

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № s1 / 2023, Vol. 15, Iss. s1 <https://esj.today/issue-s1-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/05FAVN123.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Худов, И. А. Анализ реализации ESG-повестки и достижения целей устойчивого развития в России /

И. А. Худов // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № s1. — URL:

<https://esj.today/PDF/05FAVN123.pdf>

For citation:

Khudov I.A. Analysis of the implementation of the ESG agenda and achievement of sustainable development goals in Russia. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(s1): 05FAVN123. Available at:

<https://esj.today/PDF/05FAVN123.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 314

Худов Илья Александрович

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия

«Финансовый» факультет

E-mail: hokeist27@bk.ru

Анализ реализации ESG-повестки и достижения целей устойчивого развития в России

Аннотация. Данная научная работа посвящена изучению инструментов зеленого финансирования, применение которых необходимо для реализации повестки устойчивого развития в России. Актуальным является вопрос изучения ряда важных направлений, таких как эффективность взаимодействия государственных и рыночных институтов и механизмов, качество нормативной правовой базы, Российская Федерация на сегодняшний день заметно отстает от других стран. Авторы рассматривают сущность «зеленой экономики» и направления ее реализации, осуществление которых необходимо для сохранения уникального природного богатства России. На современном этапе нет универсального подхода к классификации инструментов финансирования «зеленых» проектов, однако авторами рассматривается наиболее распространенная классификация инструментов зеленого финансирования. Одним из путей повышения инструментов зеленого финансирования является их комбинирование. Авторами отмечено, что способ действия различных инструментов привлечения средств состоит в обеспечении долгосрочного финансирования и уменьшении общих затрат на проект. На основе проведенного анализа авторами сформулированы выводы о том, что процесс «зеленого» финансирования весьма актуален, однако в современной науке ещё не сформировалось конкретное определение данного понятия и единый подход к инструментам его реализации. Кроме того, организованная, совместная и сбалансированная деятельность всех субъектов экономической системы способна обеспечить развитие эффективно функционирующего рынка «зеленого финансирования» и способствовать переходу России на путь устойчивого развития экономики. В заключительной части работы сформулировано следующее предположение: активизация развития «зеленого финансирования» в России будет иметь значительный позитивный эффект как для экономической системы в целом, так и для инвесторов в отечественные проекты в области устойчивого развития.

Ключевые слова: устойчивое развитие; «зеленая экономика»; инструменты зеленого финансирования; механизмы развития; мобилизация капитала; «зеленые» проекты

Введение

Ориентация стран на развитие «зеленого финансирования» требует радикальных изменений как национальных, так и региональных экономик, а также их перестройки на принципы и стандарты «зеленого» роста. Одно из ключевых направлений решения проблемы глобального изменения климата, по мнению ряда крупнейших развитых стран, — это развитие «зеленой» экономики. В то время как «зеленый» рост обеспечен развитием и повышением эффективности «зеленого финансирования», которое предполагает координацию государственных и рыночных механизмов и институтов.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что Российская Федерация считает создание системы, методов и инструментов «зеленой» экономики, в том числе «зеленого финансирования» важным этапом решения поставленных задач по улучшению социально-экономического положения страны.

В России остро стоит необходимость определения возможностей и условий применения инструментов «зеленого» финансирования с целью достижения стратегических приоритетов развития страны. В связи с чем, изучение международного опыта в области «зеленого финансирования» следует признать актуальным.

Цель исследования заключается в определении роли инструментов зеленого финансирования как метод реализации повестки устойчивого развития в России.

Объектом исследования является рынок «зеленого» финансирования Российской Федерации.

Предметом исследования являются теоретические и организационные основы «зеленого» финансирования в мире, и в Российской Федерации, в частности.

1. Методы и материалы

Рассматриваемая тема включает в себя различные методики и модели исследования государственных и рыночных инструментов и механизмов «зеленого» финансирования зарубежных стран. Ключевой частью исследования является совокупность как качественного, так и количественного анализа, ориентированного на выявление образцовых и наиболее подходящих путей развития «зеленого» финансирования в Российской Федерации, которые основаны на комплексе из государственных и частных инструментов и механизмов, предоставляющих устойчивое развитие страны как в социальном, так и экономическом аспекте.

В рамках выполнения работы были применены анализ, синтез, системно-структурный, причинно-следственных, исторический и статистические методы с целью проведения анализа.

Для достижения поставленной цели выполнены следующие задачи:

- рассмотреть сущность зеленой экономики и направления ее развития;
- исследовать направления финансов, имеющих отношение к устойчивости;
- проанализировать классификацию инструментов финансирования «зеленых» проектов;
- определить сущность и характеристику «зеленого финансирования».

