

УДК 336.71

Д. А. Николаев

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,
e-mail: dnikolaev@fa.ru

В. А. Кулигина

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,
e-mail: eib211258@yandex.ru

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ «ЗЕЛЕНОГО» КРЕДИТОВАНИЯ ДЛЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Ключевые слова: зеленое кредитование, экономическая эффективность, коммерческие банки, климатические риски, кредитные риски, устойчивое развитие, ESG-факторы, банковский сектор.

В статье анализируется экономическая эффективность «зеленого» кредитования для российских коммерческих банков в контексте климатических изменений и перехода к устойчивому развитию. Целью работы является оценить экономическую эффективность «зеленого» кредитования для коммерческих банков в России. Исследование демонстрирует, что финансирование экологически ответственных проектов улучшает качество кредитного портфеля, увеличивает клиентскую базу, снижает кредитный риск, просроченную задолженность и объем резервирования, при этом существенно не влияет на норматив достаточности капитала. Статья представляет результаты анализа влияния «зеленого» кредитования на ключевые показатели деятельности коммерческих банков Российской Федерации. В условиях возрастающей значимости экологических факторов в финансовой сфере исследование направлено на выявление экономических выгод, получаемых банками от внедрения практик «зеленого» кредитования. Исследование основано на анализе данных кредитных портфелей, финансовой отчетности банков, а также изучении опыта ведущих международных институтов, активно продвигающих ESG-принципы. Несмотря на существующие барьеры, в особенности связанные с несовершенством законодательства, «зеленое» кредитование демонстрирует значительный потенциал для роста и расширения видов кредитных продуктов, создавая новый перспективный рынок. Полученные результаты подчеркивают необходимость дальнейшего совершенствования нормативно-правовой базы и разработки эффективных механизмов стимулирования «зеленого» кредитования в России для раскрытия его потенциала в качестве драйвера устойчивого экономического развития и укрепления финансовой стабильности банковского сектора.

D. A. Nikolaev

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,
e-mail: dnikolaev@fa.ru

V. A. Kuligina

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,
e-mail: eib211258@yandex.ru

ECONOMIC EFFICIENCY OF “GREEN” LENDING FOR COMMERCIAL BANKS

Keywords: green lending, economic efficiency, commercial banks, climate risks, credit risks, sustainable development, ESG-factors, banking system.

This article analyzes the economic efficiency of green lending for Russian commercial banks in the context of climate change and the transition to sustainable development. The aim of the study is to evaluate the economic efficiency of green lending for commercial banks in Russia. The research, based on the analysis of loan portfolio data and financial statements of several banks, demonstrates that financing environmentally responsible projects has a positive impact on key performance indicators of credit institutions. Specifically, it leads to an improvement in loan portfolio quality, an increase in the customer base, a reduction in credit risk and non-performing loans, and a decrease in the volume of provisioning. At the same time, the implementation of green lending practices does not significantly affect the capital adequacy ratio. Despite existing barriers, especially those related to imperfections in legislation and the underdeveloped market for “green” projects, green lending demonstrates significant potential for growth and expansion of credit product offerings, creating a new promising and sustainable market for Russian banks. Recommendations for banks on implementing green lending, taking into account the specifics of the Russian market and regulatory environment, are formulated.

Введение

Современные климатические изменения оказывают все более заметное воздействие на экономику Российской Федерации. Наблюдаемый рост количества и интенсивности экстремальных осадков, сопровождающихся усилением эрозии и повышением риска наводнений, а также повышение температуры воздуха, особенно в Арктической зоне, приводящее к таянию вечной мерзлоты, создают серьезные угрозы для инфраструктуры и предприятий. Согласно прогнозам экспертов, к концу XXI века возможно полное исчезновение верхнего слоя вечной мерзлоты на территории России, что может негативно отразиться на деятельности до 50% промышленных предприятий [1]. В этой связи адаптация к меняющимся климатическим условиям и переход к устойчивым моделям развития становится не просто экологической необходимостью, но и ключевым фактором обеспечения экономической безопасности страны.

В ответ на возрастающую угрозу климатических рисков все больше компаний в России проявляют заинтересованность в переходе на «зеленое» производство, внедряя экологически чистые технологии и практики, направленные на снижение выбросов парниковых газов и минимизацию воздействия на окружающую среду. Однако, реализация таких проектов требует значительных инвестиций и поддержки со стороны финансового сектора. В свою очередь, для эффективного стимулирования данного процесса необходимо комплексное государственное регулирование, создающее правовую основу для «зеленого» перехода и обеспечивающее привлекательные условия для инвестиций в устойчивое развитие. Ключевую роль в этом процессе играют коммерческие банки, выступающие в качестве основных кредиторов для бизнеса. Именно банковское финансирование способно стать катализатором «зеленой» трансформации российской экономики, обеспечивая предприятиям доступ к необходимым ресурсам для внедрения инновационных технологий, перехода на возобновляемые источники энергии и реализации других экологически ответственных проектов. В этой связи актуальным является вопрос об экономической целесообразности данного финансирования для коммерческих банков.

