

## ESG БАНКИНГ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ: НАПРАВЛЕНИЯ, ИНСТРУМЕНТЫ И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ

### ESG BANKING IN RUSSIA AND ABROAD: DIRECTIONS, TOOLS AND PROBLEMS OF DEVELOPMENT

I. Vasiliev

*Summary.* The economic growth of any country is invariably accompanied by a deterioration in the environmental situation with simultaneous improvement or stagnation of the economic sphere. One of the main tasks of modern economists is to draw up such a development path that would simultaneously develop production capacities in the country, the financial sphere, and at the same time take into account the improvement of the social sphere and minimization of the negative impact on the environment. One of the most important roles in the transition of the economy to such a vector of development should belong to banks. It is they, implementing their credit policy, who can directly influence which areas will develop faster, more dynamically, more efficiently. Therefore, it is necessary to understand how the ESG agenda can be implemented in commercial universal banks, in specialized institutions, and how the state and private investors can influence this development.

ESG banking is a strong catalyst for the development of the ESG direction, it stimulates the transition to modern safe technologies and at the same time provides opportunities for this transition.

*Keywords:* "green" direction, ESG agenda, ESG banking, ecology, mutual funds, ESG standard.

**Васильев Игорь Иванович**

К.э.н., доцент, Финансовый университет при  
правительстве Российской Федерации  
vasilev-1962@inbox.ru

*Аннотация.* Экономический рост любой страны неизменно сопровождается ухудшением экологической обстановки с одновременным улучшением или же застоем экономической сферы. Одной из главных задач современных экономистов является составление такого пути развития, который позволял бы одновременно развивать производственные мощности в стране, финансовую сферу, и при этом учитывать улучшение социальной сферы и минимизацию негативного влияния на окружающую среду. Одна из самых главных ролей в переходе экономики на такой вектор развития должна принадлежать банкам. Именно они, реализуя свою кредитную политику, могут непосредственно влиять на то, какие направления будут развиваться быстрее, динамичней, эффективнее. Поэтому необходимо понимать, как ESG повестка может реализовываться в коммерческих универсальных банках, в специализированных институтах, и как государство и частные инвесторы могут повлиять на это развитие.

ESG банкинг является сильным катализатором для развития ESG направления он стимулирует к переходу на современные безопасные технологии и одновременно предоставляет возможности для данного перехода.

*Ключевые слова:* «зеленое» направление, ESG повестка, ESG банкинг, экология, ПИФы, стандарт ESG.

**А**ктуальность темы статьи объясняется необходимостью понимания важности ESG направления в современных экономических обстоятельствах. Современным компаниям во всех отраслях и сферах необходимо развиваться, учитывая данное направление. Банкам же критически важно быть вовлеченным в данный процесс, так как именно они являются «спонсорами» и двигателями развития всех остальных отраслей. Поэтому важно знать какие инструменты, направления будут наиболее эффективны для данного вектора развития.

Данная тема не является сильно изученной и широко цитируемой. Различные аспекты, касающиеся развития ESG банкинга были затронуты в работах российских и зарубежных ученых-экономистов, финансистов, в отчетах и исследованиях рейтинговых агентств, исследовательских центров.

Анализ по исследуемой теме показал, что вопрос развития ESG слабо освещен в научных работах российских ученых. Это подтверждается малым количеством научных статей.

Цель исследования [1] — анализ развития ESG банкинга, истории его развития, причин актуальности, механизмов реализации целей, используемых методов.

Теоретические и организационные основы ESG банкинга в коммерческом банке

Если посмотреть на тематику самых популярных научных статей и публикаций, то можно заметить, что двумя самыми распространенными темами являются вопрос финансов и экологии. Как бы ни казалось странным, но эти две темы имеют непосредственную связь друг с другом — через законодательные акты, нормативно-правовые документы, стандарты производства, морально-этические нормы. В Европе же эти направления не просто взаимосвязаны, но набирают крупные обороты, переплетаясь в своей реализации.

Именно сейчас проникновение «зеленого» направления во все сектора, и конкретно в финансовый, стало как никогда актуально. Стоит лишь вспомнить многочисленные экологические катастрофы, как авария с проливом нефти у компании «Норильский никель», последующий за этим огромный штраф (впервые за историю компании был выписан штраф такого размера!), экологическая катастрофа на Камчатке и реке Лена, воронки на Ямале, многочисленные лесные пожары в Сибири и на Урале. Все эти происшествия задали нам основное направление развития экономики России на будущие десятилетия: разрешение экологического вопроса. Это подразумевает необходимость переустройства всех систем нашей страны: финансовой, налоговой, правовой, что означает серьезные реформы в каждой из них.