Теоретическая значимость состоит в том, что полученные по результатам исследования выводы позволяют развивать теорию «зеленого финансирования», в том числе принципы «зеленых» облигаций в российской экономической науке.

Различные аспекты зеленой экономики (трактование понятия, свойства, направления развития, специфика реализации в российских реалиях) рассмотрены в работах Андреевой О.В. [1], Бобылева С.Н., Кирюшина П.А., Кошкиной Н.Р. [2], Захаровой Т.В. [3], Мирошниченко О.С., Бранд Н.А., Мостовой Н.А. [4; 5].

Вопросы государственного регулирования зеленого финансирования исследовано в трудах Гавриловой Э.Н. [6], Долганова А.В., Долгановой Н.А. [7], Еремина В.В., Бауэр В.П. [8], Никонорова С.М., Тяглова С.Г., Ситкиной К.С. [9].

Аспекты применения инструментов зеленого финансирования при обеспечении устойчивого развития экономической системы и следования ESG-принципов рассматривались такими авторами, как Крылова Л.В., Прудникова А.А., Сергеева Н.В. [10], Седаш Т.Н., Тютюкина Е.Б., Лобанов И.Н. [11], Седаш Т.Н. [12], Просвирина И.И., Довбий Н.С. [13].

Информационная база содержит исследования «зеленого финансирования», официальные публикации органов государственной власти в области «зеленого» финансирования, монографическую и периодическую литературу, источники сети Интернет.

2. Результаты и обсуждения

В основу своего развития «Зеленая экономика», включает следующие направления:

1. Внедрение возобновляемых источников энергии.

Данное направление формировалось в виду обеспечения дальнейшего сохранения полезных ископаемых. Так как в России существует огромное количество различных природных богатств и ресурсов, а именно: нефть, газ, уголь и иные, которые в конечном итоге имеют тенденцию к исчерпанию себя при определенных способах и методов их добычи и использования. В связи, с чем необходим постоянный поиск новых источников этих ресурсов.

2. Энергоэффективность в жилищно-коммунальном хозяйстве.

Значительная доля городского населения построена в период постсоветского времени, в связи, с чем являются неэффективными так, их конструкции теряют много энергии, которая поступает в окружающую среду, что приводит к значительным тепловым потерям.

3. Органическое земледелие в сельском хозяйстве.

Здесь рассматривается возможность отказа от синтетических продуктов удобрения, а также различных кормовых добавок, которые используются в процессе выращивания культурных растений для обеспечения их роста и урожайности. Тем самым, озеленение сельского хозяйства должно обеспечить продовольствие населению при этом, не нанося вреда природным ресурсам.

4. Совершенствование системы управления отходами.

Данное направление сформировалось так, как особую важность приобрела проблема управления отходами. Эта проблема наглядно просматривалась в грязных улицах, свалках и отсутствии специального контроля над происходящим. Тем самым в связи со сложившимися обстоятельствами было предложено использование отходов в виде вторичного продукта производственного цикла. Ярким примером тому является технология комплексной переработки твердых бытовых отходов, и получения альтернативного топлива уже реализуется в Алматы.

5. Совершенствование системы управления водными ресурсами.

Вода и до сегодняшнего дня остается ключевым компонентом, который обеспечивает существование человечества и целостности экономических систем. В связи, с чем рациональное использование водных ресурсов остается основной проблемой, которая приобретает огромные размеры.

6. Развитие «чистого» транспорта.

Заключается данное направление в возможности перевода большинства транспорта на дизельное топливо, что будет способствовать в первую очередь высокому выбросу вредных веществ в атмосферу.

7. Правильность управления экосистемами.

Главным образом данная деятельность направлена на сохранение уникального природного богатства нашей страны.

Государство и частные инвесторы не всегда могут собственными силами обеспечить надлежащий объем финансирования, необходимый для реализации «зеленых» проектов, особенно в развивающихся странах, а также в странах переходной экономики. Одной из возможностей мобилизации международных инвестиций является использование различных финансовых инструментов [14, с. 72]. В связи вышеизложенным, целесообразно обратить внимание на такие инструменты, их сильные и слабые стороны, чтобы выявить наиболее эффективные из них.

В итоге формируется целый спектр финансов, имеющих отношение к устойчивости (рис. 1).



