

**РЕАЛИЗАЦИЯ ESG-ПОВЕСТКИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ:
ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКИ****Надежда Николаевна СЕМЕНОВА ^{а*}, Евгений Данилович КОРМИШКИН ^б**

^а доктор экономических наук, доцент, заведующая кафедрой финансов и кредита
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарева,
Саранск, Российская Федерация
nnsemenova@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-2270-256X>
SPIN-код: 3653-5780

^б доктор экономических наук, профессор, доцент,
профессор кафедры теоретический экономики и экономической безопасности,
заведующий кафедрой финансов и кредита,
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарева,
Саранск, Российская Федерация
kormishkined@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-7524-4072>
SPIN-код: 2210-6614

* Ответственный автор

История статьи:

Рег. № 67/2023
Получена 27.02.2023
Получена
в доработанном виде
13.03.2023
Одобрена 27.03.2023
Доступна онлайн
30.05.2023

Специальность 5.2.1

УДК 336.02
JEL: G21

Ключевые слова:

ESG-повестка,
ESG-принципы,
ESG-факторы,
ESG-банкинг,
ESG-трансформация

Аннотация

Предмет. Процесс ESG-трансформации и интеграции ESG-принципов в российский банковском секторе.

Цели. Оценка современного состояния ESG-трансформации и развития ESG-повестки в российском банковском секторе.

Методология. Использовались методы SWOT-анализа, а также публикации российских и зарубежных ученых в области ESG, аналитические материалы рейтингового агентства RAEX-Europe и стратегии развития отдельных кредитных организаций.

Результаты. Раскрыты основные направления ESG-трансформации российского банковского сектора, опыт крупнейших российских банков по внедрению ESG-принципов в их деятельность и стратегии развития, а также их позиции в ESG-рейтингах. Проведена диагностика преимуществ и недостатков, рисков и возможностей внедрения ESG-принципов в деятельность российских банковских структур. Составлена матрица релевантности для российских коммерческих банков ЦУР ООН.

Выводы. Результаты могут быть полезны банковским структурам для разработки стратегий устойчивого развития и осуществления ESG-трансформации бизнес-моделей, а также профессиональному сообществу, заинтересованному продвижении ESG-принципов.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2023

Для цитирования: Семенова Н.Н., Кормишкин Е.Д. Реализация ESG-повестки в банковском секторе: обзор российской практики // *Финансы и кредит*. — 2023. — Т. 29, № 5. — С. 972 — 986.
<https://doi.org/10.24891/fc.29.5.972>

Сегодня одной из актуальных глобальных проблем выступает увеличение негативного воздействия на окружающую среду, что приводит к таким

последствиям, как сокращение биоразнообразия, таяние ледников, глобальное потепление, загрязнение атмосферы, воды, почвы и др. В связи с этим ведущим трендом развития бизнес-структур, финансовых институтов является соблюдение ESG-принципов и осуществление ответственного инвестирования. Последнее ориентировано на достижение целей устойчивого развития (далее — ЦУР), закрепленных в 2015 г. в документе «Преобразование нашего мира. Повестка в области устойчивого развития до 2030 года». Сформулированные в данном документе 17 ЦУР носят комплексный характер и охватывают три составляющие устойчивого развития: экономическую, социальную и экологическую. При этом экологическая и социальная составляющие оказывают существенное влияние на экономический вид деятельности бизнес-структур и финансовых институтов [1, 2]. В России одним из драйверов ESG-трансформации выступает банковский сектор, поскольку он стимулирует клиентов к менее углеродному развитию.

Реализация ESG-повестки в банковской сфере обуславливает необходимость соблюдения следующих ESG-критериев:

- 1) экологического (ответственное отношение к сохранению и защите окружающей среды; принятие меры по адаптации и смягчения последствий изменения климата и др.);
- 2) социального (повышение социальной ответственности; реализация инициатив по защите прав человека, охраны его здоровья, обеспечению безопасности; решение вопросов неравенства и дифференциации доходов и др.);
- 3) управленческого (качественное корпоративное управление; отношения со стейкхолдерами; противодействие коррупции, вознаграждение топ-менеджмента, раскрытие информации и отчетности и др.).