Краткая характеристика проблем экологии, устойчивого развития, необходимость их решения в плане целесообразного и достаточного финансирования

Для понимания взаимосвязи банковского сектора и ESG направления давайте для начала поймем причину возникновения ESG направления, его актуальность и целесообразность.

Если посмотреть на яркие заголовки известных журналов об экономике, инвестициях и финансах, мы можем заметить, что часто главную позицию в их заголовках занимает так называемое устойчивое развитие и представляет из себя развитие экономики, учитывающие негативное влияние человеческой деятельности на окружающую среду. Данное направление ставит во внимание факт того, что деятельность человека по производству товаров, оказанию услуг наносит непоправимый вред экологии планеты, и стремится найти

решения для максимальной минимизации данного негативного фактора.

### Место банкинга в системе финансирования этих целей

Обращаясь теперь к реальным экономическим процессам, мы должны понимать, как именно могут реализоваться данные цели устойчивого развития. Это может достигаться путем постановления конкретных задач перед правительством, компаниями, фирмами. Конечно же, осуществляться это также может во всех направлениях экономики, в том числе и в финансовом. Банковская деятельность в этом случае становится непосредственно главным катализатором реализации и эффективности.

Почему банк является одним из главных элементов, влияющих на переход к «зеленой», устойчивой экономике? Именно банковская деятельность и возможность ее специализации на определенной отрасли позволяет банкам финансировать развитие «зеленой» экономики и тем самым стимулировать ее развитие. Эта идея заложена в таком направлении как ESG бандинг.

### Понятие, содержание, сущность ESG банкинга

ESG бандинг подразумевает под собой банковскую деятельность, ориентированную на ESG направление. Банки данного направления выстраивают свою работу в направлениях «Environmental», «Social» и «Governance». Это означает, что в своей деятельности данные банки реализуют проекты, направленные на улучшение социальной жизни, улучшение экологической обстановки и решение проблем успешного регулирования и менеджмента. Банк может оказывать услуги исключительно в данных направлениях или же он может посвящать большую часть своих проектов (не менее 75%) данным направлениям.

Чаще всего под ESG подразумеваются банки, ориентированные на «зеленые» и социальные проекты. Задача качественного менеджмента не является столь уникальной, потому что при инвестировании и развитии абсолютно всех направлений экономической деятельности данный пункт является обязательным условием. В принципе, современное управление проектами и корпорациями уже подразумевает под собой задачу качественного менеджмента. Поэтому в дальнейшем при использовании термина ESG бандинг мы будем подразумевать большую вовлеченность банков именно в «зеленые» и социальные проекты.

## Характеристики ESG банкинга (цели, задачи, особенности)

Главными чертами ESG банкинга является его направленность на поддержание состояния окружающей среды, улучшение экологической обстановки. Также банки отличаются строгим контролем за соответствие экологическим стандартам тех проектов, которые он кредитует или в которые инвестирует. Следует заметить, что чаще всего ESG банкинг используется при разговоре о «зеленых» банках<sup>1</sup>, потому что большинство проектов имеют именно эту направленность.

Следующей характерной особенностью ESG банка является его строгий контроль за соответствием экологическим стандартам тех проектов, которые он кредитует или в которые инвестирует. Это происходит путем установления специальных условий, и стандартов для производств, например, уровень выбрасываемых в атмосферу загрязняющих веществ и соединений, путем определения объема или доли инвестирования в социальные проекты. При несоблюдении таких условий банк отказывается от сотрудничества.

Таким образом ESG банк следует нескольким главным правилам, которые состоят в не финансировании компаний, которые уделяют внимание:

- ◆ производству оружия;
- ◆ использованию атомной энергии;
- ◆ использованию природных ресурсов (нефть, газ, уголь и др.);
- ◆ используют химические вещества, реагенты, пестициды и удобрения;
- ◆ проводят опыты над животными;
- ◆ эксплуатации рабочей силы (в том числе детский труд);
- ◆ производству табачной продукции;
- ◆ игровому бизнесу и порнографии и др.

При рассмотрении функционирования ESG банка следует понимать, как именно данный тип банка будет привлекать денежные средства. ESG банки выпускают ESG облигации, «зеленые» и социальные облигации, социальные еврооблигации. Также ESG банки инвестируют в ПИФы, стандарта ESG, проводят консультации по интеграции ESG в бизнес-процессы, выдают кредиты, привязанные к KPI устойчивого развития. Все эти направления являются основными инструментами привлечения средств в банк, кроме классических вроде открытия депозитов, кредитования.

