

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

2022, №1, Том 14 / 2022, No 1, Vol 14 <https://esj.today/issue-1-2022.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/40ECVN122.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Козырев, Н. А. Перспективы развития принципов управления ESG в России / Н. А. Козырев, А. М. Маркина // Вестник евразийской науки. — 2022. — Т. 14. — № 1. — URL: <https://esj.today/PDF/40ECVN122.pdf>

For citation:

Kozyrev N.A., Markina A.M. Prospects for the development of the ESG management principles in Russia. *The Eurasian Scientific Journal*, 14(1): 40ECVN122. Available at: <https://esj.today/PDF/40ECVN122.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.).

Козырев Николай Александрович

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Студент 3 курса бакалавриата, факультет «Социальных наук и массовых коммуникаций»
E-mail: nikolay.kozyrev77@mail.ru
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7168-7450>

Маркина Александра Максимовна

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Студентка 3 курса бакалавриата, факультет «Социальных наук и массовых коммуникаций»
E-mail: sanyamarkina@mail.ru
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2505-8343>

Научный руководитель: **Разинкина Ирина Владимировна**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Доцент Департамента менеджмента и инноваций
Кандидат экономических наук

Перспективы развития принципов управления ESG в России

Аннотация. В данной статье подробно рассмотрена история и аспекты внедрения ESG принципов в сфере бизнеса и финансов, зарубежный опыт данного явления и отечественный. Так, в статье изучена проблема цели инвесторов получить максимально возможную прибыль, учитывая риски и отказа инвесторов от компаний, которые не ориентируются на интересы общества в контексте его социально-экономических и экологических аспектов. Так же разобраны принципы ассоциации ответственного инвестирования PRI, которые легли в основу распространения данного тренда и необходимости развития концепции ESG.

Так же авторами анализируется актуальность ESG повестки и оцениваются возможности её реализации в РФ. В статье систематизированы и обобщены разные исследовательские подходы к определению ESG принципов, являющихся значимыми в управлении современными компаниями. Важно добавить, что по результатам исследования авторами делаются выводы об особенностях эффективной управленческой деятельности через призму ESG тренда. На основе проведённого экспертного опроса делается заключение о перспективах применения ESG-подхода в управлении российскими компаниями.

Статья условно разделена на основные части. В первой — подробно рассмотрены варианты интерпретации основных понятий, связанных непосредственно с исследуемой темой. Во второй части изучен феномен ESG принципов управления в целях предания работе серьезной научной базы. Третья часть включает в себе результаты экспертного опроса, основные примеры современности, ориентированные на реализацию стратегии ESG. Крайняя

четвертая часть представляет собой логическое завершение описанного. В ней содержатся основные положения и выводы.

Ключевые слова: ESG принципы; инвесторы; финансовая сфера; бизнес; социальная сфера; экологические принципы; корпоративное управление; инвестиционный сектор; развитие; экономика

Введение

В современных реалиях тренд на ответственность и экологичность распространился на разные сферы деятельности человека, в том числе и на менеджмент. Аббревиатура ESG (environmental, social and corporate governance) расшифровывается как «экология, социальная политика и корпоративное управление». Под данным термином понимается оценка управления бизнеса через призму влияния на экологию, а также социальную сферу.

Стоит заметить, что ESG подразумевает устойчивое развитие деятельности, базирующееся на принципах:

- Бережное и разумное отношение к экологии, окружающей среде.
- Высокий уровень социальной ответственности компании.
- Ответственный подход к корпоративному управлению.

На сегодняшний день указанные выше постулаты воспринимаются как некая идеология или философия ведения бизнеса. Компании, деятельность которых построена на принципах ESG, имеют высокие финансовые результаты. Более того, подобные организации выстраивают репутацию «зеленых» предприятий, а это, безусловно, повышает их инвестиционную привлекательность.

Важно отметить, что понятие «устойчивость бизнеса» включает в себя получение репутационных и финансовых выгод благодаря внедрению практик, которые способствуют разумному потреблению ресурсов и использованию инновационных продуктов в направлении создания долгосрочной стоимости. Таким образом ESG сегодня является одним из основополагающих факторов, влияющих на инвестиционные решения, что говорит о необходимости основательного изучения данного феномена.

Материалы и методы

Для сбора первичных социологических данных использовался метод экспертного опроса. При обработке и анализе полученных данных были использованы следующие методы: структурный, функциональный, метод научного абстрагирования, методы синтеза и анализа, метод моделирования, метод формализации и классификации.

