} , MCQG	MCQG, MCS _{H-L} , VI, MCC [-6898, -7456]	MCQG, MCS _{H-L} , MCC, VI [-2173, -2471]
Emco	ρ_{11} dérivé du D. W. des MCS < 0, les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes		
Goodyear T.	VI, MCS* _{H-L} , MCQG*, MCC [-037, -0635]	MCC* [-7277, -8931] MCQG*, MCS* _{H-L} , VI*	[-1359, -5936]
Imasco	VI [-1135, -1185] MCS _{H-L} , MCQG, MCC*	MCC*, MCQG, MCS _{H-L} [-7451, -7609] VI	MCC*, MCQG, MCS _{H-L} [-4649, -4747] VI
Moore	[-1603, -1623] MCS _{H-L} , MCC, MCQG, VI	VI, MCQG, MCC, MCS _{H-L} [-5213, -5293]	MCQG, VI - MCC MCS _{H-L} [8390, -3405]
Southern Press	MCC* [-0821, -0847] MCS _{H-L} , MCQG, VI	VI, MCQG, MCS _{H-L} [8455, -8521] MCC*	VI, MCC, MCQG, MCS _{H-L} [-5482, -5551]
Divers	VI*, MCS*, MCQG, MCC [-0362, -0436]	[-7725, -8689] MCC, MCQG, VI*, MCS* _{H-L}	MCQG [-1956, MCC, -2761]
Échantillon	MCS* _{H-L} [-0276, -0279] MCC, MCQG, VI	VI, MCQG [-7980, -7994] MCC, MCS* _{H-L}	MCQG, MCS _{H-L} < β_1 < VI < β_1 < MCC P2

* Inadéquate que, pour ces méthodes d'estimation, $\rho_{11} < 0$.

— Indique que l'estimation du coefficient est inconsistante avec la théorie, i.e. que $\beta_1 \gamma_1 < 0$ ou que $1 - \gamma_1 > 1$, d'où l'impossibilité d'en déduire β_1 .

Note: Pour les MCS et ρ_{11} , la valeur de ρ_{11} est obtenue à partir de l'expression $\rho_{11} = 1 - 1/2 d_i$, d_i désignant la statistique de D. W. Pour les autres procédures, nous avons retenu son estimation. On notera que, lorsque les propositions 1 et 2 ne sont pas pertinentes parce que ρ_{11} dérivé des MCS est négatif, il en va, en général, également de même pour la valeur de ρ_{11} obtenue à partir des autres méthodes d'estimation.