

Лан Ванг, Чженьюань Венг, Чуньсяо Сюе, Цзянін Чжан

Рейтинги ESG та динаміка акцій в інтернет-індустрії

На фоні підвищеної уваги до питань сталого розвитку численні корпорації та організації активізували свої зусилля з охорони навколишнього середовища, соціальної сфери та управління (ESG). Інтернет-сектор, нерозривно пов'язаний із галуззю ESG, отримав у результаті посилену увагу. У статті вивчається взаємозв'язок між рейтингами ESG та показниками акцій публічно зареєстрованих китайських компаній в інтернет-секторі з 2016 по 2020 рік. Результати показують, що ініціативи в галузі ESG значною мірою й негативно впливають на динаміку акцій цих компаній, оцінену через чисту дохідність акцій, надлишкову дохідність акцій відносно ринкового індексу, однофакторну альфу Дженсена та трифакторну альфу Фама-Френча. Ця обернена кореляція між рейтингами ESG та продуктивністю акцій є нелінійною та опуклою, що вказує на зменшення негативного впливу при підвищенні рівнів ESG. Крім того, цей несприятливий ефект є більш вираженим у цінних акціях порівняно з акціями зростання. Така негативна тенденція, що проявляється переважно до 2018 року, слабшає в період COVID-19. Аналіз зворотної причинно-наслідкової залежності з використанням відстаючих рейтингів ESG свідчить про те, що більш високі рейтинги ESG призводять до зниження продуктивності запасів, а не навпаки. Це дослідження заповнює прогалину в наявній літературі щодо ESG та динаміки акцій, характерну для китайської інтернет-індустрії, і пропонує рекомендації щодо її сталого розвитку.

Ключові слова: ESG, дохідність акцій, альфа, Фама-Френч, інтернет-індустрія, COVID-19, Китай

Класифікація JEL: G11, G12, G15, Q56



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.