При разработке программных исследовательских документов и написании статьи были использованы труды ученых-специалистов в сферах социально-ориентированного инвестирования и корпоративного управления на основе принципов ESG, а в частности: Б.С. Батаевой [1; 2], С. Бик [3], Е.О. Востриковой [4], С.С. Галазовой [5], А. Дамиановой [6], Л.С. Кабир [7], Н.А. Львовой [8], М.В. Мажориной [9; 10], Л.Д. Петренко [11].

Теоретические подходы к концепции ESG

История развития концепции ESG берет свое начало в 1960-х годах, когда американские и европейские инвесторы начали предъявлять новые требования для компаний [7]. Помимо финансовых показателей во второй половине двадцатого века для инвесторов становятся важными новые данные — принципы ESG. Новый подход к финансовым вложениям получил название «социально-ответственное инвестирование». Однако, назревает противоречие: с одной стороны, инвесторы нацелены на получение максимально возможной прибыли исходя из заданных просчитанных рисков, с другой стороны, инвесторы отказываются от компаний, которые не учитывают интересы общества. Ответ кроется в развитии социума и переходе к новым ценностям. После Второй Мировой войны, а также в условиях напряженной политической и экономической обстановки, общество осознало важность социальных и экологических факторов, так как они определяют путь развития социума [7]. В финансовой сфере возникла новая задача: институализация новых требований, предъявляемых компаниям, торгующимся на биржах [5]¹. В рамках решения поставленной задачи, международными инвесторами при поддержке Программы ООН по окружающей среде в 2005 году была создана Ассоциация ответственно инвестирования PRI, в которую вошли 20 крупных инвесторов из 12 стран и уже в 2006 году были сформулированы принципы, которые были представлены на Нью-Йоркской фондовой бирже [11]:

1. Проведение инвестиционного анализа, принятие инвестиционных решений с учётом экологически и социально ответственного подхода.
2. Включение социальных и экологических аспектов, а также вопросы управления в практическую деятельность и политику.
3. Требование от компаний, получающих инвестиции, раскрытия информации о социальном и экологическом эффекте реализуемых инвестиционных программ и проектов.
4. Содействие принятию и внедрению установленных принципов в инвестиционный сектор.
5. Повышение эффективности внедряемых принципов.
6. Раскрытие информации о деятельности по внедрению принципов и достигнутых результатах.

В 2006 год только 63 финансовые организации подписали декларацию о внедрении 6 принципов, выработанных PRI, однако к 2020 году декларацию подписали уже более 3000 финансовых институтов. Таким образом объем ресурсов, вкладываемых в кампании, соблюдающих принципы ESG, увеличился с 6 трлн долларов в 2006 году до 100 трлн долларов в 2020 году [4]. Однако, стоит отметить, что помимо самоидентификации компаний как социально-ответственных субъектов рынка и внутреннего контроля за исполнением социально-экономических и экологических принципов, происходит и внешний институциональный контроль, который строго выполняет функцию надзора, что подтверждает исключение к 2019 году институциональных инвесторов 37 стран, имеющих совокупный объем ресурсов на сумму 6 трлн долларов².

¹ ESG-ИНТЕГРАЦИЯ: рынки, методы и данные. — [Электронный ресурс] URL: <https://clck.ru/Rsexy> (дата обращения 13.03.2022).

² ESG факторы в инвестировании. — [Электронный ресурс] URL: <https://www.pwc.ru/ru/sustainability/assets/pwc-responsible-investment.pdf> (дата обращения 13.03.2022).

В Российской Федерации принципы ESG до определенного времени были не так широко распространены, как в странах Европейского союза или США, однако сегодня наблюдается активное внедрение идей ESG в бизнес. Это связано с тем, что институциональные инвесторы, поддержавшие сформулированные PRI принципы, показывали высокие результаты, из-за чего обратили на себя внимание финансовых компаний со всего мира, в том числе и России. Более того, соблюдение принципов ESG оказало положительное влияние на компании их соблюдающие, на экономику в целом, а также на общественную оценку деятельности финансовых институтов, участвующих в принятии, внедрении и распространении принципов ESG³. Стоит отметить, что концепция ответственного инвестирования начала активно рассматриваться российскими учеными начиная с 2016 года, что в дальнейшем привело к формированию рекомендаций Центральным Банком Российской Федерации для институциональных инвесторов по соблюдению принципов рассмотрения социальных и экологических проблем, а также вопросов корпоративного управления, при вложении финансовых средств.

