

Панагіотіс Пантелідіс, Міхаїл Пазарскіс, Георг Дрогалас, Ставрула Зезу

Аналіз управлінських рішень та фінансових показників після злиття на прикладі Греції

Метою дослідження є аналіз вибірки з 23 грецьких компаній, що мають лістинг акцій на Афіській фондовій біржі, що пережили злиття у період економічної кризи в Греції з 2001 по 2015 рр. В рамках дослідження, для виявлення відносних змін у двадцяти фінансових показниках вибірки компаній, автори використовують статистичні тести. Ці показники були підраховані протягом року до та після злиття. Статистична незначущість вищезгаданих показників свідчить про те, що після злиття в компаніях не спостерігається покращення фінансових показників. Автори також аналізують шість якісних показників, що відображають характеристики процесу злиття як результату раніше прийнятих управлінських рішень. Важливі висновки щодо цих характеристик є такими: по-перше, у компаніях, які не виробляють однаковий асортимент продукції, спостерігається покращення таких показників як строки погашення заборгованості, коефіцієнт рентабельності сукупних активів, прибутки чи збитки до оподаткування, таким чином, підвищується ліквідність та прибутковість; по-друге, при злитті материнських компаній з дочірніми, спостерігається значне покращення таких показників як валовий прибуток та строки погашення заборгованості, коротко кажучи, спостерігаються позитивні результати при злитті з дочірніми компаніями та негативні при злитті з іншими компаніями; по-третє, метод оплати впливає на такі показники як поточна ліквідність та обіг акціонерного капіталу. Операції з готівкою мають позитивний вплив на поточну ліквідність, операції з акціями мають негативний вплив, в той час як операції з готівкою мають негативний вплив на обіг акціонерного капіталу, операції з акціями мають позитивний вплив.

Ключові слова: злиття, фінансові показники, характеристики процесу злиття, економіка Греції.

Класифікація JEL: G34, M40.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Панагіотіс Пантелідіс, Міхаїл Пазарскіс, Георг Дрогалас, Ставрула Зезу

Анализ управленческих решений и финансовых показателей после слияния на примере Греции

Целью исследования является анализ выборки из 23 греческих компаний, имеющих листинг акций на Афинской фондовой бирже, переживших слияние в период экономического кризиса в Греции с 2001 по 2015 гг. В рамках исследования, для выявления относительных изменений в двадцати финансовых показателях выборки компаний, авторы используют статистические тесты. Статистическая незначимость вышеупомянутых показателей свидетельствует о том, что после слияния в компаниях не наблюдается улучшение финансовых показателей. Авторы также анализируют шесть качественных показателей, отображающих характеристики процесса слияния как результата ранее принятых управленческих решений. Важные выводы касательно данных характеристик являются такими: во-первых, в компаниях, не производящих одинаковый ассортимент продукции, наблюдается улучшение таких показателей как сроки погашения задолженности, коэффициент рентабельности совокупных активов, прибыль или убытки до налогообложения, таким образом, повышается ликвидность и прибыльность; во-вторых, при слиянии материнских компаний с дочерними, наблюдается значительное улучшение таких показателей как валовая прибыль и сроки погашения задолженности, коротко говоря, наблюдаются позитивные результаты при слиянии с дочерними компаниями и негативные при слиянии с другими компаниями; в-третьих, метод оплаты влияет на такие показатели как текущая ликвидность и оборот акционерного капитала. Операции с наличностью имеют положительное влияние на текущую ликвидность, операции с акциями имеют отрицательное влияние, в то время как операции с наличностью имеют отрицательное влияние на оборот акционерного капитала, операции с акциями имеют положительное влияние.

Ключевые слова: слияние, финансовые показатели, характеристики процесса слияния, экономика Греции.

Классификация JEL: G34, M40.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.