

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

5.2.4 Финансы

УДК 330.322

DOI 10.37493/2307-907X.2023.2.1

**Алимова Инна Олеговна, Бердиева Валерия Борисовна,
Шарай Анастасия Александровна**

ESG-ИНВЕСТИЦИИ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ: РОССИЙСКАЯ И ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА В СОВРЕМЕННЫХ РЕАЛИЯХ

В статье представлена история развития ESG-инвестирования (Environment Social Governance), основные понятия, касающиеся ответственного инвестирования, её ключевые составляющие. Рассмотрены компоненты ESG-инвестирования, принципы. Особое внимание уделяется вопросам развития ESG-инвестирования в России. Рассматривается ответственное инвестирование на примере банка ПАО КБ «Центр-инвест», его позиция на рынке как лидера в направлении ESG-инвестиций, а также зарубежные банки и их подходы к ответственному инвестированию, лидеры зарубежных стран. Рассмотренная тема является актуальной, т. к. данный подход к инвестированию позволит улучшить качество жизни населения, окружающей среды, социальную сферу и вопросы управления. В российской практике лидером в ESG-инвестировании является коммерческий банк ПАО КБ «Центр-инвест», который ежегодно публикует ESG-отчетность, проанализировав которую можно сделать вывод, что банк совершает большой вклад в сохранение окружающей среды, улучшение социальной и управленческой области. Зарубежные банки значительно преуспевают в данной области инвестирования, осуществляют выпуск «зеленых» облигаций.

Ключевые слова: ответственные инвестиции, окружающая сфера, социальная область, область управления, зарубежные банки, российская практика.

Inna Alimova, Valeria Berdieva, Anastasia Sharai
**ESG-INVESTMENTS IN BANKING: RUSSIAN AND INTERNATIONAL PRACTICE
IN MODERN CONDITIONS**

The article studies the history of ESG investment development, basic concepts concerning responsible investment and its key components. The components and principles of ESG investment are considered. Special attention is paid to the development of ESG investment in Russia. Responsible investment is considered by the example of the bank of PJSC CB «Center-invest», its position in the market as a leader in ESG investments. Foreign banks and their approaches to responsible investment and the leaders of foreign countries are also considered. Based on the results of the study, one can claim that the topic under consideration is relevant as a nominal approach to investing will improve the quality of life of the population, the environment, the social sphere and management issues. In Russian practice, the leader in ESG investing is the commercial bank PJSC CB «Center-invest», which annually publishes ESG reports. The analysis proves that the bank makes a great contribution to the preservation of the environment, improvement of the social and managerial field. Foreign banks are doing much better in this area of investment, issuing «green» bonds.

Key words: responsible investments, environmental sphere, social area, management area, foreign banks, Russian practice.

Введение / Introduction. В настоящее время тема ESG находится на пике популярности и оказывает существенное влияние на большую часть экономических процессов, тем самым повышая социальную ответственность как отдельного гражданина, так и крупнейших организаций.

Тема многогранная и затрагивающая жизненно важные глобальные проблемы человеческого бытия, такие как: изменение климата, ухудшение экологии, вымирание множества видов животных, исчезновение редких видов птиц из-за отрицательного влияния человеческой деятельности на окружающий нас мир.

Малоизученность данной темы, областей применения в российской практике, средств решения поставленных проблем на основе принципов ответственного инвестирования побудила нас заняться рассмотрением темы в сравнении развивающейся российской практики и более развитой зарубежной банковской сферы.

Появившейся интерес к ESG-инвестированию, иначе называемому ответственным инвестированием, может свидетельствовать о беспокойстве инвесторов, правительства и общества по вопросам управления в социальной и экологической сфере и способами компаний управлять, помогая данным сферам развиваться в ногу со временем, тем самым влияя на будущую ценность для общества и достижения глобальных мировых целей развития.

Рассмотрев историю появления ESG-инвестирования, компоненты ESG-инвестирования, принципы применения, которые служат ориентиром для инвесторов и других лиц при принятии инвестиционных решений, мы выбрали для примера банк ПАО КБ «Центр-инвест». Изучив и проанализировав опыт ответственного инвестирования «Центр-инвест», мы выявили его позицию на рынке как лидера в направлении ESG-инвестиций. Отдельное внимание уделено внедрению стратегии ESG в ПАО «ВТБ». А также произведен анализ зарубежных банков и их подход к ответственному инвестированию, выявлению лидеров зарубежных стран.

