

ΜΑΘΗΜΑ: Προχωρημένη Χρηματοοικονομική των Επιχειρήσεων
ΔΙΔΑΣΚΩΝ: Γεώργιος Λελεδάκης

<http://eclass.aueb.gr/courses/LOXR139/>

Ώρες Διδασκαλίας:

Τετάρτη: Τμήμα Α-Λ, 13:00-15:00 (Δ23) / Τμήμα Μ-Ω, 15:00-17:00 (Δ23)

Παρασκευή: Τμήμα Α-Λ, 11:00-13:00 (Α23) / Τμήμα Μ-Ω, 13:00-15:00 (Α23)

Περιγραφή:

Σκοπός του μαθήματος είναι να διδάξει αναλυτικά τις θεμελιώδεις έννοιες και τις τεχνικές της χρηματοοικονομικής των επιχειρήσεων σε ανώτερο επίπεδο. Το μάθημα θα καλύψει συστηματικά μια σειρά σύγχρονων μεθόδων εταιρικής χρηματοδότησης, όπως χρηματοδότηση εξασφαλιζόμενη με απαιτήσεις (Factoring), χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing), καινοτομικό ή επιχειρηματικό κεφάλαιο (Venture Capital) και συμμετοχική χρηματοδότηση (Crowdfunding). Επίσης θα καλύψει μια σειρά από ζητήματα που έχουν σπουδαίο πρακτικό ενδιαφέρον για τις επιχειρήσεις, τις κεφαλαιαγορές και για άλλους παράγοντες που αναμειγνύονται στην εταιρική δραστηριότητα, όπως κατασκευή έργων δημόσιου ενδιαφέροντος με ιδιωτική χρηματοδότηση, δικαιοχρησία (Franchising), συγχωνεύσεις και εξαγορές, αρχές εταιρικής διακυβέρνησης και δικαιώματα προαίρεσης επί αγοράς μετοχών (stock options plans).

Επιδιωκόμενα μαθησιακά αποτελέσματα:

Οι φοιτητές που έχουν εξεταστεί με επιτυχία το μάθημα θα μπορούν:

- Να αναλύουν τις διάφορες μορφές εταιρικής χρηματοδότησης.
- Να κατανοούν τους μηχανισμούς που χρησιμοποιούνται στη χρηματοδότηση εξασφαλιζόμενη με απαιτήσεις.
- Να ορίζουν και συγκρίνουν τους τύπους των μισθώσεων.
- Να προσδιορίζουν τους λόγους μίσθωσης και τους λόγους μη μίσθωσης.
- Να υπολογίζουν το καθαρό πλεονέκτημα της χρηματοδοτικής μίσθωσης.
- Να περιγράφουν τις σημαντικές διαφορές μισθώσεων σε όλο τον κόσμο.
- Να κατανοούν την κατασκευή έργων δημόσιου ενδιαφέροντος με ιδιωτική χρηματοδότηση.
- Να εξηγούν τις δραστηριότητες των εταιρειών καινοτομικού ή επιχειρηματικού κεφαλαίου.
- Να περιγράφουν τις διαφορές μεταξύ επιχειρηματικών αγγέλων και των εταιρειών καινοτομικού ή επιχειρηματικού κεφαλαίου.
- Να κατανοούν την οργανωτική δομή του καινοτομικού ή επιχειρηματικού κεφαλαίου.
- Να περιγράφουν τα πρότυπα επένδυσης του καινοτομικού ή επιχειρηματικού κεφαλαίου.
- Να υπολογίζουν το κόστος κεφαλαίου του καινοτομικού ή επιχειρηματικού κεφαλαίου.
- Να περιγράφουν τους τύπους και μορφές της δικαιοχρησίας.
- Να κατηγοριοποιούν τις συγχωνεύσεις και εξαγορές (M&A) με βάση τις μορφές της ολοκλήρωσης και τους τύπους των συγχωνεύσεων.
- Να εξηγούν τα κίνητρα που οδηγούν σε συγχωνεύσεις και εξαγορές.
- Να υπολογίζουν την αξία των αγοράζουσων εταιρειών μετά την συγχώνευση και να υπολογίζουν το προσδοκώμενο χρηματικό κέρδος των μετόχων της αγοράζουσας εταιρείας.
- Να διακρίνουν και να περιγράφουν πριν την προσφορά και μετά την προσφορά εξαγοράς τη λήψη προστατευτικών μέτρων για την αποτροπή μιας επιθετικής εξαγοράς.
- Να περιγράφουν τους μηχανισμούς της εταιρικής διακυβέρνησης.