<sup>1</sup> Денежно-кредитные организации, которые занимаются инвестированием в проекты, направленные на поддержание состояния окружающей среды, улучшение экологической обстановки.

ESG банк также может использовать такие инструменты, как синдицированные кредитные линии для компаний, занимающихся производством, где ведется строгий контроль соответствия эко-нормам; кредитование «зеленых» компаний; финансирование «зеленых» производств. Синдицированные кредитные линии также позволяют увеличить объем финансирования для отдельных особо затратных проектов, как строительство заводов и фабрик. Также данный тип кредитования позволяет вовлечь другие банки в направление ESG финансирования. И, конечно же, это возможность снизить потенциальные риски невозврата денежных средств, что является довольно актуальной темой, так как далеко не всегда «зеленые» и социальные проекты окупаются сразу или же через запланированный промежуток времени.

Отличием ESG банков является прозрачность и этичность их действий. Так эти банки инвестируют только в те проекты, которые отвечают социальным и экологическим нормам. Говоря же о прозрачности деятельности ESG банков, то в основном они вкладывают денежные средства в возобновляемую энергетику, переработку сырья, образование и эко-торговлю. Эта прозрачность дает возможность инвесторам и регуляторам следить за трансформацией направления создания бизнес-моделей. Для того чтобы более успешно внедрять экологические стандарты в рабочие процессы, банки часто используют разработанные банками специальные виды отчетности, которые в будущем будут помогать региональным банкам в составлении аналогичных отчетов.

Для лучшего понимания сущности ESG банкинга в современных условиях и, в частности, в России, необходимо понимать в каких условиях происходит развитие данного направления.

В современных условиях приверженность ESG принципам является обязательным требованием для успешного долгосрочного развития компании. После вступления в силу «Европейского Зеленого Пакета» («European Green Deal») и озвученных целей по нейтрализации углеродного следа компании фактически вынуждены переходить на «зеленые» рельсы современной экономики. После этого введения и ряда других изменений в правовой структуре Евросоюза российские компании вынуждены покупать квоты на выбросы углекислого газа. Эти затраты отрицательно сказываются на себестоимость продукции, что создает затруднительную ситуацию на ресурсном рынке России. Поэтому российским предприятиям необходимо перестраиваться под новые «зеленые» правила. В противном случае возникают ситуации, когда будут значительно возрастать риски для кредиторов и инвесторов, а также будет складываться ситуация учащенного возникновения

системных рисков. Также необходимо учитывать факт того, что российские банки концентрируют кредитные портфели на направлениях экономики с высоким карбоновым следом. Это также усиливает влияние системных рисков, но уже не только для банков, «зеленых» и не «зеленых», но и для финансового рынка.

Российское Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» провело собственное исследование о функционировании ESG банков на территории России и пришло к выводу, что именно данное направление банкинга в России будет первое переориентироваться под современные ESG условия. Именно они будут определять ESG повестку в России. Так уже более чем в половине топ-20 банков в России уже установлены нормативы KPI и ESG-метрики.

#### Развитие классических банков и специализированных институтов, их различие

При рассмотрении ESG банкинга нужно рассмотреть особенности проведения ESG политики в финансовой организации. Это может осуществляться путем внедрения ESG инструментов и методов в классический коммерческий банк или путем создания, специализированного института — в нашем случае это ESG банк. Давайте рассмотрим каждый из институтов отдельно. В дальнейшем это поможет нам понять разницу между развитием ESG банкинга в России и за рубежом.

Развитие ESG направления в классическом банке подразумевает, что в банк, который ведет классическую банковскую деятельность, будут вводиться ESG инструменты. Это осуществляется для переориентирования банка на новые экономические тренды, тенденции, для развития ESG направления. Так, например, помимо обычного кредитования банк может осуществлять кампании по социальному кредитованию, кредитованию «зеленых» проектов. Банк может выпускать ESG, «зеленые» или социальные облигации, облигации, направленные на финансирование конкретных зеленых проектов. Также банки могут быть участниками различных ESG программ, направленных на развитие направления в какой-либо отрасли. При этом мы понимаем, что это все лишь дополняет и не отменяет его основную деятельность.

