

УДК 330.322

DOI:10.34670/AR.2024.19.59.070

Анализ ESG-политики и подходы к финансированию устойчивого развития регионов Арктической зоны России

Траченко Марина Борисовна

Доктор экономических наук, профессор,
Государственный университет управления,
109542, Российская Федерация, Москва, Рязанский пр., 99;
e-mail: mb_trachenko@guu.ru

Диваева Эльвира Альфретовна

Доктор экономических наук, профессор,
Государственный университет управления,
109542, Российская Федерация, Москва, Рязанский пр., 99;
e-mail: ea_divaeva@guu.ru

Аннотация

Устойчивое развитие субъектов Российской Федерации сопряжено с решением экологических и социальных задач регионов, что соответствует актуальному мировому тренду достижения целей ООН. Цель исследования состоит в анализе ESG-политики регионов российской Арктики и определении современных финансовых инструментов поддержки такой политики, сопряженной с реализацией целей устойчивого развития арктических регионов. Объектом исследования являются субъекты Арктической зоны, то есть регионы РФ, в значительной степени подверженные экологическим и социальным рискам. В исследовании проведен анализ методологии ведущих рейтинговых компаний НРА, RAEX Europe, Эксперт РА, показавший высокий уровень информативности их ESG-рейтингов (рэнкингов) регионов для всех заинтересованных лиц. На основе сравнительного анализа ESG-рейтингов регионов консалтинговой группы RAEX и отдельных показателей базы данных ВЭБ.РФ в разрезе арктических городов дана оценка ESG-политики субъектов Арктической зоны РФ. Выявлен недостаточный уровень ESG-развития анализируемых регионов и негативная тенденция снижения рейтинга большинства субъектов. В статье изложены современные подходы к финансированию устойчивого развития регионов Арктической зоны России. Отмечена возможность увеличения реинвестирования собственного капитала резидентами особой экономической зоны Арктики, которая дает существенные административные и налоговые преференции коммерческим организациям и индивидуальным предпринимателям. Для финансирования крупных инфраструктурных и геологоразведочных проектов в Арктической зоне РФ целесообразно шире привлекать современные финансовые инструменты сектора устойчивого развития Московской биржи, а также для экологических и социальных проектов использовать ESG-кредиты коммерческих банков.

Для цитирования в научных исследованиях

Траченко М.Б., Диваева Э.А. Анализ ESG-политики и подходы к финансированию устойчивого развития регионов Арктической зоны России // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 2А. С. 266-275. DOI:10.34670/AR.2024.19.59.070

Ключевые слова

ESG-политика, Арктическая зона, регион, финансовые инструменты, финансирование ESG-развития, ESG-рейтинг, ESG-рэнкинг.

Введение

ESG-политика (E (Environment) — окружающая среда, S (Social) — общество, G (Governance) управление) в XXI веке в значительной степени определяет развитие стран, регионов и корпораций, так как позволяет претворять в жизнь идеи устойчивого развития, определенные Организацией Объединенных Наций как «развитие, обеспечивающее удовлетворение потребностей нынешнего поколения и не подрывающее при этом возможности удовлетворения потребностей будущих поколений» [Устойчивое развитие, www]. В последние годы освоение Арктики стало одним из ключевых приоритетов России ввиду не только богатства этой территории природными ресурсами (в России 83 % газа и 17 % нефти добывается в арктической зоне [Инвестиционный портал Арктической зоны РФ, www]), но и большого транспортного и военного значения, которое возросло с введением санкций. В Арктическую зону России входят четыре субъекта и отдельные муниципальные образования еще пяти регионов, создана самая большая в мире особая экономическая зона - Арктическая зона Российской Федерации (АЭОЗ) [Федеральный закон N 193-ФЗ, www]. Модель развития обширной территории, объединившей земли с разным административным статусом, не определена и активно обсуждается в научных и политических кругах. [Смирнова О.О., 2022], [Пономарева А. Е., Воротников А.М., 2023] Учитывая хрупкость арктической экологической системы, сложные социальные проблемы, сопряженные с жизнью в экстремальных условиях Севера, следование ESG-политике позволит соблюдать баланс экологической, социальной и управленческой составляющих и может быть основой для разработки модели Арктической зоны России. Целью исследования является анализ ESG-политики регионов российской Арктики и определение финансовых инструментов поддержки такой политики, сопряженной с реализацией целей устойчивого развития арктического региона.