Материалы и методы / Materials and methods. Проводимое исследование базируется на применении общенаучных методов (анализ, синтез, индукция, дедукция, сравнение, обобщение и др.). С помощью данных методов рассмотрено появление ESG-инвестирования и оказываемое им влияние на банковский сектор в РФ, а также произведено сравнение с зарубежным опытом применения ESG-инвестирования в данной области. Для проведения исследования были использованы рекомендации банка России в области устойчивого развития, проанализирована ESG-отчетность ПАО КБ «Центр-инвест» и сделаны соответствующие выводы.

Результаты и обсуждение / Results and discussion. В настоящее время тема ESG как никогда актуальна. Это обусловлено возросшим интересом к различным подходам в управлении компаниями по вопросам окружающей среды, их взаимоотношению с обществом и другими сферами, а также условиями труда сотрудников и их немаловажной роли в устойчивом развитии. Стоит обратить внимание и на текущие проблемы в области здравоохранения, окружающей среды, которые отрицательно воздействуют на экономику страны.

ESG-инвестиции представляют собой форму инвестирования, при которой инвестор принимает решение о вложении на основе социальной, экологической и корпоративной ответственности той или иной фирмы [1]. Стоит рассмотреть расшифровку аббревиатуры ESG:

E (Environmental) – окружающая сфера (природная область);

S (Social) – социальная область;

G (corporate Governance) – область управления.

По трем областям инвестор рассматривает конкретные параметры. Окружающая сфера – сокращение выбросов в окружающую среду, перемена окружающего климата, воздействие на сокращение лесов, запасов питьевой воды, применение экологичных ресурсов.

Социальная область – требования и условия труда, мероприятия в области охраны здоровья работников, участие в волонтерских инициативах.

Область управления – борьба с коррупцией, полномочия акционеров, поощрение ТОП-менеджерам, структура управленцев.

Рассмотрим историю появления термина «ESG». В течение XX столетия многочисленные фирмы придерживались основ социальной ответственности в большей степени в формате благотворительности. Невзирая на то что благотворительные инициативы имели положительное общественное влияние, за последние три десятилетия представление о важности коллективной ответственности значительно расширилось [8].

В начале 1970-х годов впервые заговорили о концепции социального и экологического инвестирования. В 1980-е года высоким приоритетом в инвестировании был экологический аспект. Это было следствием множества экологических катастроф: аварии на АЭС в Чернобыле и многих разливов нефтепродуктов.

В конце 1980-х годов в результате борьбы за прекращение апартеида в Южной Африке началось по-настоящему массовое социально ответственное инвестирование. Многие штаты и местные округа США пересматривали свои фондовые портфели и избавлялись от акций предприятий, которые занимались бизнесом в стране, где происходит расовая сегрегация. Многие компании последовали их примеру. В результате крупные пенсионные фонды и корпорации осознали свой потенциал и ответственность за стимулирование изменений, которые окажут благоприятное воздействие на окружающих.

Самым первым упоминаем термина «ESG» считается доклад Investing for Long-Term Value на конференции Who Cares Wins. Данный доклад был инициирован договором ООН 2005 года о сотрудничестве с правительством Швейцарии. Эту инициативу поддержали 20 финансовых учреждений. В рамках доклада было дано определение понятию «ESG», которое включает в себя три компонента (экологическое, социальное и корпоративное управление). Стоит отметить, что в России чаще всего встречается отсылка и интерпретация международного определения понятия «ESG» и приводятся схожие термины.

Ассоциация банков России опубликовала 21 февраля 2021 года необходимые практические советы и рекомендации в целях наилучшего внедрения термина «ESG» в банкинг России. В рамках данных рекомендаций были рассмотрены разнообразные классификационные признаки факторов ESG.