- Να συζητούν τους στόχους και τα χαρακτηριστικά ενός αποτελεσματικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης.
- Να κατανοούν τις συγκρούσεις συμφερόντων που προκύπτουν μεταξύ ανώτατης εκτελεστικής διοίκησης και μετόχων και συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ διοικητικού συμβουλίου και μετόχων.
- Να αποτιμούν τα άμεσα και έμμεσα κίνητρα που μπορεί να ευθυγραμμίσουν τα συμφέροντα της ανώτατης εκτελεστικής διοίκησης με εκείνα των μετόχων της εταιρείας.

Διάρθρωση του Μαθήματος:

Το μάθημα αποτελείται από επτά βασικές ενότητες:

Ενότητα 1: ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ

- Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός
- Χρηματοδότηση Εξασφαλιζόμενη με Απαιτήσεις (Factoring)
- Ειδικές Κατηγορίες Factoring
- Πλεονεκτήματα και Μειονεκτήματα του Factoring
- Το Factoring στην Ελλάδα

Ενότητα 2: ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ

- Λειτουργική Μίσθωση
- Χρηματοδοτική Μίσθωση
- Ειδικές Κατηγορίες Χρηματοδοτικής Μίσθωσης
- Πλεονεκτήματα και Μειονεκτήματα της Χρηματοδοτικής Μίσθωσης
- Η Χρηματοδοτική μίσθωση στην Ελλάδα
- Προοπτικές του Κλάδου της Χρηματοδοτικής Μίσθωσης στην Ελλάδα

Ενότητα 3: ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ

- Κατασκευή Έργων Δημόσιου Ενδιαφέροντος με Ιδιωτική Χρηματοδότηση
- Ειδικά Χρηματοδοτικά Όργανα
- Κεφάλαια Αμοιβαίας Εγγύησης
- Οι Εταιρείες Αμοιβαίων Εγγυήσεων στην Ελλάδα

Ενότητα 4: ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΚΟ Ή ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

- Διεθνείς Εξελίξεις του Καινοτομικού Κεφαλαίου
- Εταιρείες Καινοτομικού Κεφαλαίου
- Τρόποι και Χρόνος Πραγματοποίησης Επενδύσεων από της επιχειρήσεις Καινοτομικού Κεφαλαίου
- Αναζήτηση Επενδυτικών Προτάσεων και διαδικασία επιλογής αυτών από της Εταιρείες Καινοτομικού Κεφαλαίου
- Κριτήρια Επιλογής Επενδύσεων
- Συνεισφορά των Εταιρειών Επιχειρηματικού Κεφαλαίου
- Αποδέσμευση της Εταιρείας Καινοτομικού Κεφαλαίου από την Επιχείρηση
- Επιχειρήσεις Καινοτομικού Κεφαλαίου στην Ελλάδα
- Συμμετοχική Χρηματοδότηση (Crowdfunding)

Ενότητα 5: ΔΙΚΑΙΟΧΡΗΣΙΑ (Franchising)

- Τύποι Δικαιοχρησίας
- Μορφές Δικαιοχρησίας
- Πλεονεκτήματα και Μειονεκτήματα της Δικαιοχρησίας
- Ο ρόλος του χρηματοπιστωτικού συστήματος στη Χρηματοδότηση του Franchising
- Εξέλιξη του Franchising στην Ελλάδα και Προοπτικές του