Основная часть

Несмотря на существенные изменения политических и экономических реалий в России уровень ESG-рейтинга остается для региональных властей важным ориентиром, а его повышение по-прежнему входит в число приоритетных направлений деятельности субъектов и муниципальных образований. При этом формирование ESG-рейтингов, рэнкингов регионов, других рейтинговых оценок достижения целей устойчивого развития, связано с обработкой большого массива данных, расчётом многих десятков и даже сотен индикаторов.

Различных ESG-рейтингов и ESG-рэнкингов, отличающихся по подходам к оценке и методологиям, в мире уже более пятисот. [ESG-Рейтинги ..., www] В России хорошо развита ESG-аналитика, на основе которой формируются десятки рэнкингов, рейтингов, с разной

периодичностью и степенью детализации отражающие отдельные стороны ESG-политики и следование ЦУР ООН. Согласно обзору Керт, в России ESG-рейтинги и рэнкинги регионов РФ публикуют компании RAEX Europe, АКРА, НРА и НКР; есть и другие рейтинговые компании, например, АО «Эксперт РА». [Обзор рынка ESG-рейтингования, www] Экспертно-аналитической платформой «Инфраструктура и финансы устойчивого развития» в 2023 г. опубликован «Консолидированный ESG-индикатор субъектов РФ ИНФРАГРИН 2023», который структурирован по федеральным округам и в баллах оценивает каждый субъект РФ на основе обработки от 23 до 27 различных списочных рейтингов, рэнкингов и индексов. Количество консолидируемых показателей 2022-2023 гг. заявлено 28, но по некоторым регионам доступны не все данные. [Ежегодный доклад ИНФРАГРИН, www]

Анализ методологических подходов к формированию ESG-рейтингов российских регионов, разработанных Агентством RAEX-Europe (в настоящее время в РФ ООО «РАЭКС-Аналитика») и АО «Эксперт РА», представлен на рисунке 1.

Методология ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» присвоения ESG-рейтингов муниципальным образованиям и регионам России актуализирована в 2023 г. [Методология присвоения ESG-рейтингов ..., www] Как и в рассмотренных выше методиках, информация в рейтинге НРА структурирована по трем подсистемам, а итоговый балл вычисляется как среднеарифметическое значение по блокам E (Environment) - окружающая среда/экология, S (Social) - социальная политика, G (Governance) - качество управление. Рейтинговая шкала имеет три категории:

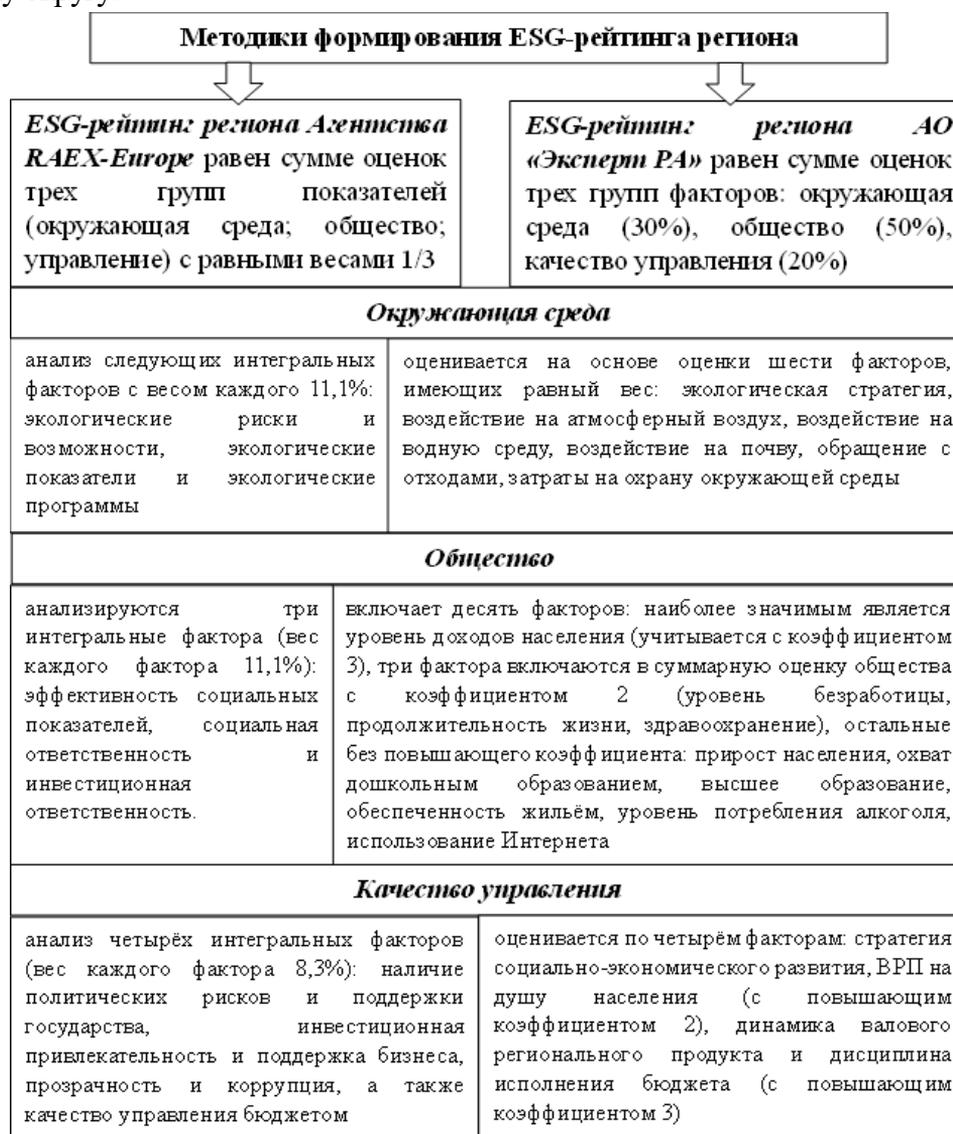
- А «Продвинутый» (включает уровни AAA.esg, AA.esg, A.esg с значением итогового балла ESG выше 0,6),
- В «Развивающийся» (уровни BBB.esg, BB.esg и B.esg с значением итогового балла ESG выше 0,15 до 0,6 включительно),
- С «Начальный» (уровень C.esg с баллами ESG до 0,15 включительно).

Блок оценки E предполагает анализ четырех групп показателей: E1 - воздействие на окружающую среду (7 показателей), E2 – изменение климата (3 показателя), E3 – использование ресурсов (6 показателей), E4 – управление в сфере экологии (4 показателя). Блок оценки S – это оценка социальной составляющей деятельности исполнительной власти субъекта по трем группам показателей: S1 – население (5 показателей), S2 – человеческий капитал (11 показателей), S3 – права человека (5 показателей). В блоке G оценивается эффективность государственного управления по достижению ЦУР и ESG-трансформации субъекта РФ по двум группам показателей: G1 - политика в области устойчивого развития (8 показателей) и G2 (8 показателей).

В методике НРА предусмотрены возможность корректировок, если выявлены существенные факторы, не учтенные в ESG-рейтинге, а также право Агентства корректировать модель и пересматривать присвоенный ранее рейтинг.

Анализ ESG-политики субъектов Арктической зоны РФ в 2018-2021 гг. на основе методологии формирования ESG-рейтинга (с 2021 г. – рэнкинга) консалтинговой группы RAEX представлен на рис. 2. Для сравнения уровня ESG-развития субъектов Арктической зоны РФ с другими субъектами все рейтингуемые регионы (в 2018-2020 гг. 83 региона, в 2021 г. 85 регионов) были разделены на три группы: лидеры (до 28-го номера субъекта в рэнкинге), средние (с 28-го до 55-го (или до 57-го в 2021 г.) номера) и отстающие в ESG-рэнкинге RAEX (субъекты в рэнкинге с номерами больше 55-го (или 57-го в 2021 г.)). Диаграмма отражает негативную тенденцию: количество арктических регионов в группе, отстающих увеличилось с