В таксономии зеленого инвестирования ВЭБ.РФ свое отражение нашли основные аспекты экологии. Эти проекты направлены на улучшение состояния окружающей среды, снижение выбросов вредных веществ, парниковых газов. Социальная составляющая нашла свое отражение в импакт-инвестировании ВЭБ.РФ, в частности в проекты, направленные на решение проблем социальной занятости [10].

Исходя из этого ESG-концепция инвестирования нашла свое отражение в экологическом, социальном и управленческом аспекте, однако не стоит забывать об экономической составляющей бизнеса – получении прибыли.

Рассмотрим составляющие ESG в зависимости от отрасли их применения и масштаба компании.

Первый компонент Environmental (экологический) содержит в себе вопросы, связанные с окружающей средой, климатическими изменениями, истощением или обогащением природных ресурсов, контролем за вредоносными отходами, качеством очистки воды и загрязнений воздуха, а также с минимизацией негативного влияния на окружающий мир за счет положительного влияния новых технологий.

Второй компонент Social (ответственный) включает решение вопросов условий труда, реализации прав и свобод человека, взаимоотношений с клиентами и обществом. Благодаря финансовой помощи, доступности здравоохранения и обеспечения безопасности работников корпорации эффективно привлекают и удерживают компетентных сотрудников, повышают мотивацию работников.

Третий компонент Governance (управление) основывается на открытости, возможности отвечать требованиям инвесторов по предоставлению отчетности и, что самое важное, надлежащей системе управления компанией, отношениях с различными поставщиками и покупателями и управлении рисками организации.

По мнению международной сети инвесторов, поддерживаемой Организацией Объединенных Наций (UN PRI), существуют принципы ответственного инвестирования, которые призваны служить ориентиром для инвесторов при принятии инвестиционных решений: необходимость включения вопросов ESG в процессы инвестиционного анализа, рассмотрение ESG-инвестиций в управлении компанией, раскрытие и открытость информации и ряд других.

Данные принципы помогают определить рамки возможных действий для включения различных факторов: экологических, социальных, а также факторов корпоративного управления по различным классам активов.

Ответственное инвестирование представляет собой процесс, который должен быть адаптирован к инвестиционной стратегии, подходу и ресурсам каждой отдельной организации.

Концепция зеленого финансирования активно начала развиваться в Европе с 2015 года, когда были приняты 17 целей устойчивого развития.

Проанализировав ряд стран Евросоюза в области зеленого финансирования и ESG можно сказать, что в настоящее время в большинстве финансовых институтов Европы уже существуют зеленые продукты в портфеле.

Лидерами по внедрению ESG являются Дания, Швеция, Норвегия.

Несколько лет назад правительства данных стран решили сделать регион самым устойчивым в мире, занявшись разработкой стратегии защиты климата.

Банки Великобритании предлагают «зеленые» облигации, социальные кредиты, способствующие развитию устойчивого финансирования [9].

Со стороны банковского сектора Нидерландов можно заметить, что существенный процент выданных кредитов приходится на развитие и поддержание сельского хозяйства, которые ориентированы на принципы ESG.

Крупнейшие банки Бельгии и Австрии поддерживают цель развития ООН, но на данный момент предлагают больше классических банковских продуктов.

В октябре 2021 года Европейские банки из-за требований ESG отказывали в выдаче кредитов на проекты по разведке и добыче нефти и газа. Это связано с тем, что финансовый сектор сталкивается с требованиями уменьшить экологический риск для окружающей среды и желанием перенаправить поток капитала из отраслей, которые загрязняют окружающую среду в другие не менее важные отрасли [8].

Таким образом, можно сказать о том, что в Европейской банковской практике применение ESG-политики более распространено и оказывает существенное влияние на развитие как экономики одной страны, так и стран Евросоюза в совокупности.

Наша страна позднее Америки и Европы вступила на путь социальной и экологической тенденции в инвестировании. Многие аналитики считают, что данная тенденция только приходит в российскую практику и постепенно набирает популярность. Для российских инвесторов первостепенным критерием в принятии решения об инвестировании является стоимость актива и прибыльность компании. В то же время тема ESG-инвестирования набирает популярность. Например, профессиональные управляющие, такие как фонды, постепенно вводят в свою линейку продуктов экологичные новинки, «озеленяя» портфели [4].