Ενότητα 6: ΕΞΑΓΟΡΕΣ & ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

- Εξαγορές και Συγχωνεύσεις: Έννοιες
- Λόγοι Εξαγορών & Συγχωνεύσεων
- Κατηγορίες Εξαγορών & Συγχωνεύσεων
- Εκτίμηση Ωφέλειας και του Κόστους μιας Συγχώνευσης
- Στρατηγικές Εξαγοράς & Μορφές Άμυνας

- ❑ Αποτιμήσεις Εταιριών Στόχων Εξαγοράς
- ❑ Αποδοτικότητα των Εξαγορών & Συγχωνεύσεων: Αποτελέσματα Εμπειρικών Μελετών

Ενότητα 7: ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

- ❑ Εταιρική διακυβέρνηση: Έννοιες
- ❑ Καθιέρωση αρχών εταιρικής διακυβέρνησης στην Ελλάδα
- ❑ Μηχανισμοί Περιορισμού Απόκλισης Συμφερόντων
- ❑ Το Σύστημα Αμοιβών ως Εργαλείο Σύγκλισης των Συμφερόντων των Μετόχων και των Διευθυντικών Στελεχών: Δικαιώματα Προαίρεσης επί των Μετοχών (stock options plans)
- ❑ Απόδοση των επιχειρήσεων και δομή της διοίκησης

Εξέταση:

Η εξέταση του μαθήματος θα γίνει με ερωτήσεις πολλαπλής επιλογής (multiple choice questions) με θεωρία (5 μονάδες) και ασκήσεις (5 μονάδες).

Κύριο εγχειρίδιο (Βιβλίο) και σημειώσεις:

- Αποστολόπουλος Ιωάννης, (2012), Ειδικά Θέματα Χρηματοδοτικής Διοικήσεως: Μέθοδοι-Εργαλεία-Εφαρμογές, 3^η Έκδοση, Εκδόσεις Αθ. Σταμούλης, Αθήνα. (Κεφ. 9-11, σελ. 315-440, Κεφ. 14-18 (Κεφ. 14, μόνο 14.8), σελ. 492-701 και Κεφ. 24, σελ. 921-986).
- Τραυλός Ν. (2003), Εταιρική Διακυβέρνηση: Έννοιες και Εμπειρικά Πορίσματα (Διανομή: web-site μαθήματος-eclass).
- Τραυλός Ν. (2005), Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Ασυμμετρία Συμφερόντων μεταξύ Διοίκησης και Μετόχων (Διανομή: web-site μαθήματος-eclass).
- Νόμος 4706/2020 (ΦΕΚ 136 Α' 17-07-2020), Μέρος Α', Διατάξεις για την Εταιρική Διακυβέρνηση Ανωνύμων Εταιρειών, Άρθρο 1 έως 24 (Διανομή: web-site μαθήματος-eclass).

Βιβλία και Επιστημονικά Άρθρα για Περαιτέρω Μελέτη:

- Akintoye, A., M. Beck, and C. Hardcastle, 2003, Public Private Partnerships: Managing Risks and Opportunities, Blackwell Publishing, London.
- American Bar Association, 2006, Mergers and Acquisitions: Understanding Antitrust Issues, 2nd edition.
- Amis, D., and H. Stevenson, 2001, Winning Angels, the 7 Fundamentals of Early Stage Investing, Peterson Education.
- Andrade, G., M. Mitchell, and E. Stafford, 2001, New evidence and perspectives on mergers, Journal of Economic Perspectives, 15, 103-120.
- Arzac, E.R., 2005, Valuation for Mergers, Buyouts, and Restructuring, John Wiley & Sons.
- Avery, N., 2006, Public-Private Partnerships: A Practical Analysis, Globe Business Publishing Ltd, London.
- Benjamin, G.A., and J.B. Margulis, 2000, Angel Investing - How to Find and Invest in Private Equity, John Wiley & Sons.
- Benjamin, G.A., and J.B. Margulis, 2001, The Angel Investor's Handbook: How to Profit from Early-Stage Investing, Bloomberg, New York.
- Berk, J., and P. DeMarzo, 2019, Corporate Finance, 5th edition, Pearson.
- Boobyer, C., 1997, Leasing Finance, Euromoney, London.
- Brealey, R., S. Myers, and F. Allen, 2020, Principles of Corporate Finance, International Edition, 13th edition, McGraw-Hill.
- Brigham, E.F., and M.C. Ehrhardt, 2014, Financial Management: Theory and Practice, 14th edition, South-Western College Publishing.
- British Venture Capital Association – PricewaterhouseCoopers, 2003, A Guide to Venture Capital.
- Bruner, R.F., 2004, Applied Mergers and Acquisitions, John Wiley & Sons.
- Callender, J., 2003, Factoring Fundamentals: How You Can Make Large Returns in Small Receivables, Dash Point Publishing.