В своем исследовании А.М. Марголин и И.В. Вякина подчеркивают, что управленческие факторы ESG-трансформации выступают ключевыми и влияют на решение экологических, экономических и социальных проблем общества [1]. М.А. Морозов и Н.С. Морозова справедливо отмечают, что в настоящее время для оценки эффективности предпринимательской деятельности следует использовать не только финансово-экономические показатели (например, прибыль, рентабельность, выручка от реализации и др.), но и индикаторы, отражающие степень влияния компании на окружающую среду, решение социальных проблем [2].

Таким образом, трансформация моделей корпоративного управления в банковском секторе на основе ESG-принципов, предусматривающая учет нефинансовых факторов, способна оказать значительное воздействие на финансовые показатели кредитной организации. Формируется новая модель банковской деятельности — ESG-банкинг (устойчивый банкинг), основанный на интеграции принципов ответственного инвестирования в стратегию развития кредитных организаций.

Необходимость ESG-трансформации декларируется во многих программных документах международных организаций и национальными правительствами. Различные аспекты ESG-трансформации экономики и бизнеса являются объектами исследования множества отечественных и зарубежных ученых. В современном понимании ESG-трансформация предусматривает системные изменения в механизме принятия управленческих решений сотрудниками компании на основе интеграции экологических, социальных и управленческих (ESG) факторов и оценки их влияния на инвестиционную привлекательность и достижение устойчивого развития [3]. Механизмы ESG-трансформации бизнеса рассматриваются такими учеными, как С.И. Бик [4], О.А. Лемешева, А.М. Воротников [5], И.П. Добий, Л.Н. Коврижкина, В.В. Кобылякова [6, 7], В.В. Гузырь [8], Е.В. Жукова [9], А.А. Шиян [10], М.А. Измайлова [11], Л.Г. Мишура, В.С. Александрова [12], Х. Лианг [13] и др. В своих исследованиях они отмечают, что трансформация бизнеса в соответствии с ESG-принципами будет способствовать повышению конкурентоспособности предпринимательских структур, обеспечению их инновационного развития. Ряд зарубежных исследователей (например, Л. Кайсер [14], М. Маити [15], И. Шейх [16], М. Ризван [17] и др.) доказывают положительную взаимосвязь финансовых показателей компаний и внедрения ESG-принципов в их деятельность.

Интеграция ESG-критериев в инвестиционные процессы банков будет способствовать повышению доходности инвестиционного портфеля. С одной стороны, внедрение ESG-принципов способствует увеличению расходов компании, а с другой — забота об экологии, социальная ответственность, качественное корпоративное управление повышают репутацию и имидж компании, что в конечном счете отражается на рентабельности и стоимости акций на фондовом рынке. Кроме того, наличие ESG-рейтинга у компании также положительно сказывается на доходности акций [18].

Приверженность кредитных организаций принципам ответственного инвестирования способствует повышению их инвестиционной привлекательности и изменению структуры инвестиций. Внедрение ESG-повестки в деятельность банковских структур представляется возможным при условии укрепления сильных сторон (преимуществ) (*рис. 1*).

Заметим, что ЮНЕП в 2018 г. опубликовал «Принципы ответственной банковской деятельности», которые отражают ориентиры банковского сектора до 2030 г. в интересах достижения ЦУР. К указанному документу присоединились более 250 банков, управляющих 40% мировых активов. ESG-банкинг выступает новой траекторией развития банковского сектора, заключающейся в учете кредитными институтами экологических, социальных и корпоративных факторов, их активном участии банков в достижении ЦУР ООН. В то же время банки обладают низким экологическим следом, но они косвенно способствуют достижению ЦУР посредством кредитования зеленых проектов. Банки, выполняя посредническую роль при перераспределении инвестиционных ресурсов, обеспечивают их

направление на финансирование проектов по улучшению окружающей среды и достижение углеродной нейтральности экономики. Кроме того, банки осуществляют консультирование клиентов по вопросам ESG-инвестирования; финансовым рискам, обусловленным ESG-факторами при инвестировании; формированию инвестиционного портфеля с учетом экологических, социальных и управленческих критериев; имеющимся зеленым финансовым инструментам.

Внедрением ESG-стандартов и ESG-повестки занимаются крупные банки при активном участии в этом процессе Банка России.