Председатель совета директоров банка ВТБ отмечает, что все больше клиентов-инвесторов уделяют внимание тематике ESG-инвестирования, но в то же время многие (51 % опрошенных) не знают, как учитывать данные критерии. По результатам опроса клиентов банка «ВТБ», некоторые

либо уже учитывают критерии ESG (25 %), либо только собираются учитывать (55 %). Из этого опроса мы можем сделать вывод о недостаточной информированности клиентов в тематике ESG и его возможностей [2].

Стоит отметить, что именно с помощью ESG банки внедряют принципы устойчивого развития и заботы об окружающей среде. Стимулом для предприятий по внедрению экологичного инвестирования являются более привлекательные условия по кредитованию для таких фирм. Соответственно, если компания загрязняет окружающую среду, осуществляет выброс вредных веществ в атмосферу, то ей будет намного сложнее получить кредит.

Существует рейтинг ESG, на основе которого банки принимают решение о кредитовании того или иного предприятия. Рейтинг является важной характеристикой по эффективности применения предприятиями экологической, социальной и управленческой составляющих при реализации стратегии инвестирования.

В 2020 году у «Норникеля» произошел инцидент с разливом топлива в Краснодарском крае, что сказалось на понижении их рейтинга ESG международным агентством MSCI ESG Research.

Стоит обратить внимание на то, что в России крупные банки успешно внедряют принципы ESG-инвестирования, менее успешны в этом направлении малые и средние банки. Скорее всего данная тенденция связана с недостаточным объемом ресурсов.

Для банков особенно важно соблюдать принципы ESG-инвестирования. Может показаться, что банковская деятельность очень далеко от защиты окружающей среды, но именно банки кредитуют компании, занимающиеся производством, которое несомненно оказывает пагубное влияние на окружающую среду. Помимо этого, банки должны противостоять мошенничеству, с которым сталкивается большое количество клиентов, и обучать в этом направлении не только своих сотрудников, но и клиентов, в чем помогают новые технологии. Например, мобильный оператор «Тинькофф» может предупреждать о нежелательных звонках мошенников.

Лидером ESG-инвестирования в банковской сфере является банк «Центр-инвест». Программы банка в социальной, экологической, образовательной и благотворительной сферах охватывают 6 регионов страны. Банк инвестировал 1,1 млрд рублей в социальную сферу. Достижение таких результатов стало возможным благодаря сплоченной команде единомышленников [6].

В ноябре 2019 года банк «Центр-инвест» разместил «зеленые облигации» на Московской бирже. Объем размещения составил 250 млн рублей, а доходность 8 % годовых. Он предоставляет отчетность о том, что все привлеченные средства будут направлены на цели устойчивого развития. Например, это кредиты на энергоэффективные проекты.

В линейке кредитных продуктов банка «Центр-инвест» есть проекты энергоэффективности сельского хозяйства, промышленности, а также ТСЖ, управляющих компаний, предприятий бюджетной сферы.

С 2019 года банк «Центр-инвест» включил в качестве ориентира развития цели устойчивого развития ООН и национальные проекты. Такой переход помогает банку сохранять конкурентные преимущества [5].

Стоит отметить, что банк каждые 100 рублей с депозита клиентов вкладывает в различные цели устойчивого развития, такие как: развитие городов и доступности жилья, здоровье и благополучие, экономический рост, ликвидация нищеты и бедности. Такой вклад дает возможность каждому клиенту принять участие в устойчивом развитии. Также банк «Центр-инвест» осуществляет активное общение со своими клиентами посредством публикаций в социальных сетях на различные темы, касающиеся финансов, доходов и расходов, мошенничества в банковской сфере и мн. др., что, несомненно, дает большой положительный эффект в виде информированности клиентов о возможных мошеннических операциях с целью предотвращения их количества.

Банк «Центр-инвест» несомненно стремится к сокращению потребляемых ресурсов и энергии в рамках целей ESG.

Рассмотрим собственное потребление банка и воздействие на окружающую среду за 2019–2021 годы в таблице [5].

