

Хайся Рен, Дана Кангалакова, Яньлянґ Чен, Хао Сюй

ESG-ефективність і корпоративна адаптивність: дані від компаній, що котируються на біржі в Китаї

Зміцнення екологічних, соціальних і управлінських (ESG) практик є ключовим способом підвищення адаптивності корпорацій і подолання невизначеності. У цьому дослідженні вивчається те, як ESG-ефективність впливає на адаптивність компаній, акції яких котируються на біржі в Китаї. Було використано дані спостережень за 45 031 китайською компанією, що котирується на біржі, за період з 2009 по 2024 рік, а для виявлення позитивного впливу ESG-ефективності на адаптивність компаній використовувалася регресійна модель з фіксованими ефектами. Результати бенчмарк-регресії показують, що загальні екологічні, соціальні й управлінські показники суттєво покращили корпоративну адаптивність. Поглиблений аналіз вказав на наявність значного U-подібного зв'язку між екологічними показниками та корпоративною адаптивністю. Це говорить про те, що екологічні інвестиції спочатку гальмуватимуть корпоративну адаптивність через тиск витрат, однак матимуть позитивний вплив, шойно перевищать певний поріг. Водночас як соціальні, так і управлінські виміри демонструють ефект постійного лінійного покращення. Аналіз гетерогенності показує, що вищі внутрішні агентські витрати послаблять позитивний вплив екологічних, соціальних та управлінських чинників, тоді як вищий рівень зовнішнього нагляду посилить цей вплив. Тест на економічні наслідки підтверджує, що ESG-ефективність опосередковано позитивно впливає на корпоративну вартість, підвищуючи адаптивність. Результати дослідження показують, що для корпорацій, які працюють у динамічному середовищі, розвиток екологічних, соціальних та управлінських практик слід розглядати як стратегічну інвестицію, особливо за допомогою довгострокового безперервного покращення показників соціальної та управлінської відповідальності для подолання порогу витрат на екологічне управління. Це може ефективно підвищити стійкість та адаптивність корпорацій і, зрештою, збільшити їхню цінність.

Ключові слова: ESG-ефективність, адаптивність, сталий розвиток, вартість компаній, китайські лістингові компанії, агентські витрати, рівні нагляду

Класифікація JEL: G34, Q56, L25, G32, G38



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.