В 2021 г. Ассоциацией банков России были подготовлены практические рекомендации по внедрению ESG-принципов в деятельность кредитных организаций, в которых подчеркивается необходимость учета ESG-факторов и углеродного следа компаний. В настоящее время 1/3 крупнейших российских банков осуществляют ESG-оценку компаний при принятии решения о выдаче кредитов. В настоящее время внедрение принципов зеленого банкинга происходит по следующим направлениям: во-первых, ESG-трансформация собственной деятельности банка (бережное отношение и экономия ресурсов, сокращение отходов, повышение квалификации сотрудников, качественное корпоративного управления); во-вторых, встраивание ESG-критериев в отношения со стейкхолдерами [19, 20].

Для оценки степени учета компаниями, в том числе банками ESG-факторов различными рейтинговыми агентствами формируются ESG-рейтинги. Участие кредитной организации в ESG-рейтингах является подтверждением его приверженности концепции устойчивого развития и является весьма важным, поскольку повышает ее деловую репутацию и имидж. Рейтинговые агентства используют собственные методологии составления ESG-рейтингов, которые позволяют оценивать субъектов экономики как в абсолютных значениях (в конкретных баллах), так и их позицию в рейтинге по отношению к другим компаниям. При этом различными агентствами при составлении ESG-рейтинга могут учитываться различные показатели деятельности компаний. Например, по данным рейтингового агентства RAEX-Europe по состоянию на 1 февраля 2023 г. лидерами в области ESG среди российских банков являются Московский кредитный банк (МКБ), Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, ФК «Открытие», Совкомбанк, Альфа-банк, Россельхозбанк и др. (табл. 1).

Согласно опросу рейтингового агентства «Эксперт РА», в 2022 г. российские банки большее внимание стали уделять управленческим и социальным критериям (отметили соответственно 43% и 34% респондентов). Это связано с предотвращением оттока специалистов за границу в условиях существующей неопределенности, проведения структурной модернизации экономики в целях адаптации к санкциям. В настоящее время стратегию устойчивого развития реализуют 33% от опрошенных кредитных организаций, что на 26 п.п. выше

показателя 2021 г. Произошел существенный рост совокупного объема портфеля ESG-кредитов, размер которого по состоянию на 1 июля 2022 г. составил около 1,2 трлн руб.

Рассмотрим практику некоторых российских банков в области реализации ESG-повестки (табл. 1).

Московский кредитный банк (МКБ) — один из первых банков, разработавший в 2020 г. «Стратегию в области устойчивого развития 2021—2023». В Стратегии выделено три основных направления в интересах устойчивого развития:

- 1) совершенствование инфраструктуры банка, связанной с зеленым финансированием, установлением показателей оценки эффективности ESG для руководства банка; обучение персонала и др.;
- 2) консультирование клиентов в области зеленых инструментов финансирования, предоставление специальных продуктов и услуг для отдельной социальной категории граждан, малого и среднего бизнеса и др.;
- 3) реализация различных инициатив и проектов в сфере ESG. Стоит отметить, что МКБ является первым банком в нашей стране, который в 2020 г. привлек кредит от немецкого банка с учетом ESG-рейтинга агентства RAEX-Europe.

ESG-трансформация Сбербанка также началась в 2020 г. С 2021 г. в банке реализуется Политика в области ESG и устойчивого развития. Сбербанк в перспективе ставит цель занять лидирующие позиции на национальном и международных рынках по ключевым изменениям в области ESG. Для достижения этой цели в банке создан ESG-комитет. Кроме того, для руководителей банка утверждены 43 KPI в области ESG. С 2022 г. банк осуществляет ESG-скоринг клиентов в рамках кредитной политики. Основными направлениями для банка в рамках ESG-повестки выступают: бережное отношение к окружающей среде, социальная сфера и инклюзивность, корпоративное управление; содействие экономическому благополучию и процветанию. В рамках реализации ESG-стратегии банк выделяет зеленые кредиты (предоставляются для финансирования проектов по снижению негативного влияния на окружающую среду) и ESG-кредиты (предоставляются с учетом ESG-показателей заемщика). Сбербанком разработана собственная таксономия зеленых финансовых инструментов, согласно которой кредиты идентифицируются как зеленые, если удовлетворяют следующим условиям:

- используются для финансирования капитальных затрат в рамках реализации зеленого проекта;
- операционные расходы напрямую связаны с реализацией и поддержкой зеленого проекта. При этом под зеленым проектом понимается проект, результатом

реализации которого будет улучшение состояния окружающей среды, снижение выбросов парниковых газов, сокращение выбросов и сбросов вредных веществ, энергосбережение и ресурсосбережение, адаптация к изменению климата на основе развития возобновляемых источников энергии.