- Camp, J.J., 2002, *Venture Capital Due Diligence: A Guide to Making Smart Investment Choices and Increasing Your Portfolio Returns*, Wiley.
- Carleton J.R., and C.S. Lineberry, 2004, *Achieving Post-Merger Success*, John Wiley & Sons.
- Cerey, D.C., and D. Ogden, 2004, *The Human Side of M&A*, Oxford University Press, Oxford.
- Cole, R.H., and L. Mishler, 1998, *Consumer and Business Credit Management*, 11th edition, McGraw-Hill.
- Contino, R., 2006, *Complete Equipment Leasing Handbook*, Second Edition, AMACOM.
- Cumming, D.J., and S.A. Johan, 2019, *Crowdfunding: Fundamental Cases, Facts, and Insights*, Academic Press.
- De Villepin, P. 2018, *Factors and Actors: A Global Perspective on the Present, Past and Future of Factoring*, Peter Lang.
- Delmon, J., 2005, *Project Finance: BOT Projects and Risk*, Kluwer Academic Publishers.
- DePamphilis, D.M., 2019, *Mergers, Acquisitions and Other Restructuring Activities*, 10th edition, Academic Press.
- Dutordoir, M., C.M. Lewis, J.K. Seward, and C. Veld, 2014, What we do and do not know about convertible bond financing, *Journal of Corporate Finance* 24, 3-20.
- Fabozzi, F., and P. Nevitt, 2000, *Project Financing*, 7th Edition, Euromoney Publications, London.
- Fight, A., 2006, *Introduction to Project Finance*, Butterworth-Heinemann, Elsevier, Oxford.
- Finnerty, J., 2007, *Project Financing: Asset-Based Financial Engineering*, 2nd edition, Wiley.
- Fitzgerald, P.F., and B.N. Machlin, 2001, *Project Financing: Building Infrastructure Projects in Developing Markets*, Practising Law Institute, New York.
- Gatti, S. 2007, *Project Finance in Theory and Practice: Designing, Structuring, and Financing Private and Public Projects*, 1st edition, Academic Press.
- Gladstone, D., and L. Gladstone, 2004, *Venture Capital Investing: The complete handbook for Investing in Private Businesses for Outstanding Profits*, FT/Prentice Hall.
- Gole, W., and J. Morris, 2007, *Mergers and Acquisitions*, John Wiley & Sons.
- Gompers, P., and J. Lerner, 2001, *The Money of Invention: How Venture Capital Creates New Wealth*, Harvard Business Press.
- Gompers, P., and J. Lerner, 2001, The venture capital revolution, *Journal of Economic Perspectives*, 15, 145-168.
- Gompers, P., and J. Lerner, 2004, *The Venture Capital Cycle*, 2nd edition, MIT Press.
- Grimsey, D., and M.K. Lewis, 2007, *Public-Private Partnerships: The Worldwide Revolution in Infrastructure Provision and Project Finance*, Edward Elgar Publishing.
- Haskell, C.T., 2005, *Advanced Modelling for Project Finance for Negotiations and Analysis*, Euromoney Books, London.
- Hawkins, D., 1993, *The Business of Factoring*, McGraw-Hill, New York.
- Hoffman, S.L., 2007, *The Law and Business of International Project Finance: A Resource for Governments, Sponsors, Lenders, Lawyers, and Project Participants*, 3th edition, Cambridge University Press.
- Khan, M.F.K., and R.J. Parra, 2003, *Financing Large Projects: Using Project Finance Techniques and Practices*, Pearson Education.
- Katsafados, A.G., I. Androutsopoulos, I. Chalkidis, E. Fergadiotis, G.N. Leledakis, and E.G. Pyrgiotakis, (2021), Using Textual Analysis to Identify Merger Participants: Evidence from the U.S. Banking Industry, *Finance Research Letters*, 42, 101949.
Available at: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.101949>
- Leledakis, G.N., E. Mamatzakis, E.G. Pyrgiotakis, and N.G. Travlos, (2021), Does it pay to acquire private firms? Evidence from the U.S. banking industry, *The European Journal of Finance*, 27 (10), 1029-1051. Available at: <https://doi.org/10.1080/1351847X.2020.1799835>
- Leledakis, G.N., and E.G. Pyrgiotakis, (2022), U.S. Bank M&As in the Post-Dodd-Frank Act Era: Do they Create Value? *Journal of Banking and Finance*, 135, 105576.
Available at: <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2019.06.008>
- Lerner, J., 2000, *Venture Capital and Private Equity: A Casebook*, Wiley, New York.
- Lerner, J., F. Hardymon, and A. Leamon, 2012, *Venture Capital and Private Equity: A Casebook*, 5th Edition, Wiley, New York.
- Maness, T.S., and J.T. Zietlow, 2005, *Short-Term Financial Management*, 3rd edition, Thomson–South Western.
- Metrick, A., and A. Yasuda 2010, *Venture Capital and the Finance Innovation*, 2nd Edition, Wiley.