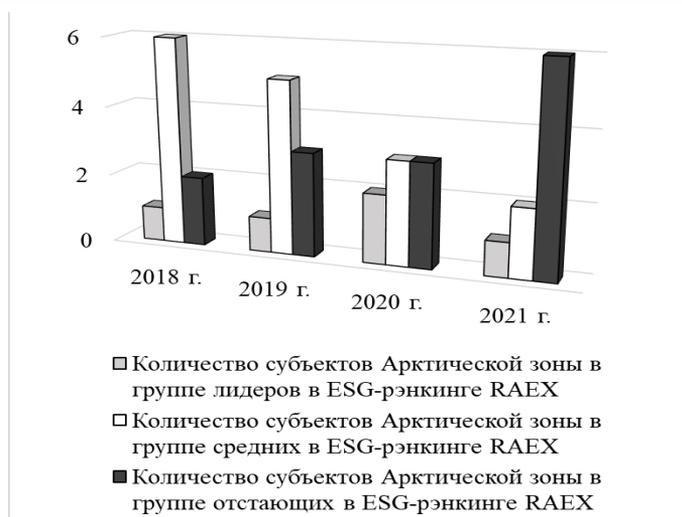
двух в 2018 г. до шести в 2020 г. В группу лидеров каждый год попадал один арктический регион, причем каждый год другой. Исключение – 2020 г., когда в группе лидеров два региона Арктической зоны благодаря сохранившему высокое значение ESG-рэнкинга Ненецкому автономному округу.



По материалам ООО «РАЭК-Аналитика» URL <https://raex-ru.com/> и АО «Эксперт РА» URL: <https://raexpert.ru/>

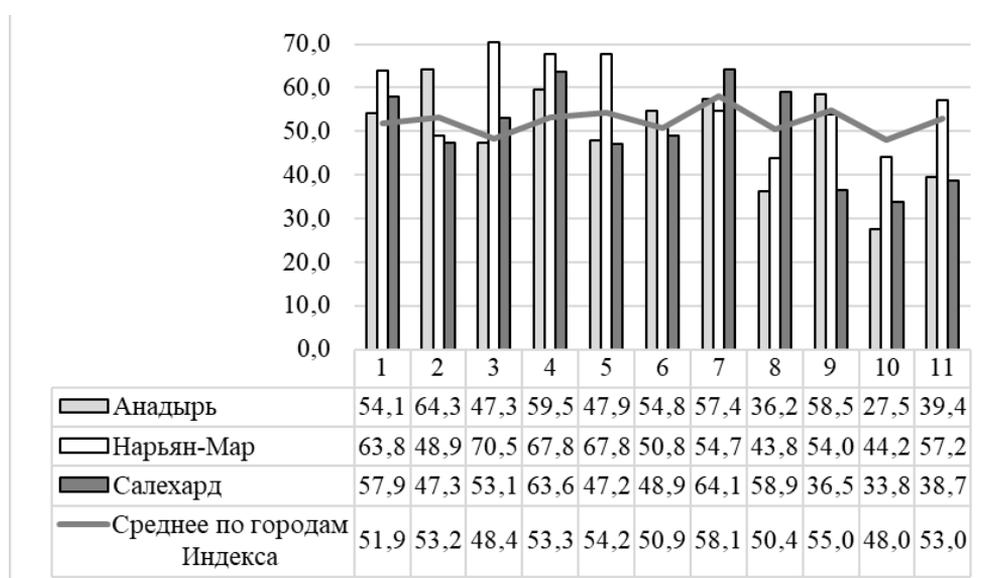
Рисунок 1 - Анализ методологических подходов к формированию ESG-рейтингов российских регионов

Дальнейший анализ ESG-политики субъектов Арктической зоны России был сосредоточен на оценке влияния на арктические города широкого спектра факторов по направлениям, являющимися аналитическими разрезами базы данных «Индекс качества жизни в городах России» ВЭБ.РФ (рис. 3). Аналитика в разрезе городов важна как для органов власти муниципальных образований и субъектов Арктической зоны РФ, так и для компаний, локализовавших там свой бизнес. Выборка для анализа состоит из шести городов из разных субъектов российской Арктики, причем половина из них входит в кластер «Холодные» в базе данных ВЭБ.РФ.



На основе данных ООО «РАЭК-Аналитика» URL: <https://raex-rr.com/>

Рисунок 2 - Распределение субъектов Арктической зоны РФ по уровню ESG-рейтинга консалтинговой группы RAEX в 2018-2021 гг.



