



Strategia finansowa procesu internacjonalizacji w sektorze spożywczym

dr Justyna Bogołębska
Wydział Zarządzania
Uniwersytet Łódzki

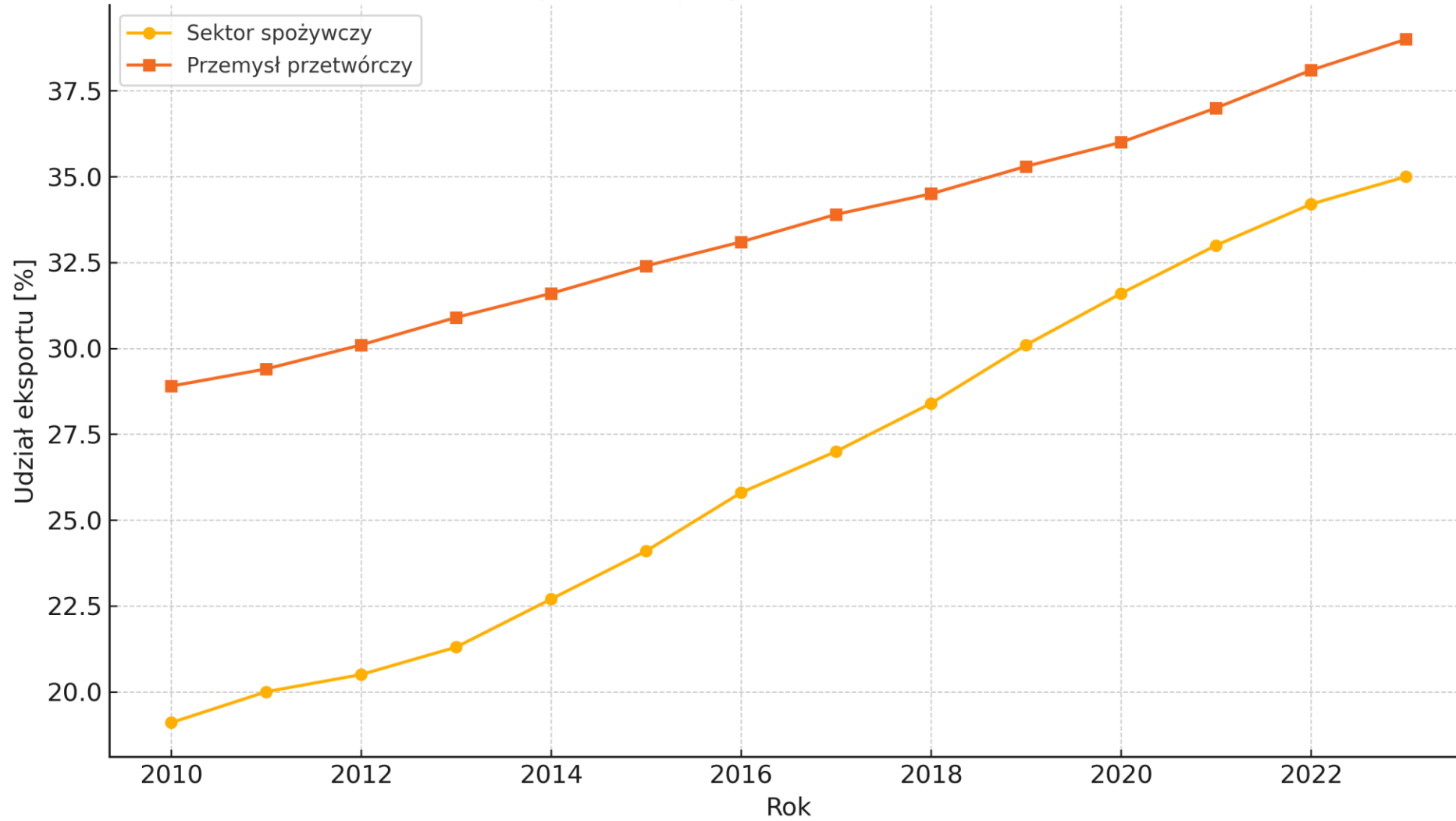


Literatura

Autorzy i rok	Definicje / wyniki badań
Lu & Beamish (2001)	Internacjonalizacja poprawia wyniki, zależnie od doświadczenia firmy.
Contractor et al. (2003)	Nieliniowa zależność (kształt litery S) między IO a wynikami.
