



Новые тренды ESG трансформации

Всеволод Гаврилов

Стандартный цикл развития корпоративных ESG активностей в компании:

нужно следить за эффектами/трендами у торгово-экономических партнерах

Предмет разговора сегодня, так как 2022 год внес существенные коррективы

Оценка текущего состояния:
обзор 360 «внутри» и «снаружи»,
оценка «существенности» факторов,
приоритеты

Разработка стратегии:

обзор 360 «внутри» и «снаружи», цели с измеримыми показателями, сравнивая с целями конкурентов и оценивая «выгоды»- «риски» - «стоимость»

Отчетность, мониторинг, представление компании в ESG пространстве:

соблюдение регуляторных требований (у нас нет для ESG), измерение прогресса самих мероприятий

«Операционализация»:

программы, планы, «бюджеты», совершенствование управление данными и внедрение технологий

Итоги ESG инвестиций (2022):

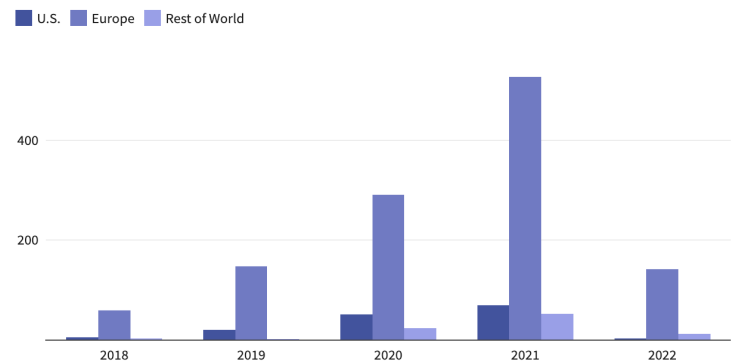
потери больше «рынка», сокращение инвестиций в ESG фонды, но идет подготовка к реваншу

1. Чистый приток средств в ESG фонды и биржевые продукты в 2022 году сократился на 76% (157 млрд \$) в сравнении с 650 млрд 2021 года (Morningstar data, 2023)
2. Убыток ESG фондов (акции) в среднем около 18% (НЕ ESG – около 15 %)
3. Около 30% управляющих ESG фондами сохранили и превзошли цели по доходности, в НЕ ESG фондах этот показатель около 40%

Взгляд на ESG инвестиции 2023 -2026:

1. **PWC:** ESG активы увеличатся с 18.5 трлн \$ (2021) до 34 трлн \$ (2026), ежегодный рост около 13 % (10 октября 2022)
2. **KPMG:** опросы CEO крупных компаний США указывают на тренды «торможения» ESG амбиций (октябрь 2022), но отмечают приоритетное влияние ESG факторов на качество фондирования и налоговые последствия

Annual ESG Fund Inflows (\$Bn)



Source: Morningstar

Investopedia

ЕС – центральный столбик – лидер ESG инвестиций, и понятно, почему «пострадавшая» сторона

Общий вывод:

у конкурентов российского бизнеса на рынках товаров и услуг возникло «замешательство» с ESG решениями; наши компании получили небольшую тактическую передышку для наращивания своего потенциала

ESG тренды КНР:

Значение будет возрастать и российские участники ВЭД с КНР будут их учитывать.

В принципе, «тех. анализ» условий ВЭД в стране сотрудничества следует осуществлять регулярно

1. Развитие ESG/climate регулирование рынка товаров и услуг:

- в целом уровень раскрытия ESG информации составляет от 75 до 50% у «углерод интенсивных» секторах
- запуск системы «углеродного нормирования» (покупки у государства квот на выбросы или системы «торговли квотами») с 2021 года для «углерод интенсивных» компаний
- рост числа компаний (около 1400), которые установили «углеродные цели»

2. Развитие ESG/зеленой финансовой системы:

- внедрение руководства для банковского и страхового секторов по включению ESG-рисков (2022) ведет к новым данным
- постоянное развитие руководств по эмиссии «зеленых» (ESG) долговых финансовых продуктов (DCM), методическая связь с документами ЕС
- «мягкое» (рыночное) регулирование ECM и DCM (обязательное раскрытие для Шанхайской и Шэньчжэньской фондовых бирж)

3. «Углеродная отчетность» - активное развитие

- обязательная отчетность гос. компаний, которая формирует потребности «сквозной» отчетности движения товаров/сырья (scope 3)
- оценка перспектив введения углеродного регулирования на индустриальные сектора (с созданием отчетности);
- пилотные сделки на поставки товаров и услуг с компенсацией углеродного следа (управление Score 3)

4. Выводы для российских участников торговли товарами/услугами/ капиталом с КНР:

- высокая вероятность введения отчетности «углеродного следа» поставляемых товаров/услуг
- следует оценивать «премии» за поставку товаров и услуг с компенсацией углеродного следа
- следует внимательно следить за развитием добровольного углеродного рынка как возможностей поставок в КНР нового товара («углеродных кредитов»)
- возможен сценарий раскрытия российской компанией «углеродной отчетности» при привлечении капитала в банках КНР («торговое финансирование» и др.)

Влияние ESG трендов на ВЭД российских компаний

Несмотря на исключение российского бизнеса из «развитых рынков» ESG-фактор существует и его влияние увеличивается на новых («развивающихся») рынках

Вопрос 1: серьезная оценка влияния ESG-фактора на конкретных рынках нашей ВЭД требует профессиональных исследований (мониторинг, выводы, прогнозы). Есть ли потребность в «централизованном сервисе» таких работ?

Вопрос 2: вероятно, что определенный уровень ESG компетенций следует развивать в каждой компании, которая участвует в ВЭД. Есть ли коллективный запрос на приобретение технологических сервисов?

Например, как осуществить учет «углеродного следа» компании и продукции (дешево и эффективно), чтобы этот расчет признавался иностранными партнерами ?

Видимо есть и другие вопросы ...
Есть ли смысл их собрать и сгруппировать?