

Емануель Койо Осейфуа, Агяпонг Гайкай

Управління оборотним капіталом та збагачення акціонерів: досвід нефінансових лістингових компаній фондової біржі Йоганнесбургу

Оборотний капітал грає важливу роль у збагаченні акціонерів, але все ж таки існує брак емпіричних досліджень щодо залежності між управлінням оборотним капіталом (УОК) та вартістю компанії в економічному середовищі Південної Африки. У цій статті автори намагаються виправити це становище за допомогою Теорії Циклу конверсії готівки Річардса та Лофліна (1980), щоб дослідити вплив ефективності управління оборотним капіталом та його окремих компонентів на вартість південноафриканських лістингових компаній Фондової біржі Йоганнесбургу (JSE). Методологія регресії панельних даних була використана для аналізу звітних даних, отриманих від аудиторських фірм I-Net Bridge та BF McGregor для 75 компаній за десятирічний період, з 2003 по 2012, з метою визначення зв'язку між УОК та рівнем прибутковості (представлену у вигляді прибутковості активів). Ключові висновки дослідження є такими: 1) існує пряма залежність між вартістю компанії, конверсійним періодом кредиторської та дебіторської заборгованості; 2) залежність між конверсійним циклом готівки та вартістю компанії є прямою, але незначною; 3) існує пряма залежність між періодом погашення кредиторської заборгованості (PDP) та прибутковістю; 4) розмір фірми та її вартість мають пряму залежність; 5) існує значна зворотна залежність між рівнем левериджу та вартістю компанії.

Ключові слова: вартість компанії, Фондова біржа Йоганнесбургу, ринкова капіталізація, збагачення акціонерів, управління оборотним капіталом.

JEL Classification: M41.



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.

Эмануэль Койо Осейфуа, Агяпонг Гайкай

Управление оборотным капиталом и обогащение акционеров: опыт нефинансовых листинговых компаний Фондовой биржи Йоханнесбурга

Оборотный капитал играет важную роль в обогащении акционеров, но все-таки существует недостаток эмпирических исследований относительно зависимости между управлением оборотным капиталом (УОК) и стоимостью компании в экономической среде Южной Африки. В этой статье авторы стараются исправить это положение с помощью Теории Цикла конверсии наличных Ричардса и Лофлина (1980), чтобы исследовать влияние эффективности управления оборотным капиталом и его отдельных компонентов на стоимость южноафриканских листинговых компаний Фондовой биржи Йоханнесбурга (JSE). Методология регрессии панельных данных была использована для анализа отчетных данных, полученных от аудиторских фирм I-Net Bridge и BF McGregor для 75 компаний за десятилетний период, с 2003 по 2012, с целью определения связи между УОК и уровнем прибыльности (предоставленную в виде прибыльности активов). Ключевые выводы исследования следующие: 1) существует прямая зависимость между стоимостью компании, конверсионным периодом кредиторской и дебиторской задолженности; 2) зависимость между конверсионным циклом наличных и стоимостью компании является прямой, но незначительной; 3) существует прямая зависимость между периодом погашения кредиторской задолженности (PDP) и прибыльностью; 4) размер фирмы и ее стоимость имеют прямую зависимость; 5) существует значительная обратная зависимость между уровнем левериджа и стоимостью компании.

Ключевые слова: стоимость компании, Фондовая биржа Йоханнесбурга, управление оборотным капиталом, рыночная капитализация, обогащение акционеров.

JEL Classification: M41.



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.