Таблица

Учет потребляемых ресурсов банк «Центр-инвест» за 2019–2021 годы

Год	2019	2020	2021	Темп прироста, 2021 / 2020, %
Бумага, т	104	92	104	13,04
Газ, куб. метр	303	320	315	-1,56
Энергоресурсы, КВт*ч	4 113 562	4 161 634	3 988 916	-3,91
Бензин, т	104	83	84	1,2
Отходы, т	348	204	109	-46,57
Расходы на окружающую среду, тыс. руб.	50	50	446	892
Вывоз отходов, тыс. руб.	515	302	581	92,38

Источник: [5]

Анализируя данную таблицу, стоит обратить внимание на многие существенные параметры. Наибольший рост произошел по расходам на окружающую среду, в 2020 году они составили 50 тыс. рублей, а в 2021 году уже составляли 446 тыс. рублей, темп прироста составил 892 %. Данное изменение можно рассматривать как большой вклад банка в охрану окружающей среды, что, несомненно, помогает банку быть лидером в ESG-направлении. Стоит рассмотреть значительное уменьшение отходов в 2021 году по сравнению с 2020 годом. В 2021 году отходы составили 109 т, а в 2020 г. – 204 т, темп прироста составил –46,57 %. Данное изменение является положительной тенденцией, т. к., снижая отходы, банк совершает большой вклад в сохранение окружающей среды.

Заключение / Conclusion. Таким образом, обобщая вышесказанное, стоит сказать о важности тематики ESG-инвестирования и её дальнейшего распространения в России. Именно это способствует улучшению качества жизни населения и экологического состояния нашей страны. Вопрос экологии особенно остро стоит в данный момент времени, и если мы не позаботимся о ней сегодня, то качество жизни людей оставит желать лучшего.

ЛИТЕРАТУРА И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. Довбий, И. П. ESG-переход: зеленая повестка в глобальной экономике и финансах / И. П. Довбий, В. В. Кобылякова, М. В. Кондратов, А. А. Минкин // Управление в современных системах. – 2022. – № 1. – С. 37–45. – Текст : непосредственный.
2. Смирнов, В. Д. Особенности управления банками ESG-рисками / В. Д. Смирнов // Экономика. Налоги. Право. – 2021. – № 14(4). – С. 82–94. – Текст : непосредственный.
3. Чернышова, М. В. ESG и ответственное институциональное инвестирование / М. В. Чернышова // Научные труды Вольного экономического общества России. – 2021. – Т. 229. – С. 95–127. – Текст : непосредственный.
4. Трубина, К. Е. ESG-трансформация как вектор устойчивого развития / К. Е. Трубина, И. Ю. Юргенс. – Москва : Изд-во «Аспект Пресс», 2022. – 650 с. – Текст : непосредственный.
5. Высоков, В. В. ESG-банкинг в банке «Центр-инвест» / В. В. Высоков // Vedomosti.ru. – URL: https://www.vedomosti.ru/press_releases/2021/08/27/esg--ban (дата обращения: 05.12.2022). – Текст : электронный.

6. Высоков, В. В. Гибкая цифровизация ESG-банкинга / В. В. Высоков. – Москва : Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2021 – с. 50 – URL: https://siteapi.centrinvest.ru/uploads/doc/articles/Cifrovizatsia_ESG%20%20bankinga.pdf (дата обращения: 15.11.2022). – Текст : электронный.
7. Концепция организации в России методологической системы по развитию зеленых финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования / Банк России. – Москва : Центральный банк Российской Федерации, 2019. – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/84163/press_04102019.pdf (дата обращения: 17.11.2022). – Текст : электронный.
8. Рекомендации Банка России по реализации принципов ответственного инвестирования / Банк России. – Москва : Центральный банк Российской Федерации, 2020. – URL: <https://fs.moex.com/f/13484/05.Pdf> (дата обращения: 23.11.2022). – Текст : электронный.
9. В чем преимущества и сложности ответственного финансирования в России // Ведомости. – 2021. – URL: <https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2021/04/21/867045-zelenie-ambitsii> (дата обращения: 13.11.2022). – Текст : электронный.
10. Как российские банки внедряют ESG-принципы в свою работу // Ведомости. – 2021. – URL: <https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2021/12/09/899929-lideri-predpochitayut> (дата обращения: 02.12.2022). – Текст : электронный.