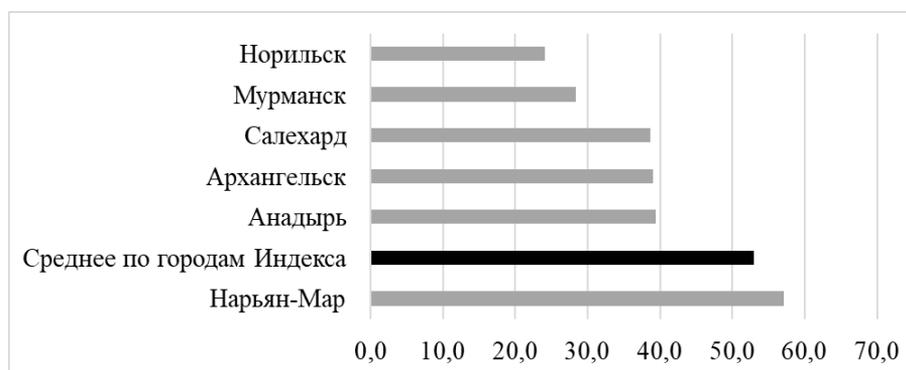
По оси абсцисс отражены направления анализа: 1 – Доход и работа, 2 – Образование, 3 – Общественная активность и права граждан, 4 – Здоровье, 5 – Жилищные условия, 6 – Проведение свободного времени, 7 – Безопасность, 8 – Мобильность, 9 – Благоустройство, 10 – Природно-экологические условия, 11 – Удовлетворенность.

На основе данных ВЭБ.РФ «Индекс качества жизни в городах России» URL: <https://citylifeindex.ru/database?pageType=CITIES>

Рисунок 3 - Анализ показателей арктических городов кластера “Холодные” на основе Индекса качества жизни в городах России ВЭБ.РФ в 2023 г

Анализ базы данных «Индекс качества жизни в городах России», разработанной ВЭБ.РФ, показал, что в кластере «Холодные» города Арктической зоны РФ имеют более половины показателей ниже среднего уровня по всем направлениям Индекса, а в арктических городах, не относящихся к этому индексу, лишь 30% показателей превышает средний уровень. Таким

образом, население в городах пяти субъектов Арктики не удовлетворено уровнем жизни (Индекс менее 40%, в диапазоне от 24,1% до 39,4%) и только в г. Нарьян-Мар по направлению «Удовлетворенность» индекс равен 57,2%, что всего на 4% выше среднего значения (рис. 4).

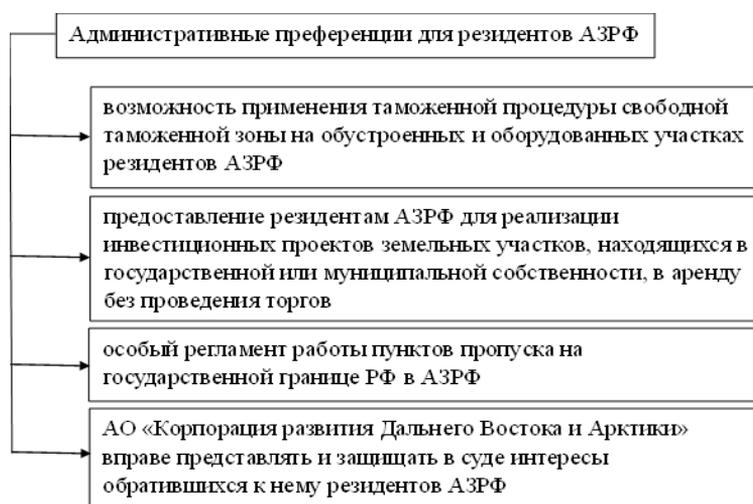


На основе данных ВЭБ.РФ «Индекс качества жизни в городах России» URL: <https://citylifeindex.ru/database?pageType=CITIES>

Рисунок 4 - Анализ удовлетворенности населения в городах Арктической зоны Российской Федерации

Негативная оценка уровня ESG-развития и его динамики в Арктической зоне РФ в последние годы, выявленные в результате проведенного анализа, говорят об отставании в ESG-трансформации и невысоких результатах достижения целей устойчивого развития. Нужно активизировать использование государственной поддержки, налоговых льгот и других преференций для резидентов АЗРФ, что позволит увеличить финансирование ESG-политики за счет собственного капитала при росте реинвестируемой прибыли.

Административные преференции для резидентов АЗРФ отражены на рис. 5.