Рисунок 1. Многообразие финансов, обеспечивающих устойчивое развитие [15]

Несмотря на то, что до сих пор нет универсального подхода к классификации инструментов финансирования «зеленых» проектов, экономист Н. Линденберг разделяет такие инструменты на три категории:

1. Инструменты, через которые осуществляется непосредственное финансирование (акции, кредитные линии, кредиты и гранты).
2. Инструменты, которые не предусматривают непосредственного финансирования, а могут передать знания или уменьшить риски (техническая помощь).
3. Инструменты, используемые для привлечения дополнительных частных средств, которые передаются в «зеленые» проекты через один из указанных выше инструментов («зеленые» облигации).

На сегодняшний день представлен широкий выбор и других инструментов, однако внимание будет сосредоточено именно на вышеуказанных инструментах, так как они имеют большее распространение, а их результативность проверена временем. Бесспорно, данные инструменты не являются инновационными и могут использоваться для мобилизации капитала не только под «зеленые» проекты. Однако, нет необходимости создавать принципиально новые инструменты для «зеленых» инвестиций, скорее наоборот: инструменты, через которые будет происходить привлечение капитала, должны быть простыми и понятными [16, с. 44]. К тому же, возможной может быть комбинация различных инструментов, в зависимости от этапа проектного цикла «зеленых» инвестиций. Во время выбора финансового инструмента важна конечная цель реализации «зеленого» проекта.

В связи с ростом количества компаний, занимающихся экологическими проектами, повышается потребность в таком инструменте финансирования, как акции. Эффективность инвестирования в «зеленые» акции лучше отражают «зеленые» фондовые индексы [17, с. 117]. Они являются основным инструментом выбора объекта инвестирования для инвесторов, поскольку предоставляют ориентир для вынесения активных инвестиционных решений. Эти индексы создаются с целью облегчения направления ресурсов в компанию, целью является охрана окружающей среды и климатические вопросы.

Следующим финансовым инструментом, который в своей практической деятельности используют международные финансовые организации, являются кредитные линии. Предоставление кредита происходит через финансовых посредников частного сектора. Соответственно, задолженность направляется местным банкам, которые могут самостоятельно устанавливать и применять процентные ставки к клиентам. Главная суть кредитных линий — не только обеспечение финансирования конкретных «зеленых» проектов, но и содействие развитию финансовой системы [18, с. 19]. Основное внимание при использовании кредитных линий заключается в предоставлении возможности банку-партнеру использовать новый финансовый продукт для широкого круга клиентов или облегчить доступ к финансированию для определенных целевых групп, в частности домохозяйствам с низким уровнем дохода или МСП. Благодаря преимуществам этого инструмента кредитные линии могут применяться достаточно широко и часто являются желаемым инструментом для банков развития.

Инструментом, который используют финансовые учреждения (преимущественно банки и кредитные союзы) в большинстве стран мира с целью финансирования экологически чистых услуг (продуктов) или проектов являются «зеленые» кредиты. К такому инструменту финансирования прибегают и частные, и государственные банки с целью мобилизации частного капитала. В большинстве случаев эти займы являются льготными или «гибкими». Для таких кредитов может устанавливаться более низкая кредитная ставка, расширяться график погашения, и при этом такие кредиты играют значительную роль в распределении долгосрочных «зеленых» финансов.

Еще одним инструментом являются гранты, предусматривающие финансирование «без издержек» для разработчика проекта и, в отличие от инвестиций в акции, право собственности не передается. Сильной стороной этого инструмента является его простота: инструмент довольно легко внедрить и управлять им, поскольку кроме мониторинга проекта нет других текущих административных расходов. Однако использование этого инструмента является рискованным для инвестора: они часто ограничивают контроль над использованием капитала.

Способ действия инструмента привлечения средств состоит в обеспечении долгосрочного финансирования и уменьшении общих затрат на проект. Часто гранты используются для покрытия расходов во время ранней фазы разработки проектов, когда существует высокий риск. Гранты часто сочетаются с технической помощью для максимизации влияния инвестиций на ранних стадиях проекта, а также передачи знаний.

Еще одним инструментом является техническая помощь, которая может играть достаточно важную роль в качестве дополнения к уже упомянутым финансовым инструментам и выражается как в передаче средств, имущества, оборудования, так и в предоставлении услуг информации, выполнении работ, обучении и стажировке персонала, передачи объектов интеллектуальной собственности. Техническая помощь может предоставляться под конкретный проект или финансовым посредникам-партнерам, которые реализуют кредитную линию.

Преимуществом этого инструмента является то, что ее реализация может способствовать созданию успешного опыта финансирования или реализации «зеленых» проектов. Техническая помощь полезна для проектов и банков и довольно часто является важным дополнением других финансовых инструментов. Очевидными недостатками инструмента являются высокие транзакционные издержки из-за необходимости их индивидуального проектирования в каждом конкретном случае.

