

Чекані Нквайра, Хуїбрехт Маргарета ван дер Пол

Чи перешкоджає відмова від компаній – емітентів парникових газів здатності банків створювати акціонерну вартість?

У статті досліджується здатність банків створювати акціонерну вартість на тлі зростання вимог регулюючих органів і зацікавлених сторін щодо скорочення фінансування компаній – емітентів парникових газів. Мета дослідження полягає в оцінці здатності банків створювати вартість для акціонерів на тлі ризиків перехідного періоду внаслідок скорочення кредитів від країн з високим рівнем викидів парникових газів. Порівнюється скорочення балансових корпоративних позик з рентабельністю власного капіталу у звітах про прибутки та збитки. Порівняння проводиться для періодів, протягом яких відсоткові ставки знижуються, що є способом стрес-тестування здатності банків створювати акціонерну вартість. Для визначення швидкості зміни ризику порівняно з акціонерною вартістю проведено аналіз ризику та прибутку. Перевірено гіпотези для верифікації пропозиції щодо створення цінності стосовно швидкості зміни корпоративних позик і рентабельності капіталу. Результати дослідження показують, що банки можуть створювати акціонерну вартість, коли стикаються зі скороченням кредитів компаніям із високим рівнем викидів парникових газів, навіть за обмежених умов переоцінки, таких як від’ємні коливання ставок відсотка. З проаналізованих випадків 88% мають подібний результат створення цінності, що підтверджується відхиленням нульової гіпотези при р-значенні $\leq 0,05$, що підтверджує статистичну значущість. Крім того, 53% змін рентабельності власного капіталу пояснюється змінами кредитів компаніям – емітентам парникових газів. Зроблено висновок про те, що банки все одно можуть створювати акціонерну вартість, якщо зменшать фінансування компаній з високим рівнем викидів парникових газів, за умови, що вони розроблять розумні стратегічні зміни портфеля активів.

Ключові слова: перехідні ризики, нахил портфеля, акціонерна вартість, позики, емітенти парникових газів

Класифікація JEL: G21, G28, G32



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.