Majocchi et al. (2005)	MŚP odnoszą większe korzyści przy wsparciu państwa.
Elango & Sethi (2007)	Mniejsza zależność od rynku macierzystego poprawia efekty IO.
Glaum & Oesterle (2007)	Pozytywny wpływ IO na ROA i ROE, zależny od branży.
Hitt et al. (1997)	Wczesne fazy IO mogą pogarszać wyniki (koszty adaptacji).
Ruigrok & Wagner (2003)	W Europie IO poprawia efektywność firm.

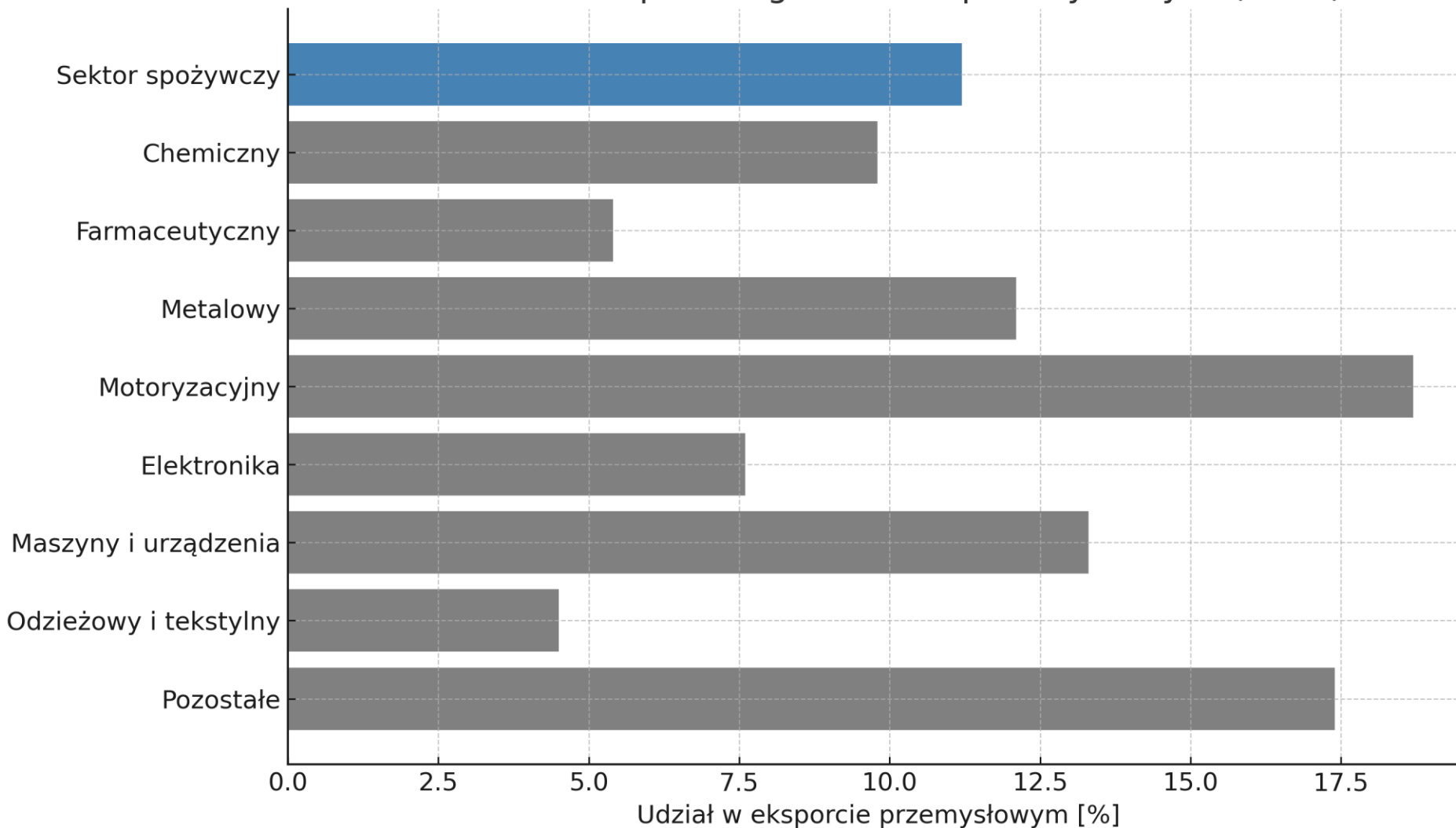


Udział eksportu w przychodach netto (2010-2023)