ESG-повестка Банка ВТБ активно реализуется с 2022 г., когда банком была принята Стратегия устойчивого развития на 2022—2025 гг. Банком определены пять ключевых приоритетов развития:

- 1) создание финансовых возможностей для повышения качества жизни населения. ВТБ активно реализует социальные программы по поддержке семей с детьми и пенсионеров, предоставляет льготную ипотеку;
- 2) вклад в устойчивое развитие экономики. В Банке ВТБ функционирует Центр экспертизы по вопросам устойчивого развития, развиваются зеленые финансовые инструменты и ответственное инвестирование;
- 3) благоприятный рабочий климат и поддержка в реализации человеческого потенциала. Большое внимание банк уделяет совершенствованию компетенций сотрудников;
- 4) содействие социальному развитию регионов присутствия. Предусмотрено участие банка в качестве партнера, спонсора в различных мероприятиях по развитию спорта, медицины, культуры, экологии и образования;
- 5) обеспечение устойчивого развития банка. Банк осуществляет свою деятельность с учетом ESG-факторов, снижения собственного экологического следа.

Кроме того, с 2021 г. банк запустил ESG-платформу в рамках федеральной инициативы, а также программу кредитования зеленых проектов и проектов в области устойчивого развития для крупных корпоративных клиентов, направленных на улучшение экологических показателей, сокращение потребления природных ресурсов, развитию возобновляемых источников энергии.

Газпромбанк осуществляет внедрение ESG-принципов в рамках принятой в 2021 г. Политики по устойчивому развитию. В документе закреплено, что для банка приоритетными являются все 17 ЦУР ООН. В марте 2021 г. для реализации политики в области устойчивого развития и внедрения принципов ответственного банкинга в банке создан Совет ЦУР. Также банк ежегодно формирует ESG-отчет.

Россельхозбанк тоже внедряет принципы ESG-банкинга, развивает ответственное инвестирование. Основными целями банка в области устойчивого развития являются:

- сокращение негативного влияния клиентов на окружающую среду;

- стимулирование социального бизнеса;
- забота о сотрудниках и внедрение культуры устойчивого развития.

Россельхозбанк осуществляет кредитование клиентов в рамках национального проекта «Экология», консультирует клиентов по вопросам выпуска ESG-облигаций. Кроме того, банк дважды провел торги паями Биржевого паевого инвестиционного фонда (БПИФ) в соответствии с ESG стандартами.

Проведенный анализ отчетности и стратегий развития ведущих российских банков позволил выделить приоритетные ЦУР, которые они учитывают при проведении ESG-трансформации своих бизнес-моделей (табл. 2).

В заключение отметим, что российский банковский сектор находится на начальном этапе ESG-трансформации. Встраивание ESG-повестки в стратегии кредитных организаций не только позволяет решать экологические, социальные и управленческие проблемы, но и повышает имидж и деловую репутацию банка. Сегодня ESG-трансформация выступает необходимым условием роста конкурентоспособности российских банков на международном и национальном рынке. Дальнейшее развитие ESG-повестки в стратегиях банков будет способствовать разработке и внедрению новых продуктов в области ответственного инвестирования, расширению зеленого финансирования, повышению социальной ответственности бизнеса, формированию ESG-отчетности.

Активизация процесса внедрения ESG-подхода в бизнес-модели кредитных организаций требует участия государства в стимулировании развития данных процессов. Для стимулирования ESG-инициатив банковских структур необходимо совершенствовать нормативно-правовую базу, развивать методологию оценки результативности реализации зеленых проектов. Кроме того, целесообразно предусмотреть в качестве основного условия участия банков в государственных программах — соблюдение ESG-факторов и применение зеленых финансовых инструментов. В конечном счете внедрение ESG-подхода в бизнес-модели банков обеспечит достижение целей устойчивого развития.