Целью исследования является оценка экономической эффективности «зеленого»

кредитования для коммерческих банков в России

Материалы и методы исследования

Для достижения цели исследования и оценки экономической эффективности «зеленого» кредитования для коммерческих банков в России был использован комплексный методологический подход, включающий качественный и количественный анализ.

На начальном этапе исследования был проведен анализ нормативно-правовых актов, регулирующих «зеленую» экономику и финансовую деятельность в России и за рубежом. Рассмотрены положения Банка России, федеральные законы, международные стандарты (например, принципы «зеленого» кредитования LMA), а также научные публикации и исследования, посвященные вопросам «зеленого» финансирования и его влияния на банковский сектор. Это позволило сформировать теоретическую основу исследования и выявить ключевые факторы, определяющие эффективность «зеленого» кредитования.

Эмпирической базой исследования послужили данные кредитных портфелей и финансовой отчетности российских коммерческих банков. Информация была получена из следующих источников: годовые отчеты российских банков, публикуемые на их официальных сайтах; данные, размещенные на сайте Банка России (статистика банковского сектора, надзорная статистика); информационные ресурсы рейтинговых агентств (АКРА, Эксперт РА) и аналитических компаний (например, Интерфакс).

Выборка банков была сформирована с учетом следующих критериев: размер активов (в выборку вошли крупнейшие банки по размеру активов), наличие программ «зеленого» кредитования (банки, активно реализующие и декларирующие программы поддержки «зеленых» проектов), доступность информации (открытая публикация отчетности и информации о кредитной деятельности).

Результаты исследования и их обсуждение

Финансовое обеспечение бизнеса существенно зависит от кредитования, предоставляющего предприятиям необходимые ресурсы для развития и инноваций. Однако, традиционные схемы финансирования не всегда гармонично сочетаются с целя-

ми экологической устойчивости. «Зеленое» кредитование ориентировано на поддержку экологически ответственных проектов, стимулируя внедрение чистых технологий. Предоставление льготных условий повышает экономическую привлекательность экологических инвестиций, способствуя распространению устойчивых практик в производственной сфере. Современный рынок «зеленого» кредитования предлагает широкий спектр продуктов, которые в соответствии с типологией Ассоциации кредитного рынка (LMA) классифицируются на кредиты на проекты и услуги, направленные на охрану окружающей среды и сокращение выбросов, и кредиты, ориентированные на развитие стратегических отраслей, способствующих переходу к устойчивой экономике [2].

Анализ рынка показал, что, несмотря на растущий интерес к ESG-повестке, доля «зеленых» кредитов в общем кредитном портфеле российских банков пока остается незначительной. По оценкам АКРА, совокупный объем российского банковского ESG-портфеля на конец 2023 года составил 4,4 трлн рублей, а по оценке Эксперта РА в первом полугодии 2024 года выдача составила 5,5 трлн рублей. Однако ESG-инструменты занимают лишь скромные 2,6% от общих активов банковской системы или около 6% кредитов юридическим лицам. Преобладают кредиты с условиями устойчивого развития (49,6%), тогда как «зеленые» и адаптационные кредиты составляют меньшую долю, соответственно, 41,5% и 0,7% [3]. Из 23 респондентов только 22% банков применяют дифференцированные условия кредитования, включая снижение ставок, при выполнении заемщиком определенных ковенантов, таких как соответствие внутреннему ESG-рейтингу банка или требованиям к энергоэффективности залогового имущества [4].

Изложенное выше свидетельствует о наличии значительного потенциала для роста рынка «зеленого» кредитования в России, но вместе с тем анализ текущей ситуации на рынке «зеленого» кредитования России выявляет и наличие существенных препятствий для его развития. Ключевыми факторами, сдерживающими рост данного сектора, являются отсутствие единого координационного центра, отвечающего за межведомственное согласование вопросов в области «зеленого» кредитования; несовершенство нормативно-правовой базы, регулирующей инструменты «зеленого» финансирования,

включая стандарты и определения понятий «зеленый» проект, «зеленый» кредит; малое количество «зеленых» проектов, учитывающих целевые показатели в области защиты окружающей среды в части сокращения выбросов углекислого и парниковых газов, энергоэффективности, водопользования, возобновляемой энергетики и др.; недостаточное продвижение «зеленых» кредитных продуктов, отсутствие механизма стимулирования «зеленого» кредитования; слабая вовлеченность государственных финансовых институтов развития в реализацию программ «зеленого» кредитования [5].