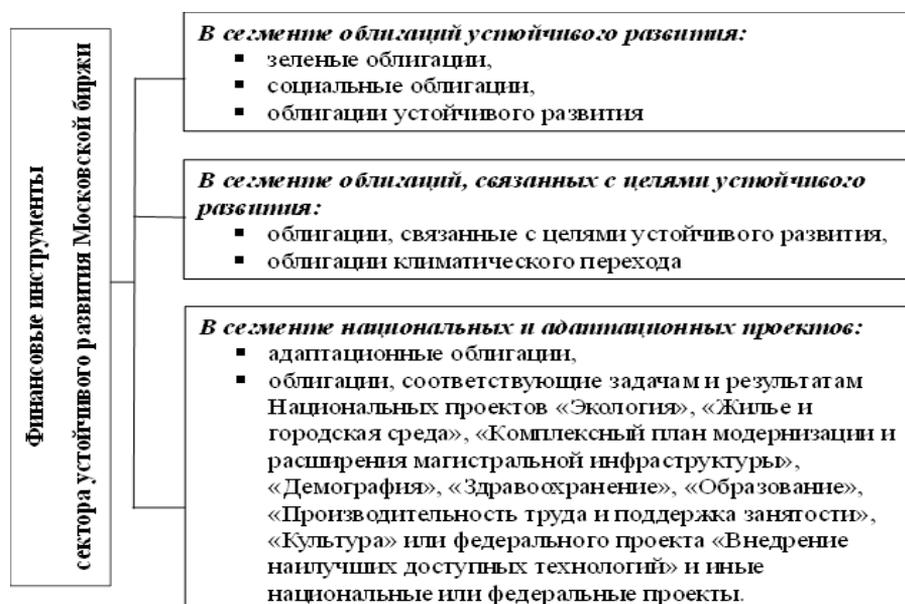
На основе Федерального закона N 193-ФЗ от 13.07.2020 (ред. от 14.07.2022) "О государственной поддержке предпринимательской деятельности в Арктической зоне Российской Федерации" // <http://www.consultant.ru/>

Рисунок 5 - Административные преференции для резидентов Арктической зоны Российской Федерации

Налоговые льготы резидентам АЗРФ с 2020 г. предусмотрены на федеральном уровне по налогу на прибыль организаций, НДС, НДС и страховым взносам [Федеральный закон N 193-ФЗ, www], по налогу на имущество организаций и налогу на прибыль конкретизированы в нормативной базе субъектов, а по земельному налогу - муниципальными образованиями. За 2,5 года до марта 2023 г. в АЗРФ реализовано 100 проектов и масштаб использования резидентами перечисленных льгот можно проиллюстрировать такими примерами:

- нагрузка по страховым взносам составляет 7,5% для крупного бизнеса и 3,25% для малого и среднего;
- в расчете на одного резидента экономия на социальных взносах составила 3,6 млн в год (расчет сделан на основе данных Инвестиционного портала Арктической зоны России [Инвестиционный портал Арктической зоны РФ, www]).

Вместе с тем масштаб результатов от использования преференций АЗРФ по созданию рабочих мест пока на порядок ниже планируемых и затрагивает только 0,09% населения Арктической зоны (расчет сделан на основе данных Инвестиционного портала Арктической зоны России [Инвестиционный портал Арктической зоны РФ, www] и Росстата [Статистический бюллетень ..., www]). Для полномасштабного развития АЗРФ необходимо в первую очередь сосредоточиться на финансировании инфраструктурных проектов и объектов геолого-съёмочных работ, для чего целесообразно использовать новые финансовые ESG-инструменты (рис. 5) В качестве примера успешного использования облигаций устойчивого развития для финансирования проектов объемом 7,39 млрд. руб. можно привести Республику Саха (Якутия), которая попала в ТОП-10 субъектов РФ по оценке Сбера [Ежегодный доклад ИНФРАГРИН, www]



По материалам Московской биржи URL: <https://bondguide.moex.com/articles/overview-bond-market/44>

Рисунок 5 - Финансовые инструменты сектора устойчивого развития Московской биржи

Коммерческие банки также предлагают новый инструментарий для сотрудничества с субъектами и муниципальными образованияами, реализующими ESG-политику. Например, Сбер разработал и апробировал в 2021 г. в Нижегородской области региональную ESG-модель. Это