Таблица 1
ESG-рейтинг российских банков по версии RAEX-Europe

Table 1
ESG rating of Russian banks, according to RAEX-Europe

Позиция	Банк	Ранг			ESG-рейтинг
		E	S	G	
7	МБК	4	14	9	A
24	Сбербанк	38	25	29	BBB
40	ВТБ	57	40	33	BB
56	Газпромбанк	53	68	67	BB
59	Открытие	63	66	65	BB
60	Совкомбанк	83	39	55	BB
77	Альфа-Банк	97	98	39	B
96	Россельхозбанк	105	106	74	B

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2
Релевантность для российских коммерческих банков ЦУР ООН

Table 2
Relevance of the UN Sustainable Development Goals for Russian commercial banks

ЦУР ООН	МБК	Сбербанк	ВТБ	Газпромбанк	Россельхозбанк
1. Ликвидация нищеты	–	+	+	+	–
2. Ликвидация голода	–	–	–	+	–
3. Хорошее здоровье и благополучие	+	+	+	+	–
4. Качественное образование	+	+	+	+	+
5. Гендерное равенство	–	+	–	+	+
6. Чистая вода и санитария	–	–	–	+	+
7. Доступная и чистая энергия	–	+	+	+	–
8. Достойная работа и экономический рост	+	+	+	+	+
9. Инновации и инфраструктура	+	+	+	+	+
10. Уменьшение неравенства	–	+	+	+	–
11. Безопасность города и доступное жилье	–	+	+	+	+
12. Ответственное потребление и производство	+	+	+	+	+
13. Борьба с изменением климата	–	+	+	+	–
14. Сохранение морских экосистем	–	–	+	+	+
15. Сохранение экосистем суши	–	–	+	+	+
16. Мир, правосудие и эффективные институты	–	+	+	+	–
17. Партнерство в интересах устойчивого развития	+	+	–	+	–

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 1**SWOT-анализ внедрения ESG-принципов в деятельность российских банковских структур****Figure 1****SWOT analysis of ESG principles implementation in the activities of Russian banking structures**

Сильные стороны (преимущества)	Возможности
• Приверженность мировому тренду реализации ESG-концепции. • Повышение имиджа и деловой репутации. • Возможность привлечения ресурсов на международном финансовом рынке. • Повышение качества корпоративного управления. • Осуществление экологического регулирования и социальная ответственность бизнеса	• Повышение стоимости компании в долгосрочной перспективе. • Укрепление конкурентных позиций. • Развитие кадрового потенциала и подготовка специалистов в области ESG. • Формирование у заемщиков «устойчивого делового мышления». • Участие в достижении целей устойчивого развития
Слабые стороны (недостатки)	Угрозы
• Недостаток квалифицированных кадров. • Необходимость финансовых затрат на ESG-трансформацию. • Отсутствие единой методологической базы и подходов к составлению ESG-рейтингов. • Малое количество обзора лучших практик по внедрению ESG-принципов	• Несоответствие российского законодательства международным нормам и стандартам. • Недостаточное информирование корпоративных структур о необходимости внедрения и преимуществах ESG

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Марголин А.М., Вязкина И.В. Риски, вызовы и механизмы ESG-трансформации систем управления // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2022. Т. 13. № 3. С. 352 — 368. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/riski-vyzovy-i-mehanizmy-esg-transformatsii-sistem-upravleniya>
2. Морозов М.А., Морозова Н.С. Особенности развития современного предпринимательства в рамках концепции ESG // Вестник Академии знаний. 2022. № 48. С. 211 — 215. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-razvitiya-sovremennogo-predprinimatelstva-v-ramkah-kontseptsii-esg>
3. Куклина Е.А., Бабаев Э.А. ESG-трансформация нефтедобывающих компаний России и Азербайджана сквозь призму рейтингов // Научные труды Северо-Западного института управления РАНХиГС. 2022. Т. 13. № 2. С. 67 — 77.
4. Бик С.И. ESG-трансформация банков и предприятий: вектор на устойчивое развитие // Экология производства. 2022. № 1. С. 50 — 61.
5. Лемешева О.А., Воротников А.М. ESG-трансформация компаний позволяет успешно реализовывать экологические ЦУР ООН // Журнал экономических