- Meyer, T., and P.Y. Mathonet, 2005, *Beyond the J Curve: Managing a Portfolio of Venture Capital and Private Equity Funds*, Wiley.
- Nevitt, P., 2000, *Project Financing*, 7th edition, Euromoney Books, London.
- Nevitt, P., and F. Fabozzi, 2000, *Equipment Leasing*; 4th edition, Wiley.
- Preston, S.L., 2007, *Angel Financing for Entrepreneurs, Early-Stage Funding for Long-Term Success*, Jossey-Bass.
- Pretorius, F., B.F. Chung-Hsu, A. McInnes, P. Lejot, and D. Arner, 2008, *Project Finance for Constructions and Infrastructure: Principles and Case Studies*, Wiley-Blackwell.
- Rogers, S., 2003, *The Entrepreneur's Guide to Finance and Business: Wealth Creation Techniques for Growing a Business*, McGraw-Hill.
- Ross, S.A., R.W. Westerfield, J.F. Jaffe, and B.D. Jordan, 2019, *Corporate Finance*, 12th edition, McGraw-Hill.
- Salek, J.G., 2005, *Accounts Receivable Management Best Practices*, Wiley.
- Schallheim, J.S., 1994, *Lease or Buy? Principles for Sound Corporate Decision Making*, Harvard Business School Press.
- Sherman A.J., 1998, *Mergers and Acquisitions from A to Z, Strategic and Practical Guidance for Small and Middle Market Buyers and Sellers*, AMACOM.
- Sherman, A.J., 2005, *Raising Capital: Get the Money You Need to Grow Your Business*, 2nd edition, AMACOM.
- Tan, W., 2007, *Principles of Project and Infrastructure Finance*, Taylor & Francis.
- Thompson, S.C., 2007, *Business Planning for Mergers and Acquisitions*, Academic Press.
- Tirole, J., 2006, *The Theory of Corporate Finance*, Princeton University Press.
- Vinter, G., and G. Price, 2005, *Practical Project Finance*, 3rd edition, Sweet & Maxwell, London.
- Walker, T., 2006, *Managing Lease Portfolios: How to Increase Return and Control Risk*, Wiley.
- Wright, M., H.J. Sapienza, and L.W. Busenitz, 2003, *Venture Capital*, Edward Elgar, Cheltenham.
- Yescombe, E.R., 2007, *Public-Private Partnerships: Principles of Policy and Finance*, Butterworth-Heinemann, Elsevier.
- Βασιλείου Δ. και Ν. Ηρειώτης, (2018), *Χρηματοοικονομική Διοίκηση: Θεωρία & Πρακτική*, 2^η Έκδοση, Εκδόσεις Rosili, Αθήνα.
- Γεωργιάδης Α., (2000), *Νέες Μορφές Συμβάσεων της Σύγχρονης Οικονομίας, Leasing, Factoring, Forfeiting, Franchising*, εκδόσεις Σάκκουλα, Αθήνα.