Рассмотрим определение феномена ESG, которое дают российские ученые: «ESG — экологические и социальные факторы, а также факторы корпоративного управления, которые соблюдают в своей деятельности компании и организации всех форм собственности и которые учитывают институциональные инвесторы и финансирующие организации своих инвестиционных стратегиях и кредитных политиках» [1]. Соблюдение данных принципов составляет основу социально-ответственного инвестирования, которое определяется российскими учеными как процесс принятия инвестиционных решений, основанного на рассмотрении потенциальных социальных и экологических результатов финансовых вложений [2]. Также стоит отметить, что внедрение принципов ESG рассматривается как основа устойчивого развития как отдельных секторов, так и экономики в целом [4]. Данная идея сформулирована в последствие анализа американского и европейского опыта, который продемонстрировал успешность применения сформулированных PRI принципов [10].

Развитие научной мысли, а также применение теоретических основ на практике привело к составлению Центральным Банком РФ в 2020 рекомендаций по реализации принципов ответственного инвестирования. Были выделены следующие 7 принципов⁴:

1. Составление инвестором подходов к внедрению ответственного инвестирования и разглашение информации о полученных доходах.
2. Анализ и рассмотрение инвестором факторов устойчивого развития при инвестировании.
3. Анализ и мониторинг инвестором общества на протяжении всего времени инвестирования.
4. Реализация инвестором корпоративных прав самостоятельно или в сотрудничестве.
5. Взаимодействие инвестора и общества по важным для социума темам.
6. Управление конфликтом интересов со стороны инвесторов в своей деятельности.

³ Международный опыт применения стандартов ESG («Environmental, Social, Governance») и возможности его использования в России. Аналитический доклад // URL: https://mfc-moscow.com/assets/files/analytics/doklad_ESG_june_2020.pdf (дата обращения: 12.03.2021).

⁴ Центральный Банк РФ Информационное письмо о рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования // 2020. URL: https://cbr.ru/statichitml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf (12.03.2022).

7. Рассмотрение факторов устойчивого развития при взаимодействии инвестора с доверительными управляющими.

Однако, несмотря на высокие достижения западных институциональных инвесторов, а также положительное влияние на экономику соблюдение принципов ESG при принятии инвестиционных решений, необходимо рассмотреть актуальность и необходимость внедрения принципов ESG в России в условиях политической и экономической изоляции со стороны Запада. Для рассмотрения данной проблематики авторами было проведено экспериментальное исследование при помощи метода экспертного опроса.

Результаты исследования

В качестве экспертов в исследовании выступили государственные служащие, имеющих звание не ниже государственного советника 1 класса, депутаты законодательных органов Российской Федерации, руководители институтов, изучающих социально-экономическое и политическое развитие регионов Российской Федерации, ученые, исполнители глобальных проектов по социально-экономическому развитию Российской Федерации и улучшению экологии на всей территории страны.

Первый вопрос касался важности высокого качества корпоративного управления. Все эксперты заявили о безусловной важности высокого качества корпоративного управления для развития российской экономики. Более того специалисты отметили, что российским компаниям необходимо развивать корпоративную культуру, так как это важнейший фактор развития конкурентной рыночной экономики, которая в свою очередь является условием устойчивого развития национальной экономики. Эффективность взаимодействия основных владельцев, миноритариев, менеджеров и работников в значительной степени обуславливают развитие компании, а чем больше успешных компаний в стране, тем сильнее и более развитой является национальная экономика. Второй вопрос касался важности ориентации политики компании на экологичность своей деятельности. Также каждый эксперт заявил о важности данного компонента, так как в долгосрочной перспективе экологический фактор окажет значительное влияние на развитие компании в лице давления общества и государства. «Есть известное понятие экстернализации издержек — когда компании стремятся переложить свои издержки, в том числе касающиеся соблюдения экологических требований, вовне. Обычно это — поведение "временщиков" (быстро "снять сливки" и "смыться") либо компаний, не связывающих свою судьбу с данной территорией и народом (транснациональный капитал)» — заметил один из экспертов, что подчеркивает важность экологического фактора в долгосрочной перспективе. Также специалисты отметили важность и социально-ориентированной политики, так как это позволит сформировать позитивный имидж компании, а также снизит риски общественных претензий. Далее был задан вопрос, касающийся влияния пандемии коронавируса на применении концепции ESG в России. По заявлениям экспертов, данный фактор в значительной степени повлиял на социальную ориентированность компаний, так как организациям приходилось снижать уровень своей экономической активности, что приводило к увольнениям или отправке сотрудников в неоплачиваемый отпуск. На экологическую ориентированность пандемия не повлияла, так как объем производства оставался либо в установленных рамках, либо снижался из-за нехватки комплектующих или в связи со снижением спроса.