консалтинговый продукт для комплексной ESG-трансформации региона, содержащий более трехсот рекомендаций для повышения устойчивости региона и более 100 продуктов экосистемы Сбера. Более традиционным инструментом коммерческих банков являются ESG-кредиты. В октябре 2023 г. первый зампред правления банка Александр Ведяхин сообщил, что «Сбербанк нарастил портфель ESG-кредитов примерно до 1,9 трлн рублей». [Сбербанк нарастил портфель ESG-кредитов..., www] Таким образом, положительный опыт подтверждает целесообразность шире привлекать современные ESG-инструменты финансирования фондового рынка и коммерческих банков.

Заключение

Устойчивое развитие субъектов, следование целям устойчивого развития ООН неразрывно связаны с последовательной реализацией региональной ESG-политики. Особое значение сохранение природы для будущих поколений, поддержка работников и их семей имеют в уникальной Арктической зоне России. Анализ методологии ведущих рейтинговых компаний RAEX Europe, НРА и Эксперт РА показал высокий уровень информативности их оценки регионов на основе ESG-рейтингов для всех акторов. Основным выводом, сделанным на основе сравнительного анализа рейтингов и отдельных показателей субъектов и городов Арктической зоны РФ является недостаточный уровень ESG-развития этих регионов. Субъектам, входящим в АЗРФ, целесообразно активнее привлекать резидентов и шире использовать существенные преференции особой экономической зоны для индивидуальных предпринимателей и коммерческих организаций. Крупные инфраструктурные и геологоразведочные проекты целесообразно развивать с привлечением биржевого инструментария сектора устойчивого развития, а также более традиционных для бизнеса кредитов с ESG-ковенантами.

Библиография

1. Ежегодный доклад ИНФРАГРИН «Регионы и города России: устойчивое развитие и социально-экологические приоритеты в управлении 2023» Издательский дом «Деловой экспресс» М.: Экспертное агентство «Открытые коммуникации», 2023 — 200 с. URL: https://infragreen.ru/frontend/images/PDF/INFRAGREEN_Green_finance_ESG_Russia_2023.pdf
2. Инвестиционный портал Арктической зоны РФ. URL: <https://arctic-russia.ru/>
3. Методология присвоения ESG-рейтингов субъектам Российской Федерации и муниципальным образованиям URL: <https://www.ra-national.ru/wp-content/uploads/2023/07/metodologija-prisvoenija-esg-rejtingov-subektam-rf-i-m-o.-versija-1.1.pdf>
4. Обзор рынка ESG-рейтингования (Аналитика Kept, подготовленная по заказу ESG Альянса) URL: <https://drive.google.com/file/d/1IPNBgKau2IfwoWS0N67FA7rz4lnHkmOj/view>
5. Пономарева А. Е., Воротников А. М. Перспективы развития Арктической зоны РФ через призму зарубежного опыта // Арктика 2035: актуальные вопросы, проблемы, решения. – 2023. – №2 (14). С. 44-52
6. Сбербанк нарастил портфель ESG-кредитов примерно до 1,9 трлн рублей URL: <https://www.interfax.ru/business/925458>
7. Смирнова О.О. Поиск комплексной модели развития Российской Арктики // Экономика и социум: современные модели развития. – 2022. – Том 12. – № 4. – С. 239-250. – doi: 10.18334/ecsoc.12.4.117344.
8. Статистический бюллетень «Численность населения Российской Федерации по муниципальным образованиям» URL: <https://rosstat.gov.ru/munstat>
9. Устойчивое развитие URL: <https://www.un.org/ru/ga/president/65/issues/sustdev.shtml>
10. Федеральный закон N 193-ФЗ от 13.07.2020 (ред. от 14.07.2022) "О государственной поддержке предпринимательской деятельности в Арктической зоне Российской Федерации" // <http://www.consultant.ru/>
11. ESG-Рейтинги и как они работают URL: <https://www.pwc.com/kz/en/assets/esg-rating/esg-rating.pdf>

Analysis of ESG policies and approaches to financing sustainable development of regions of the Russian Arctic zone

Marina B. Trachenko

Doctor of Economics, Professor,
State University of Management,
109542, 99, Ryazanskii ave., Moscow, Russian Federation;
e-mail: mb_trachenko@guu.ru