- исследований. 2022. № 3. С. 41 — 52.
URL: <https://naukaru.ru/en/nauka/article/52310/view>
6. Довбий И.П., Коврижкина Л.Н. Социальная ответственность бизнеса в контексте ESG-трансформации // *Управление в современных системах*. 2022. № 2. С. 20—32. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sotsialnaya-otvetstvennost-biznesa-v-kontekste-esg-transformatsii>
7. Довбий И.П., Кобылякова В.В., Кондратов М.В., Минкин А.А. ESG-переход: зеленая повестка в глобальной экономике и финансах // *Управление в современных системах*. 2022. № 1. С. 21—33.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-perehod-zelenaya-povestka-v-globalnoy-ekonomike-i-finansah>
8. Гузырь В.В. Инновационная ESG-трансформация фирм как глобальный тренд устойчивого развития // *Экономика и управление инновациями*. 2022. № 1. С. 33—43. URL: <https://doi.org/10.26730/2587-5574-2022-1-33-43>
9. Жукова Е.В. Основные тенденции развития ESG-повестки: обзор в России и в мире // *Вестник РЭУ им. Г.В. Плеханова*. 2021. № 6. С. 68—82.
URL: <https://doi.org/10.21686/2413-2829-2021-6-68-82>
10. Шиян А.А. Современные вызовы ESG-повестки // *Экономический вектор*. 2022. № 4. С. 31—35.
URL: https://economicvector.ru/upload/uf/184/2npchkpdgvg61xw8gccpyx0nm1o2q4xa/Ekonomicheskii_-vektor-2022-4_31_.pdf
11. Измайлова М. Реализация ESG-стратегий российских компаний в условиях санкционных ограничений // *МИР (Модернизация. Инновации. Развитие)*. 2022. Т. 13. № 2. С. 185—201.
URL: <https://doi.org/10.18184/2079-4665.2022.13.2.185-201>
12. Мишура Л.Г., Александрова В.С. Концепция устойчивого развития и ESG-трансформация общества — вызовы современности // *Modern Economy Success*. 2022. № 4. С. 93—96.
URL: <https://mes-journal.ru/wp-content/uploads/2022/06/mes-4-2022.pdf>
13. Liang H., Renneboog L. Corporate Social Responsibility and Sustainable Finance: A Review of the Literature. *ECGI Working Paper Series in Finance*, 2020, no. 701, 43 p. URL: https://www.ecgi.global/sites/default/files/working_papers/documents/liangrenneboogfinal.pdf
14. Kaiser L. ESG Integration: Value, Growth and Momentum. *Journal of Asset Management*, 2020, vol. 21, pp. 32–51. URL: <https://ssrn.com/abstract=2993843>

15. Maiti M. Is ESG the Succeeding Risk Factor? *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 2021, vol. 11, iss. 3, pp. 199–213.
URL: <https://doi.org/10.1080/20430795.2020.1723380>
16. Shaikh I. Environmental, Social, and Governance (ESG) Practice and Firm Performance: An International Evidence. *Journal of Business Economics and Management*, 2022, vol. 23, no. 1, pp. 218–237.
URL: <https://doi.org/10.3846/jbem.2022.16202>
17. Rizwan M., Asrar H., Siddiqui N.A., Usmani W.U. The Impact of Corporate Governance on Financial Performance: An Empirical Investigation. *International Journal of Management Sciences and Business Research*, 2016, vol. 5, iss. 9, pp. 11–27. URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2850312
18. Овечкин Д.В. Ответственные инвестиции: влияние ESG-рейтинга на рентабельность фирм и ожидаемую доходность на фондовом рынке // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». 2021. № 1. С. 43—53. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otvetstvennye-investitsii-vliyanie-esg-reytinga-na-rentabelnost-firm-i-ozhidaemuyu-dohodnost-na-fondovom-rynke>
19. Семенова Н.Н., Жогина К.А. ESG-банкинг как новая парадигма развития банковской системы России // Финансовая жизнь. 2022. № 1. С. 67—70.
20. Евграфова О.В., Горбатко В.А., Каменская А.А. ESG-трансформация и эффективность инвестиционной маркетинговой стратегии российских банков // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. 2022. № 3. С. 24—29.
URL: <https://journal-nio.com/images/2022/3-2022.pdf>

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

IMPLEMENTATION OF THE ESG AGENDA IN THE BANKING SECTOR: OVERVIEW OF RUSSIAN PRACTICE

Nadezhda N. SEMENOVA ^{a,*},
Evgenii D. KORMISHKIN ^b

^a National Research Ogarev Mordovia State University (MRSU),
Saransk, Republic of Mordovia, Russian Federation
nnsemenova@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-2270-256x>