REFERENCES AND INTERNET RESOURCES

1. Dovbij, I. P. ESG-perehod: zelenaya povestka v global'noj ekonomike i finansah (ESG Transition: A green agenda in the global economy and finance) / I. P. Dovbij, V. V. Kobylakova, M. V. Kondratov, A. A. Minkin // *Upravlenie v sovremennyh sistemah*. – 2022. – № 1. – P. 37–45.
2. Smirnov, V. D. Osobennosti upravleniya bankami ESG-riskami (Features of ESG risk management by banks) / V. D. Smirnov // *Ekonomika. Nalogi. Pravo*. – 2021. – № 14(4). – P. 82–94.
3. Chernyshova, M. V. ESG i otvetstvennoe institucional'noe investirovanie (ESG and Responsible Institutional Investment) / M. V. Chernyshova // *Nauchnye trudy Vol'nogo ekonomicheskogo obshchestva Rossii*. – 2021. – T. 229. – P. 95–127.
4. Trubina, K. E. ESG-transformatsiya kak vektor ustoychivogo razvitiya (ESG transformation as a vector of sustainable development) / K. E. Trubina, I. Yu Yurgens. – Moskva: Izd-vo «Aspekt Press», 2022. – 650 p.
5. Vysokov, V. V. ESG-banking v banke «Centr-invest» (ESG banking at Center-Invest Bank) / V. V. Vysokov // *Vedomosti.ru*. – URL: https://www.vedomosti.ru/press_releases/2021/08/27/esg--ban (data obrashcheniya: 05.12.2022).
6. Vysokov, V. V. Gibkaya cifrovizatsiya ESG-bankinga (Flexible digitalization of ESG banking) / V. V. Vysokov. – Moskva : Izd-vo RGEU (RINKh), 2021. – P. 50. – URL: https://siteapi.centrinvest.ru/uploads/doc/articles/Cifrovizatsia_ESG%20%20bankinga.pdf (accessed: 15.11.2022).
7. Konceptiya organizatsii v Rossii metodologicheskoy sistemy po razvitiyu zelenykh finansovykh instrumentov i proektov otvetstvennogo investirovaniya (The concept of organizing a methodological system in Russia for the development of green financial instruments and responsible investment projects) / Bank Rossii. – Moskva : Central'nyy bank Rossijskoj Federatsii, 2019. – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/84163/press_04102019.pdf (accessed: 17.11.2022).
8. Rekomendatsii Banka Rossii po realizatsii principov otvetstvennogo investirovaniya (Recommendations of the Bank of Russia on the implementation of the principles of responsible investment) / Bank Rossii. – Moskva : Central'nyy bank Rossijskoj Federatsii, 2020. – URL: <https://fs.moex.com/f/13484/05.Pdf> (accessed: 23.11.2022).
9. V chem preimushchestva i slozhnosti otvetstvennogo finansirovaniya v Rossii (What are the advantages and difficulties of responsible financing in Russia) // *Vedomosti*. – 2021. – URL: <https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2021/04/21/867045-zelenie-ambitsii> (accessed: 13.11.2022).
10. Kak rossijskie banki vnedryayut ESG-principy v svoyu rabotu (How Russian banks implement ESG principles in their work) // *Vedomosti*. – 2021. – URL: <https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2021/12/09/899929-lideri-predpochitayut> (accessed: 02.12.2022).

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Алимова Инна Олеговна, кандидат экономических наук, доцент СКФУ, г. Ставрополь. Email: aliminna@yandex.ru

Бердиева Валерия Борисовна, студент СКФУ, г. Ставрополь. Email: berdievavaleria@gmail.com

Шарай Анастасия Александровна, студент СКФУ, г. Ставрополь. Email: sarajanastasia31@gmail.com

INFORMATION ABOUT THE AUTHORS

Inna Alimova, Candidate of Economics, Associate Professor, North-Caucasus Federal University, Stavropol. Email: aliminna@yandex.ru

Valeria Berdieva, student, North-Caucasus Federal University, Stavropol. Email: berdievavaleria@gmail.com

Anastasia Sharai, student, North-Caucasus Federal University, Stavropol. Email: sarajanastasia31@gmail.com