Далее экспертный опрос содержал блок вопросов, касающихся оценки влияния концепции ESG на развитие Российской Федерации в различных аспектах (1 — влияет очень негативно, а 10 — влияет максимально позитивно):

1. «Насколько влияет применение концепции управления ESG на развитие экономики в Российской Федерации?» — оценка экспертов варьировалась от 7 до 9 баллов (индекс 8,45).
2. «Насколько влияет применение концепции управления ESG на развитие государственных компаний в Российской Федерации?» — оценка экспертов варьировалась от 6 до 9 баллов (индекс 7,9).
3. «Насколько влияет применение концепции управления ESG на развитие частных компаний в Российской Федерации?» — оценка экспертов варьировалась от 6 до 9 баллов (индекс 8,1).
4. «Насколько влияет применение концепции управления ESG на экологию в Российской Федерации?» — оценка экспертов варьировалась от 8 до 10 баллов (индекс 9,35).
5. «Насколько влияет применение концепции управления ESG на социальную сферу в Российской Федерации?» — оценка экспертов варьировалась от 8 до 10 баллов (индекс 9,15).

Таким образом, специалисты отметили позитивное влияние концепции ESG на развитие экономики Российской Федерации в целом и на отдельные ее аспекты в частности. Более того, влияние применения данных принципов на социальную сферу и экологию было оценено особенно высоко.

Следующий вопрос был нацелен узнать мнение экспертов касательно необходимости развития концепции управления ESG в России. Мнение сошло на необходимость развития концепции управления ESG в России. «Например, социальная ответственность в виде содействия трудоустройству инвалидов — правильно и хорошо, а социальная ответственность в виде искусственного соблюдения гендерного равенства (например, в управляющих органах компании и т. п.) — это надуманная, привнесенная извне мода» — отметил один из экспертов. Так же к интересному замечанию можно отнести слова эксперта: «Что касается экологичности деятельности компаний, то тут, помимо "осознанности" самих компаний, важна позиция государства — его способности жестко спрашивать с компаний-нарушителей экологического законодательства, какого бы размера и степени "приближенности" к власти они бы ни были».

Далее в экспертном опросе был задан вопрос «Как, по Вашему мнению, повлияют экономические и политические события последних месяцев на развитие концепции управления ESG в России в перспективе 2–3-х лет?». Здесь мнения разделились между отрицательным влиянием и невозможностью прогнозировать какие-либо исходы. Те эксперты, что придерживаются позиции о невозможности оценить перспективы, в качестве причин называют нестабильность внешней среды и отсутствие единства по ряду принципиальных вопросов: например, в СМИ, разного рода политологических дискуссиях и т. п. "гендерная" тематика подавалась как привнесенная в Россию извне чуждая и разрушительная для традиционных, консервативных ценностей. Это не мешало одновременно на высоком уровне принимать концепции гендерного равенства и прочие, а коммерческим компаниям, желающим выйти на международные рынки, предусматривать соответствующие пункты в своей нефинансовой отчетности. То же касается и вопросов экологии: с одной стороны, Россией подписывалось Парижское соглашение по климату, а с другой стороны говорилось о том, что климатическая повестка надуманная и ставит своей целью торможение промышленного развития стран, не относящихся к западной цивилизации. Поэтому что-то точно предсказывать сложно. Если разрыв с Западом будет окончательным и бесповоротным, то логично было бы ожидать отказа от навязывавшихся им догм, если они были невыгодны с точки зрения экономического развития России и ее культурных традиций считают опрошенные эксперты.

Последний вопрос так же затрагивает перспективу развития ESG-концепции в России, только уже через призму 10–15 лет. На данный вопрос мнения экспертов сошлись на невозможности предположить определенный исход на такую долгую перспективу. Будет все зависеть как от внутренних факторов, так и внешних, с учетом глобальности и технологий или же их отсутствия. В целом эксперты понимают и обосновывают необходимость применения ESG-концепции в российской действительности, тем не менее осознавая всю сложность реализации в связи с пандемией и другими внешнеполитическими факторами, влияющими на прогрессивность данного тренда.

Заключение

Таким образом, стоит отметить ESG-повестка стала актуальной в деловых кругах, у представителей общественности и государственных структур сравнительно недавно. Хотя доля эффективности бизнеса со стороны стратегии ESG невелика в сложном понятии «качество жизни», все-таки она положительно на него влияет. И на сегодняшний день можно увидеть положительную динамику и наличие всех предпосылок для ее успешного повышения. Проведённое исследование показало, что в текущий момент возможности и перспективы реализации ESG-подхода российскими компаниями неясны.

Тем не менее, говоря о благоприятном развитии и перспективе на будущее — эксперты сошлись во мнении о необходимости большего внедрения ESG принципов в России, дабы соответствовать развитию технологий, общества и поддержанию социально-важных трендов. Если раньше считалось, что организация должна только платить налоги, а все остальное — забота и обязанность государства, сегодня все больше руководителей стремятся называться и, главное, быть социально ориентированными.