^b National Research Ogarev Mordovia State University (MRSU),
Saransk, Republic of Mordovia, Russian Federation
kormishkined@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-7524-4072>

* Corresponding author

Article history:

Article No. 67/2023
Received 27 Feb 2023
Received in revised form
13 March 2023
Accepted 27 March 2023
Available online
30 May 2023

JEL classification: G21

Keywords: ESG agenda,
ESG principle,
ESG factor,
ESG banking, ESG
transformation

Abstract

Subject. The article considers the process of ESG transformation and integration of ESG principles in the Russian banking sector.

Objectives. The purpose of the study is to assess the current state of ESG transformation and develop the ESG agenda in the Russian banking sector.

Methods. The study employs publications of Russian and foreign scientists on ESG issues, analytical materials of RAEX-Europe rating agency, development strategies of individual credit institutions. Based on the SWOT analysis, we identified strengths, weaknesses, opportunities, and threats of ESG transformation in the banking sector.

Results. The paper describes the main directions of ESG transformation of the Russian banking sector, experience of the largest Russian banks in implementing ESG principles in their activities and development strategies, and their positions in ESG ratings. We diagnosed advantages and disadvantages, risks and opportunities for ESG principles implementation in the activities of Russian banking structures, prepared a matrix of relevance for Russian commercial banks in achieving Sustainable Development Goals established by the UN (UN SDGs).

Conclusions. The findings can be useful for banking structures to generate sustainable development strategies and implement ESG transformation of business models, as well as for the professional community interested in promoting ESG principles.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2023

Please cite this article as: Semenova N.N., Kormishkin E.D. Implementation of the ESG Agenda in the Banking Sector: Overview of Russian Practice. *Finance and Credit*, 2023, vol. 29, iss. 5, pp. 972–986.
<https://doi.org/10.24891/fc.29.5.972>

References

1. Margolin A.M., Vyakina I.V. [Risks, threats and mechanisms of management systems ESG-transformation]. *MIR (Modernizatsiya. Innovatsii. Razvitie) = MIR*

- (*Modernization. Innovation. Research*), 2022, vol. 13, no. 3, pp. 352–368.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/riski-vyzovy-i-mehanizmy-esg-transformatsii-sistem-upravleniya> (In Russ.)
2. Morozov M.A., Morozova N.S. [Features of the development of modern entrepreneurship within the framework of the ESG concept]. *Vestnik Akademii znanii = Bulletin of the Academy of Knowledge*, 2022, no. 48, pp. 211–215.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-razvitiya-sovremennogo-predprinimatelstva-v-ramkah-kontseptsii-esg> (In Russ.)
 3. Kuklina E.A., Babaev E.A. [ESG-transformation of oil-producing companies of Russia and Azerbaijan through the prism of ratings]. *Nauchnye trudy Severo-Zapadnogo instituta upravleniya RANKhiGS = Scientific Papers of Northwestern Institute of Management of RANEPa*, 2022, vol. 13, no. 2, pp. 67–77. (In Russ.)
 4. Bik S.I. [ESG-transformation of banks and enterprises: A vector for sustainable development]. *Ekologiya proizvodstva = Ecology of Production*, 2022, no. 1, pp. 50–61. (In Russ.)
 5. Lemesheva O.A., Vorotnikov A.M. [ESG-transformation of companies makes it possible to successfully implement the UN Environmental SDGs]. *Zhurnal ekonomicheskikh issledovaniy = Journal of Economic Studies*, 2022, no. 3, pp. 41–52.
URL: <https://naukaru.ru/en/nauka/article/52310/view> (In Russ.)
 6. Dovbii I.P., Kovrizhkina L.N. [Social responsibility of business in the context of ESG transformation]. *Upravlenie v sovremennykh sistemakh = Management in Modern Systems*, 2022, no. 2, pp. 20–32. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sotsialnaya-otvetstvennost-biznesa-v-kontekste-esg-transformatsii> (In Russ.)
 7. Dovbii I.P., Kobylyakova V.V., Kondratov M.V., Minkin A.A. [ESG transition as a new paradigm of global economy and sustainable financing]. *Upravlenie v sovremennykh sistemakh = Management in Modern Systems*, 2022, no. 1, pp. 21–33.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-perehod-zelenaya-povestka-v-globalnoy-ekonomike-i-finansah> (In Russ.)
 8. Guzyr' V.V. [Innovative ESG-transformation of firms as a global trend of sustainable development]. *Ekonomika i upravlenie innovatsiyami = Economics and Innovation Management*, 2022, no. 1, pp. 33–43. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.26730/2587-5574-2022-1-33-43>
 9. Zhukova E.V. [Key trends in ESG agenda development: Reviewing the situation in Russia and the world]. *Vestnik REU im. G.V. Plekhanova = Vestnik of Plekhanov Russian University of Economics*, 2021, no. 6, pp. 68–82. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.21686/2413-2829-2021-6-68-82>