El'vira A. Divaeva

Doctor of Economics, Professor,
State University of Management,
109542, 99, Ryazanskii ave., Moscow, Russian Federation;
e-mail: ea_divaeva@guu.ru

Abstract

Sustainable development of the constituent entities of the Russian Federation is associated with the solution of environmental and social problems of the regions, which corresponds to the current global trend of achieving the UN goals. The purpose of the study is to analyze the ESG policy of the Arctic regions of Russia and identify modern financial instruments to support such a policy related to the implementation of the goals of sustainable development of the Arctic regions. The object of the study is the subjects of the Arctic zone, that is, the regions of the Russian Federation that are most exposed to environmental and social risks. The study analyzed the methodology of leading rating companies NRA, RAEX Europe, Expert RA, which showed a high level of information content of their ESG ratings (ratings) of regions for all stakeholders. An assessment of the ESG policy of the subjects of the Arctic zone of the Russian Federation is given based on a comparative analysis of the ESG ratings of the regions of the RAEX consulting group and individual indicators of Arctic cities from the VEB.RF database. An insufficient level of ESG development in the analyzed regions and a negative downward trend in the ratings of most organizations were revealed. The article outlines modern approaches to financing sustainable development of the regions of the Russian Arctic zone. The possibility of increasing the reinvestment of equity capital by residents of the Arctic Special Economic Zone is noted, which provides significant administrative and tax preferences to commercial organizations and individual entrepreneurs. To finance large infrastructure and geological exploration projects in the Arctic zone of the Russian Federation, it is advisable to more widely attract modern financial instruments from the sustainable development sector of the Moscow Exchange, as well as use ESG loans from commercial banks for environmental and social projects.

For citation

Trachenko M.B., Divaeva E.A. (2024) Analiz ESG-politiki i podkhody k finansirovaniyu ustoichivogo razvitiya regionov Arkticheskoi zony Rossii [Analysis of ESG policies and approaches to financing sustainable development of regions of the Russian Arctic zone]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (2A), pp. 266-275. DOI:10.34670/AR.2024.19.59.070

Keywords

ESG policy, Arctic zone, region, financial instruments, ESG development financing, ESG rating, ESG ranking

References

1. Annual report of INFRAGRIN “Regions and cities of Russia: sustainable development and social and environmental priorities in management 2023” Publishing house “Business Express” M.: Expert agency “Open Communications”, 2023 - 200 p. URL: https://infragreen.ru/frontend/images/PDF/INFRAGREEN_Green_finance_ESG_Russia_2023.pdf
2. Investment portal of the Arctic zone of the Russian Federation. URL: <https://arctic-russia.ru/>
3. Methodology for assigning ESG ratings to constituent entities of the Russian Federation and municipalities URL: <https://www.ra-national.ru/wp-content/uploads/2023/07/metodologija-prisvoenija-esg-rejtingov-subektam-rf-i-m .-o.-versija-1.1.pdf>
4. Review of the ESG rating market (Kept Analytics, prepared for the ESG Alliance) URL: <https://drive.google.com/file/d/1IPHBgKau2IfwoWS0N67FA7rz4lnHkmOj/view>
5. Ponomareva A. E., Vorotnikov A. M. Prospects for the development of the Arctic zone of the Russian Federation through the prism of foreign experience // Arctic 2035: current issues, problems, solutions. – 2023. – No. 2 (14). pp. 44-52
6. Sberbank has increased its portfolio of ESG loans to approximately 1.9 trillion rubles URL: <https://www.interfax.ru/business/925458>
7. Smirnova O.O. Search for a comprehensive model of development of the Russian Arctic // Economy and society: modern models of development. – 2022. – Volume 12. – No. 4. – P. 239-250. – doi: 10.18334/ecsoc.12.4.117344.
8. Statistical bulletin “Population of the Russian Federation by municipalities” URL: <https://rosstat.gov.ru/munstat>
9. Sustainable development URL: <https://www.un.org/ru/ga/president/65/issues/sustdev.shtml>
10. Federal Law N 193-FZ of July 13, 2020 (as amended on July 14, 2022) “On state support for entrepreneurial activities in the Arctic zone of the Russian Federation” // <http://www.consultant.ru/>
11. ESG-ratings and how they work URL: <https://www.pwc.com/kz/en/assets/esg-rating/esg-rating.pdf>