Альтернативой банковским кредитам и одним из самых эффективных финансовых инструментов рынка капиталов, который используется для проектов, связанных с решением проблемы изменения климата, является «зеленые» облигации. Они выступают долговым залогом, который отличается от обычных облигаций по своему назначению — финансированием «зеленых» инвестиционных проектов. Как и любая другая облигация, «зеленая» облигация является финансовым инструментом с фиксированным доходом для привлечения капитала у инвесторов через рынок долгового капитала. Хотя «зеленые» облигации не являются абсолютно новым явлением, такой вид облигаций приобрел особую популярность именно в контексте обсуждения вопросов изменения климата (после подписания Парижского соглашения) и связанных с ними обязательств инвесторов.

Мобилизация средств из национальных рынков капитала, несомненно, является очень важной, однако не является достаточной [19, с. 66]. Сегодня существуют разные пути получения «зеленого финансирования».

Потенциал «зеленого» финансирования и использование рассмотренных инструментов в больших масштабах пока ограничен. «Зеленые» проекты могли бы получить более значительные объемы финансирования, если у инвесторов было больше достоверной информации о проектах и их участниках. Потенциальных инвесторов останавливает отсутствие или фрагментарность информации о влиянии предлагаемых к реализации проектов на состояние окружающей среды, соотношении затрат и выгод, несмотря на то, что такие проекты, как правило, имеют долгосрочный характер.

В последние годы «зеленое финансирование» является весьма популярным и актуальным инструментом реализации мировых проектов по охране окружающей среды. Однако, невзирая на то, что сам процесс «зеленого» финансирования весьма актуален, в науке

ещё не сформировалось конкретное определение данного понятия. По нашему мнению, наиболее подходящим и всесторонне описывающим суть «зеленого финансирования» является следующее определение: «зеленое финансирование» означает обеспечение денежными средствами при условии повышения качества окружающей среды, уменьшение влияния изменений глобального климата и более рационального использования ресурсов.

Основными инструментами «зеленого финансирования» являются акции, кредитные линии, кредиты, гранты, техническая помощь и «зеленые» облигации. Однако риски применения в проекте «зеленых финансовых инструментов» в странах, где только происходит становление «зеленого финансирования» сопряжены с тем, что на текущую дату не разработаны критерии оценки «зеленых проектов».

Выводы

Концепция устойчивого развития, которая предполагает достижение трех основополагающих целей: экономического и социального прогресса и охраны окружающей среды, стала руководящим принципом для долгосрочного глобального развития.

Основными инструментами «зеленого финансирования» выступают «зеленые» кредиты, гранты акции и облигации, а также техническая помощь при осуществлении «зеленых» проектов, которые должны внедряться в деятельность российских инвесторов и производителей на системной основе и быть интегрированными во всех бизнес-процессах.

Активизация развития «зеленого финансирования» в России будет иметь значительный позитивный эффект для мобилизации как внутренних, так и внешних инвесторов в отечественные проекты в области устойчивого развития. Важно заметить, что организованная, повсеместная и сбалансированная деятельность всех заинтересованных лиц способна обеспечить развитие эффективно функционирующего рынка «зеленого финансирования» и способствовать переходу России на путь устойчивого развития экономики.

Реализация благоприятного прогноза возможна при выполнении поручений президента в части скорейшего запуска системы «зеленых» облигаций, которая способна повысить привлекательность российских и иностранных прямых инвестиций, а также уменьшить стоимость заемных средств при осуществлении проектов экологической направленности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Андреева О.В. и др. Финансовые институты и инструменты «зеленой» экономики // *Фундаментальные исследования*. — 2020. — № 8. — С. 7–11.
2. Бобылев С.Н., Кирюшин П.А., Кошкина Н.Р. Новые приоритеты для экономики и зеленое финансирование // *Экономическое возрождение России*. — 2021. — № 1 (67). — С. 152–166.
3. Захарова Т.В. Зеленая экономика и устойчивое развитие России: противоречия и перспективы // *Вестник Томского государственного университета. Экономика*. — 2019. — № 2(30). — С. 116–125.
4. Мирошниченко О.С., Мостовая Н.А. «Зеленый» кредит как инструмент «зеленого» финансирования // *Финансы: теория и практика*. — 2019. — Т. 23. — № 2. — С. 31–43.