10. Shiyan A.A. [Key challenges of ESG agenda]. *Ekonomicheskii vektor = Economic Vector*, 2022, no. 4, pp. 31–35.
URL: https://economicvector.ru/upload/uf/184/2npchkpdgvg61xw8gccpyx0nm1o2q4xa/Ekonomicheskii_-vektor-2022-4_31_.pdf (In Russ.)
11. Izmailova M. [Implementation of ESG strategies of Russian companies under sanctions restrictions]. *MIR (Modernizatsiya. Innovatsii. Razvitie) = MIR (Modernization. Innovation. Research)*, 2022, vol. 13, no. 2, pp. 185–201. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.18184/2079-4665.2022.13.2.185-201>
12. Mishura L.G, Aleksandrova V.S. [The concept of sustainable development and ESG-transformation of society – challenges of modernity]. *Modern Economy Success*, 2022, no. 4, pp. 93–96. URL: <https://mes-journal.ru/wp-content/uploads/2022/06/mes-4-2022.pdf> (In Russ.)
13. Liang H., Renneboog L. Corporate Social Responsibility and Sustainable Finance: A Review of the Literature. *ECGI Working Paper Series in Finance*, 2020, no. 701, 43 p. URL: https://www.ecgi.global/sites/default/files/working_papers/documents/liangrenneboogfinal.pdf
14. Kaiser L. ESG Integration: Value, Growth and Momentum. *Journal of Asset Management*, 2020, vol. 21, pp. 32–51. URL: <https://ssrn.com/abstract=2993843>
15. Maiti M. Is ESG the Succeeding Risk Factor? *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 2021, vol. 11, iss. 3, pp. 199–213.
URL: <https://doi.org/10.1080/20430795.2020.1723380>
16. Shaikh I. Environmental, Social, and Governance (ESG) Practice and Firm Performance: An International Evidence. *Journal of Business Economics and Management*, 2022, vol. 23, no. 1, pp. 218–237.
URL: <https://doi.org/10.3846/jbem.2022.16202>
17. Rizwan M., Asrar H., Siddiqui N.A., Usmani W.U. The Impact of Corporate Governance on Financial Performance: An Empirical Investigation. *International Journal of Management Sciences and Business Research*, 2016, vol. 5, iss. 9, pp. 11–27. URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2850312
18. Ovechkin D.V. [Responsible investment: Impact of ESG rating on firms' profitability and expected return on the stock market]. *Nauchnyi zhurnal NIU ITMO. Seriya: Ekonomika i ekologicheskii menedzhment = Scientific Journal NRU ITMO. Series: Economics and Environmental Management*, 2021, no. 1, pp. 43–53.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otvetstvennye-investitsii-vliyanie-esg-reytinga-na-rentabelnost-firm-i-ozhidaemuyu-dohodnost-na-fondovom-rynke> (In Russ.)

19. Semenova N.N., Zhogina K.A. [ESG-banking as a new paradigm for the development of the Russian banking system]. *Finansovaya zhizn' = Financial Life*, 2022, no. 1, pp. 67–70. (In Russ.)
20. Evgrafova O.V., Gorbatko V.A., Kamenskaya A.A. [ESG transformation and the efficiency of investment marketing strategy of Russian banks]. *Nauka i obrazovanie: khozyaistvo i ekonomika; predprinimatel'stvo; pravo i upravlenie = Science and Education: Economy and Economics; Entrepreneurship; Law and Management*, 2022, no. 3, pp. 24–29.
URL: <https://journal-nio.com/images/2022/3-2022.pdf> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.