Другое дело — специализированный институт, а конкретно социальный или же «зеленый» банк. В этом случае институт проводит политику, направленную исключительно на ESG направление. Это означает, что банк, к примеру, будет кредитовать исключительно «зеленые» фирмы, будет консультировать только те компании, которые имеют «зеленую» или соци-

альную направленность. В этом случае банк отказывается от обслуживания клиентов всех направлений и фокусируется только на тех, которые соблюдают ESG стандарты и нормы. Это значительно сужает круг его клиентов, потому что ESG банки предоставляют очень строгие требования к выполнению нормативов по загрязнению окружающей среды, выполнению социальных программ и другому. Это заставляет ESG банки пересматривать свою политику, так как меньший круг клиентов означает меньший объем прибыли. Поэтому такие специализированные банки используют очень эффективную систему штрафов. Например, если компания, получившая «зеленый» кредит все же, превысила показатель по вредным выбросам в атмосферу, то банк будет вправе поднять для нее ставку кредита. Также часто ESG банки могут поддерживаться государством, так как часто реализация ESG политики бывает убыточной в первые годы реализации.

#### Возможности развития ESG банкинга в России

На наш взгляд, в России возможно активное развитие ESG-банкинга. Однако наиболее эффективным и быстрым оно может быть, если будет происходить создание региональных коммерческих ESG-банков.

Российский ESG-банк должен быть или полностью независим от государства, или же должен поддерживаться им исключительно на первоначальном этапе становления. Это позволит избежать проблемы с «огосударствлением» частного банка и принятием им политики властей.

Частный банк должен самостоятельно определять, какую кредитную политику он хочет проводить, какие именно сферы он хочет поддерживать и какими способами. Иначе вмешательство государства создаст из этого банка — развития еще один институт власти с раздутием бюрократии и отмытием денежных средств. Если ESG-банк будет частным, он будет полностью сконцентрирован на своей миссии и цели и будет исключать возможность неэффективного менеджмента, невыгодных и «раздутых» проектов.

Также ESG-банк должен работать исключительно на один, максимум — два региона — это позволит банку сконцентрироваться на условиях одного региона и посвящать всю свою деятельность только региональным компаниям. Так лучше будет изучен местный рынок, региональные условия, что позволит сделать наиболее выгодное предложение. Это в свою очередь поможет местным предприятиям и хозяйствам получить финансирование на развитие и использование новых технологий, чего они не могли получить от крупных рос-

сийских банков. Создание небольшого банка поможет избежать «распыления» на множество проектов.

При реальном создании такого регионального ESG-банка сначала может возникнуть некоторое недоверие, потому что клиенты привыкли к наиболее известным банкам как: ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО) и АО Альфа-банк, но юридические лица сразу заинтересуются банком, который предоставляет выгодные условия для развития. Как только они увидят, что это банк стабилен и надежен-доверие придет и со стороны физических лиц.

Банк не обязательно должен стремиться получить сразу же универсальную лицензию, потому что сбор такого размера капитала может стать непосильным для людей, решивший создать банк именно для региона. И так же банк, будет не обязан оказывать все виды банковских услуг вроде открытия множества видов вкладов, выдачи различных кредитов физическим лицам, проведения операций с валютой. Из-за этого может также происходить некоторое «распыление» деятельности, из-за чего ни одно направления не будет достаточно успешным.

Проблемы и перспективы развития ESG банкинга в России

Говоря о проблемах и перспективах развития ESG-банкинга в России, можно рассмотреть несколько важных моментов, которые тормозят развитие ESG в России и одновременно могут послужить «толчком» для развития данного направления:

1. Главной проблемой является отсутствие единых стандартов раскрытия ESG-информации. Компании и банки не имеют точных требований, как именно необходимо раскрывать данную информацию в отчетности по РСБУ и МСФО. Работа в этом направлении ведется: Комитет по стандартам МСФО сейчас рассматривает множество вариантов по публикации данных материалов. ЦБ РФ также ведет активную работу по разработке стандартов. Им уже выпущено Положение от 27.03.2020 N714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (Зарегистрировано в Минюсте России 24.04.2020 N58203) [2], и также размещены рекомендации ПАО информации о ESG-факторах.

Активную работу в данном направлении также ведет корпорация ВЭБ РФ, определившая таксономию зеленого финансирования.

Также аспектом данной проблемы является слабое развитие законодательной базы по направле-

нию экологии и ESG направления. Если обращаться к нормативно-правовой базе, то найдем лишь НПА касающиеся или конкретных «зеленых» норм или же отдельные требования к финансовой сфере. Например: Письмо Минприроды России от 04.08.2021 N19-50/10802-ОГ «О плате за негативное воздействие на окружающую среду»; Федеральный закон «Об охране окружающей среды» от 10.01.2002 N7-ФЗ; Проект Постановления Правительства РФ «О применении в 2021 году ставок платы за негативное воздействие на окружающую среду» (по состоянию на 31.03.2020) [3].

