

Суреша Б., Шрінідхі В. Р., Діппі Верма, Ману К. С., Крішна Т. А.

Вплив включення критеріїв ESG на ціну, ліквідність і фінансові показники акцій індійських компаній: дані про акції, що котируються в індексах BSE та NSE ESG

Останніми роками інвестори дійшли висновку, що практика екологічного, соціального та державного управління (ESG – environmental, social, governance) значно підвищує вартість акцій компаній. У статті досліджується вплив включення ESG на ціну, ліквідність і фінансові показники акцій, які котируються в індійських індексах ESG. Було розглянуто два основні індійські еталонні індекси ESG – BSE100 ESG та Nifty 100 ESG. До загальної вибірки увійшли 64 фірми з індексу BSE100 ESG та 86 – з індексу Nifty100 ESG. Ринкову модель методології дослідження подій використано для вимірювання AAR і CAAR, а також для демонстрації ефекту до та після включення акцій в індекси ESG. Емпіричні результати вказують на дуже значний негативний AAR у день оголошення, тобто день = 0 для акцій індексу BSE100 ESG, і незначний позитивний AAR для акцій індексу Nifty100 ESG. Результати також підтверджують значний негативний CAAR для акцій BSE100 ESG і позитивний незначний CAAR для акцій Nifty100 ESG. Крім того, результати тесту на ліквідність показали значне підвищення ліквідності акцій після їх включення до BSE100 ESG. При цьому не відбулося суттєвих змін коефіцієнта ліквідності акцій після їх включення в індекс Nifty100 ESG. Зроблено висновок, що після включення акцій компаній до індексів ESG відбудеться суттєве покращення їхніх фінансових показників, як вказує досвід EPS та ринкова капіталізація.

Ключові слова: фондові ринки, дослідження подій, стабільність, екологічний розвиток

Класифікація JEL: G10, G14, G56



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.