5. Мирошниченко О.С., Бранд Н.А. Банки в финансировании "зеленой" экономики: обзор современных исследований // Финансы: теория и практика. — 2021. — Т. 25. — № 2. — С. 76–95.
6. Гаврилова Э.Н. "Зеленое" финансирование в России: специфика, основные инструменты, проблемы развития // Вестник Московского университета имени СЮ Витте. Серия 1: Экономика и управление. — 2020. — № 2(33). — С. 48–54.
7. Долганов А.В., Долганова Н.А. О развитии системы зеленого финансирования в Российской Федерации // Россия: тенденции и перспективы развития. — 2021. — № 16-1. — С. 315–318.
8. Еремин В.В., Бауэр В.П. «Зеленое» финансирование как триггер позитивных климатических преобразований // Экономика. Налоги. Право. — 2021. — Т. 14. — № 4. — С. 65–73.
9. Никоноров С.М., Тяглов С.Г., Ситкина К.С. Применение зеленого финансирования зеленой экономики в России // Менеджмент и бизнес-администрирование. — 2021. — № 2. — С. 54–61.
10. Крылова Л.В., Прудникова А.А., Сергеева Н.В. Новые направления использования инструментов зеленого финансирования как фактор развития рынка // Экономика. Налоги. Право. — 2022. — Т. 15. — № 5. — С. 90–100.
11. Седаш Т.Н., Тютюкина Е.Б., Лобанов И.Н. Направления и инструменты финансирования "зеленых" проектов в концепции устойчивого развития экономики // Экономика. Налоги. Право. — 2019. — Т. 12. — № 5. — С. 52–60.
12. Тютюкина Е.Б., Седаш Т.Н. Институты и инструменты «зеленого» финансирования в России и за рубежом // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2020. — Т. 13. — № 4. — С. 398–413.
13. Просвирина И.И., Довбий Н.С. Выбор источников традиционного и «зеленого» финансирования наилучших доступных технологий // Финансовый журнал. — 2020. — Т. 12. — № 4. — С. 101–116.
14. Боркова Е.А. Политика стимулирования зеленого инвестирования как направление регулирования рынка зеленого финансирования // Управленческое консультирование. — 2020. — № 5(137). — С. 68–76.
15. Семенова Н.Н., Еремина О.И., Скворцова М.А. «Зеленое» финансирование в России: современное состояние и перспективы развития // Финансы: теория и практика. — 2020. — Т. 24. — № 2. — С. 39–49.
16. Федорова Е.П. Роль государства в решении проблем развития «зеленого» финансирования // Финансовый журнал. — 2020. — Т. 12. — № 4. — С. 37–51.
17. Чугунов В.И., Бусалова С.Г., Горчакова Э.Р. Рынок «зеленого» финансирования в России: тенденции и перспективы // Вестник Алтайской академии экономики и права. — 2020. — № 8-1. — С. 113–123.
18. Пахомова Н.В., Рихтер К.К., Малышков Г.Б., Бондаренко Ю.П. Формирование спроса на экологические инновации: достаточна ли институциональная поддержка? // Проблемы современной экономики. — 2019 — № 2(54). — С. 15–27.
19. Юшаева Р.С.Э., Гайрбекова Р.С., Алхазова Х.А. «Зеленое» финансирование в целях устойчивого развития экономики государства // Индустриальная экономика. — 2021. — Т. 2. — № 2. — С. 65–69.

Khudov Ilya Alexandrovich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: hokeist27@bk.ru

Analysis of the implementation of the ESG agenda and achievement of sustainable development goals in Russia

Abstract. This scientific work is devoted to the study of green financing tools, the use of which is necessary for the implementation of the sustainable development agenda in Russia. The issue of studying a number of important areas is relevant, such as the effectiveness of interaction between state and market institutions and mechanisms, the quality of the regulatory framework, the Russian Federation is noticeably lagging behind other countries today. The authors consider the essence of the "green economy" and the directions of its implementation, the implementation of which is necessary to preserve the unique natural wealth of Russia. At the present stage, there is no universal approach to the classification of financing instruments for "green" projects, however, the authors consider the most common classification of green financing instruments. One of the ways to increase green financing tools is to combine them. The authors noted that the mode of operation of various tools for raising funds is to ensure long-term financing and reduce the total costs of the project. Based on the analysis, the authors have formulated conclusions that the process of "green" financing is very relevant, however, in modern science, a specific definition of this concept and a unified approach to its implementation tools have not yet been formed. In addition, organized, joint and balanced activities of all subjects of the economic system can ensure the development of an effectively functioning market of "green finance" and contribute to Russia's transition to the path of sustainable economic development. In the final part of the paper, the following assumption is formulated: the intensification of the development of "green finance" in Russia will have a significant positive effect both for the economic system as a whole and for investors in domestic projects in the field of sustainable development

Keywords: sustainable development; "green economy"; green financing instruments; development mechanisms; capital mobilization; "green" projects