Struktura eksportu wg sektorów przemysłowych (2023)





Cel badania

Ocena strategii finansowej w procesie internacjonalizacji

Hipotezy



H1. Istnieje statystycznie istotna różnica w poziomie ROA pomiędzy przedsiębiorstwami z branży spożywczej prowadzącymi działalność eksportową a tymi, które takiej działalności nie prowadzą, po uwzględnieniu przychodów oraz kapitalizacji rynkowej.

H2. Istnieje statystycznie istotna różnica w poziomie ROE pomiędzy przedsiębiorstwami z branży spożywczej prowadzącymi działalność eksportową a tymi, które takiej działalności nie prowadzą, po uwzględnieniu przychodów oraz kapitalizacji rynkowej.

H3. Istnieje statystycznie istotna różnica w poziomie ROS pomiędzy przedsiębiorstwami z branży spożywczej prowadzącymi działalność eksportową a tymi, które takiej działalności nie prowadzą, po uwzględnieniu aktywów ogółem oraz kapitalizacji rynkowej.



Metodologia

W niniejszym badaniu poziom istotności statystycznej został ustalony na $\alpha = 0,05$. W tym celu wykorzystano parametry tendencji centralnej (średnia, mediana) oraz miary zmienności lub rozproszenia (odchylenie standardowe, pierwszy i trzeci kwartył). Zakres wartości został scharakteryzowany poprzez podanie wartości minimalnych i maksymalnych.

Hipotezy badawcze zostały zweryfikowane przy użyciu modeli panelowych uwzględniających czynniki związane z firmą oraz czasem w postaci efektów losowych. Porównano modele konkurencyjne, w tym model międzyobiektowy (between), stosowany do porównań pod względem czynnika internacjonalizacji dla hipotez H1–H3, oraz model wewnątrzobiektowy (within) dla firm prowadzących działalność eksportową (hipotezy H4–H6), a także model najmniejszych kwadratów (OLS) i model efektów losowych (RE).



Badanie empiryczne

Table 1. Results of the fixed effects model from between panel regression.

Characteristics	Logarithm of return on assets (ROA)		
	B	CI 95%	p
Explanatory variable			
Internationalization [yes]	-7.91×10^{-3}	[-0.02 – 0.05]	0.779
Control variables			
Standardized revenues from operations (z-score)	-0.04	[-0.07 – -0.02]	0.003
Logarithm of market capitalization	0.07	[0.05 – 0.09]	< 0.001



Badanie empiryczne

Table 2. Results of the fixed effects model from between panel regression.

Characteristics	Logarithm of return on equity (ROE)		
	B	CI 95%	p
Explanatory variable			
Internationalization [yes]	1.63×10^{-6}	$-1.43 \times 10^{-6} - 1.6 \times 10^{-6}$	0.631
Control variables			
Standardized revenues from operations (z-score)	1.85×10^{-8}	$-1.75 \times 10^{-6} - 1.78 \times 10^{-6}$	0.984
Logarithm of market capitalization without lags	2.09×10^{-6}	$4.20 \times 10^{-7} - 3.76 \times 10^{-6}$	0.014
Logarithm of market capitalization with a two-year lag	8.30×10^{-8}	$-1.51 \times 10^{-6} - 1.67 \times 10^{-7}$	0.918
Logarithm of market capitalization with a three-year lag	-2.63×10^{-7}	$-1.90 \times 10^{-6} - 1.37 \times 10^{-6}$	0.752





Wnioski

- Na podstawie przeprowadzonych badań odrzucone zostały postawione w badaniu hipotezy
- Przedsiębiorstwa z sektora spożywczego, które chcą funkcjonować na rynkach zagranicznych muszą dostosować swoją strategię finansową