

Effect of Institutional Distance on The Level of Equity Ownership in Cross-Border Acquisitions by Chinese Multinational Companies

By Kevin Christoper

Abstract

This research aims to determine the effect of institutional distance on the level of equity ownership. The sampling technique in this research used a purposive sampling technique. The sample of this research is cross-border acquisition transactions between Chinese multinational companies and target countries in the Southeast Asia region in the 2015 – 2019 period so the total sample of this research is 32 transactions. The analysis technique in this study is Multiple Linear Regression with the Ordinary Least Square (OLS) model. This study's results indicate that economic distance and geographical distance partially affect the level of equity ownership significantly. In contrast, the administrative distance does not partially affect the level of equity ownership of the target company by Chinese multinational companies.

Keywords : *cross-border acquisition, institutional distance, and level of equity ownership*

Pengaruh *Institutional Distance* Terhadap Tingkat Kepemilikan Ekuitas Dalam Akuisisi Lintas Negara Oleh Perusahaan Multinasional Tiongkok

Oleh Kevin Christoper

Abstrak

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mencari tahu pengaruh dari jarak kelembagaan terhadap tingkat kepemilikan ekuitas. Teknik penarikan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel penelitian ini adalah transaksi akuisisi lintas negara antara perusahaan multinasional Tiongkok dengan negara target yang berada diwilayah Asia Tenggara pada tahun 2015 – 2019, sehingga diperoleh jumlah sampel sebanyak 32 transaksi. Teknik analisa pada kajian ini, yaitu Regresi Linear Berganda dengan model *Ordinary Least Square (OLS)*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa jarak ekonomi dan jarak geografis secara parsial mempengaruhi tingkat kepemilikan ekuitas secara signifikan. Sedangkan jarak administratif secara parsial tidak mempengaruhi tingkat kepemilikan ekuitas secara signifikan atas perusahaan target oleh perusahaan multinasional Tiongkok.

Kata kunci : akuisisi lintas negara, jarak kelembagaan, dan tingkat kepemilikan ekuitas