Web-sites:

Factors Chain International
<http://www.factors-chain.com>

International Factoring Association
<http://www.factoring.org/>

International Factors Group
<http://www.ifgroup.com/>

International Forfeiting Association (IFA)
<http://www.forfaiters.org/>

Leaseurope
<http://www.leaseurope.org>

Equipment Leasing & Finance Foundation
<http://www.leasefoundation.org/index.cfm>

Harvard Business School Project Finance Portal
<http://www.people.hbs.edu/besty/projfinportal/>

International Project Finance Association
<http://www.ipfa.org/>

Project Finance International
<http://www.pfie.com/index.asp?navcode=174>

Ειδική Γραμματεία Συμπράξεων Δημοσίου & Ιδιωτικού Τομέα (ΕΓ ΣΔΙΤ)
<http://www.ppp.mnec.gr/el/>

The World Bank
<http://www.worldbank.org/>

International Monetary Fund (IMF)
<http://www.imf.org/external/index.htm>

International Finance Corporation (IFC)
<http://www.ifc.org/>

The Bank for International Settlements (BIS)
<http://www.bis.org/>

European Central Bank (ECB)
<http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>

European Investment Bank
<http://www.eib.org/index.htm>

European Investment Fund
<http://www.eif.europa.eu/>

<http://www.ebrd.com/>
European Bank for Reconstruction and Development

Ταμείο Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ)
<http://www.tempe.gr/>

Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας (ΤΑΝΕΟ)
<http://www.taneo.gr/Home.aspx?C=2>

Θερμοκοιτίδα THERMI A.E.
<http://thermokoitida.gr/?/>

Θερμοκοιτίδα i4G
<http://www.i4g.gr/j/>

European Private Equity and Venture Capital Association
<http://www.evca.com>

British Venture Capital Association
<http://www.bvca.co.uk>

National Venture Capital Association
<http://www.nvca.org>

Angel Capital Association
<http://www.angelcapitalassociation.org/>

Center for Venture Research
<http://wsbe.unh.edu/cvr>

International Franchise Association
<http://www.franchise.org>

European Corporate Governance Institute (ECGI)
<http://www.ecgi.org/index.htm>

International Corporate Governance Network (ICGN)
<http://www.icgn.org>

Teachers Insurance and Annuity Association-College Retirement Equities Fund
<http://www.tiaa-cref.org>

Institutional Shareholder Services (ISS)
<http://www.issproxy.com>

Investor Relations Society – UK
<http://www.ir-soc.org.uk>

Financial Data Finder
<http://www.cob.ohio-state.edu/fin/osudata.htm>

Finance and Investing Methods, Models and Theories
http://www.12manage.com/i_fi.html

Wachowicz's Web World (Web Sites for Discerning Finance Students)
http://web.utk.edu/~jwachowi/wacho_world.html#Part I

Τράπεζα της Ελλάδος
<http://www.bankofgreece.gr/Pages/default.aspx>

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
<http://www.hcmc.gr>

Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ)
<http://www.ase.gr>

Ελληνική Ένωση Τραπεζών (ΕΕΤ)
<http://www.hba.gr/>

Μεσολαβητής Τραπεζικών - Επενδυτικών Υπηρεσιών (Μ.Τ.Ε.Υ.)
<http://www.bank-omb.gr/>

Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (ΕΘΕ)
<http://www.agii.gr>

Γενική Γραμματεία Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος (ΕΣΥΕ)
<http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE>

Κέντρο Προγραμματισμού και Οικονομικών Ερευνών (ΚΕΠΕ)
<http://www.kepe.gr/>

Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ)
http://www.iobe.gr/index.asp?a_id=46

Οικονομικό Επιμελητήριο της Ελλάδος
<http://www.oe-e.gr/>