НПА предъявляют требования к негативному воздействию на окружающую среду, но законов, которые регулировали бы выпуск ESG-облигаций в России или же ESG-деятельность финансовых институтов у нас нет.

2. На территории страны необходимо развивать ликвидный рынок зеленых РЕПО. Это позволит временно переводить активы в денежные средства, благодаря чему инвесторы смогут ориентироваться не только на среднесрочные, но и на долгосрочные цели устойчивого развития. Конечно, это все будет происходить при условии увеличении объема «зеленых», социальных и ESG облигаций.
3. В России необходимо попробовать развивать использование инструментов, которые привязаны к КПЭ устойчивого развития. В Европе «зеленые» банки уже давно используют данные инструменты, особенно при кредитовании производств, которые потенциально могут нарушать условия по соблюдению стандартов вредных выбросов в атмосферу и так далее. В России это будет способствовать созданию в корпорациях специальных отделов, которые будут следить за исполнением КПЭ, позволяющим им получать льготное кредитование. Очевидно, что это все станет возможным только после прохождения верификации концепции.

При развитии ESG направления: необходимо помнить о различии между кредитными рейтингами заемщиков и ESG-рейтингами. В кредитных рейтингах зеленый цвет не означает лучшую кредитоспособность заемщика, в то время как в ESG-рейтинге зеленый цвет означает наивысшую степень качества бумаги.

## Заключение

ESG бандинг является сильным катализатором для развития ESG направления он стимулирует к переходу на современные безопасные технологии и одновременно предоставляет возможности для данного пере-

хода. На данный момент наибольшее развитие ESG бан-  
кинг получил в Германии.

В России только начинается зарождение ESG бан-  
кинга. Крупнейшие банки страны потихоньку вводят  
ESG инструменты в обиход, начинают предоставлять  
ESG услуги, но пока что в довольно маленьком объеме.  
Также стоит упомянуть, что при этом в России пока что

не создано и не создается специализированных ESG ин-  
ститутов.

Говоря о возможностях для развития ESG банкинга  
в России, стоит сказать, что они действительно есть,  
несмотря на недостатки в законодательстве и политике  
Центрального Банка. Стоит уделить особое внимание  
созданию и развитию региональных ESG банков.

---

### ЛИТЕРАТУРА

1. Положение о раскрытии информации <http://eg-online.ru>
2. Положение от 27.03.2020 N714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (Зарегистрировано в Минюсте России 24.04.2020 N58203).
3. Письмо Минприроды России от 04.08.2021 N19–50/10802-ОГ «О плате за негативное воздействие на окружающую среду»; Федеральный закон «Об охране окружающей среды» от 10.01.2002 N7-ФЗ; Проект Постановления Правительства РФ «О применении в 2021 году ставок платы за негативное воздействие на окружающую среду» (по состоянию на 31.03.2020).
4. Авис О.У. Зарубежный опыт банковского финансирования устойчивого эколого-экономического развития и перспективы его использования в России // Экономика. Налоги. Право. 2019. Т. 12. № 5. С. 121–131.
5. Авис, О.У. Оценка прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на период 2019–2024 годов (сентябрь 2019 г.) / О.У. Авис. — Текст: непосредственный // Финансы: теория и практика. — 2019. — № 5(113). — С. 126–130.
6. Агапова К. Зеленый маркетинг [Электронный ресурс] URL: <https://www.e-xecutive.ru/community/magazine/1475276-kseniya-agapova-zeleniy-marketing> (дата обращения 19.10.2020)
7. АО «Эксперт Ра». ESG финансирование России. 2021.
8. Панова С.А. «Зеленые» финансовые инструменты в деятельности банков // Финансовые рынки и банки. 2019. № 3. С. 51–54.
9. Пантелеев Д.С., Закирова Д.Ф. Роль «Зеленых» банков в экономике, присущие им риски кредитования и проблемы финансирования // Экономика и предпринимательство. 2019. № 3(104). С. 1309–1312.
10. ESG-прозрачность российских компаний: равнение на экспортёров // Эксперт РА URL: [https://raexpert.ru/researches/sus\\_dev/esg\\_transparency\\_2021/](https://raexpert.ru/researches/sus_dev/esg_transparency_2021/) (дата обращения: 08.04.2022).

---

© Васильев Игорь Иванович ( [vasilev-1962@inbox.ru](mailto:vasilev-1962@inbox.ru) ).

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»