ЛИТЕРАТУРА

1. Батаева Б.С. Оценка интереса инвесторов к нефинансовой информации публичных компаний. Зарубежный опыт // Управленческие науки в современном мире. 2015. № 1. С. 262–266.
2. Батаева Б.С., Вавилина А.В. Зарубежная практика развития социально ответственных инвестиций // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия «Экономика. Управление. Право». 2016. № 1. С. 15–23. URL: <https://doi.org/10.18500/1994-2540-2016-16-1-15-23> (дата обращения: 15.03.2022).
3. Бик С. Устойчивое развитие и зеленые инвестиции / С. Бик, М. Головкин, А. Кокшаров, Е. Фролкина // Ежемесячный обзор НАКДИ. — 2019. — № 1. — 20 с.
4. Вострикова Е.О., Мешкова А.П. ESG-критерии в инвестировании: зарубежный и отечественный опыт // Финансовый журнал. 2020. № 4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-kriterii-v-investirovanii-zarubezhnyu-i-otechestvennyu-opyt> (дата обращения: 12.03.2022).
5. Галазова С.С. Влияние ESG-факторов на устойчивое развитие компаний и финансовую результативность корпоративного сектора / С.С. Галазова // Вестник РГЭУ РИНХ. 2018. № 4(64). С. 81–86.

6. Дамианова А. «Зеленое финансирование» в России: создание возможностей для «зеленых» инвестиций / А. Дамианова, Э. Гуттиэрез, Е. Левитанская, Г. Минасян, В. Немова. — М.: Группа Всемирного банка, 2018. — x + 110 с.
7. Кабир Л.С. Социально ответственное инвестирование: тренд или временное явление? / Л.С. Кабир // Экономика. Налоги. Право. 2017. № 4. С. 35–41.
8. Львова Н.А. Ответственные инвестиции: теория, практика, перспективы для Российской Федерации // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». 2019. № 3. С. 56–67. URL: <https://doi.org/10.17586/2310-1172-2019-12-3-56-67> (дата обращения 13.03.2022).
9. Мажорина М.В. Право сетевого общества и проблема управления гибридностью // Lex russica. 2020. № 9. С. 117.
10. Мажорина М.В. ESG-принципы в международном бизнесе и «устойчивые контакты» // Актуальные проблемы российского права. 2021. № 12(133). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-printsipy-v-mezhdunarodnom-biznese-i-ustoychivye-kontrakty> (дата обращения: 12.03.2022).
11. Петренко Л.Д. ESG-критерии в практике принятия инвестиционных решений // МНИЖ. 2020. № 11–2(101). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-kriterii-v-praktike-prinyatiya-investitsionnyh-resheniy> (дата обращения: 12.03.2022).

Kozyrev Nikolay Alexandrovich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: nikolay.kozyrev77@mail.ru
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7168-7450>

Markina Alexandra Maximovna

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: sanyamarkina@mail.ru
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2505-8343>

Academic adviser: **Razinkina Irina Vladimirovna**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Prospects for the development of the ESG management principles in Russia

Abstract. This article examines in detail the history and aspects of the introduction of ESG principles in the field of business and finance, foreign experience of this phenomenon and domestic. Thus, the article examines the problem of investors' goal to get the maximum possible profit, taking into account the risks and rejection of investors from companies that do not focus on the interests of society in the context of its socio-economic and environmental aspects. The principles of the PRI Responsible Investment Association, which formed the basis for the spread of this trend and the need to develop the ESG concept, are also analyzed.

The authors also analyze the relevance of the ESG agenda and assess the possibilities of its implementation in the Russian Federation. The article systematizes and summarizes various research approaches to the definition of ESG principles that are significant in the management of modern companies. It is important to add that according to the results of the study, the authors draw conclusions about the features of effective management activities through the prism of the ESG trend. Based on the conducted expert survey, a conclusion is made about the prospects of using the ESG approach in the management of Russian companies.

The article is conditionally divided into main parts. In the first, the variants of interpretation of the basic concepts directly related to the topic under study are considered in detail. In the second part, the phenomenon of ESG management principles is studied in order to bring a serious scientific base to work. The third part contains the results of an expert survey, the main examples of modernity, focused on the implementation of the ESG strategy. The extreme fourth part is the logical conclusion of the described. It contains the main provisions and conclusions.

Keywords: ESG principles; investors; financial sphere; business; social sphere; environmental principles; corporate governance; investment sector; development; economy