В рамках стратегических приоритетов Банка России прослеживается активное участие в формировании национальной системы регулирования ответственного финансирования, которая основана на координированном взаимодействии Правительства Российской Федерации, Центрального Банка и институтов развития. Аналогично практике ведущих мировых центральных банков, Банк России разрабатывает и внедряет комплекс стимулирующих мер, направленных на поощрение принципов ответственного финансирования в операционной деятельности кредитных организаций и взаимодействия с клиентами [6]. Данный приоритет стимулирует активное внедрение «зеленого» кредитования, как меру достижения целей устойчивого развития и соответствие глобальным трендам в области финансирования экологически ответственных проектов.

Анализ ESG-отчетов Danske Bank, DBS Bank и Сбербанка свидетельствуют о конвергентной тенденции в стратегиях управления климатическими рисками, проявляющейся во внедрении программ «зеленого» кредитования. Все три банка демонстрируют активное использование этого инструмента как эффективного механизма митигации антропогенного воздействия на климатическую систему [7-9].

Внедрение принципов «зеленого» кредитования демонстрирует значительный потенциал для трансформации банковского сектора, открывая новые горизонты роста и устойчивого развития. Данный кредитный продукт стимулирует формирование нового рыночного сегмента, привлекая в сферу финансовых услуг клиентскую базу, ориентированную на экологически ответственное производство и инновации. Характерной особенностью этого сегмента является преобладание заемщиков с высоким кредит-

ным рейтингом (категории 1 и 2). Это обусловлено значительными инвестициями, требующимися для перехода на устойчивые технологии и производственные процессы, доступными преимуществом финансово стабильным компаниям.

Увеличение кредитного портфеля за счет выдачи «зеленых» кредитов существенно улучшает его качество. Заметное снижение уровня просроченной задолженности обусловлено минимальным риском дефолта со стороны клиентов высокого рейтинга. Уровень резервирования для клиентов первой категории равен 0%, в то время как для клиентов второй категории он варьируется от 1% до 20% [10]. Это значительно ниже средних показателей для заемщиков с более низким кредитным рейтингом. Таким образом, снижение вероятности дефолта положительно влияет на финансовые показатели банков, уменьшая объем необходимых резервов и, следовательно, повышая рентабельность операций.

Банки, активно развивающие «зеленое» кредитование, демонстрируют более высокие значения рентабельности капитала (ROE) по сравнению с банками, не уделяющими должного внимания этому направлению [3]. Это обусловлено тем, что «зеленые» кредиты позволяют привлекать новых клиентов, ориентированных на ESG-принципы, а также улучшать репутацию банка, что положительно сказывается на его конкурентоспособности и финансовых результатах.

Освобождение значительных финансовых ресурсов, ранее зарезервированных на покрытие потенциальных убытков, создает благоприятные условия для роста прибыли и расширения возможностей для кредитования. Банки получают дополнительные средства для инвестиций в новые проекты, включая дальнейшее развитие сегмента «зеленого» кредитования, что создает положительную обратную связь и стимулирует рост. Рост объема кредитования за счет «зеленых» кредитов стимулирует увеличение величины резервов, а, следовательно, и собственного капитала. Кроме того, за счет низкой вероятности дефолта у заемщиков по «зеленым» кредитам снижается кредитный риск. В результате норматив N1 претерпевает незначительные изменения, подтверждая положительное влияние стратегии «зеленого» кредитования на финансовую стабильность кредитных организаций.

Таким образом, «зеленое» кредитование является не только социально ответственным,

но и экономически выгодным направлением деятельности для российских коммерческих банков. Развитие этого направления способствует улучшению качества кредитного портфеля, повышению финансовой устойчивости и прибыльности банков, а также укреплению их репутации и привлечению новых клиентов. Однако, для реализации потенциала «зеленого» кредитования необходимо совершенствование нормативно-правовой базы и стимулирование развития рынка «зеленых» проектов в России.

Заключение

Проведенное исследование демонстрирует экономическую целесообразность развития «зеленого» кредитования для коммерческих банков в России. Вопреки существующим вызовам, связанным с несовершенством регуляторной среды и недостаточной координацией, основные тенденции указывают на значительный потенциал этого направления.

Анализ данных АКРА и Эксперт РА, а также изучение практики ведущих банков, таких как Сбербанк, DBS Bank и Danske Bank, свидетельствуют о положительном влиянии «зеленого» кредитования на финансовые показатели банков. Финансирование высокорейтинговых заемщиков, реализующих экологически ответственные проекты, приводит к снижению кредитного риска, что непосредственно повышает финансовую устойчивость банков. Более того, высвобождение ресурсов благодаря низкому проценту резервирования по «зеленым» кредитам создает благоприятные условия для роста прибыли и расширения кредитных возможностей. «Зеленое» кредитование способствует формированию нового, перспективного рыночного сегмента, привлекающего инновационные компании с высоким кредитным рейтингом. Это не просто социальная ответственность, а растущий источник прибыли, позволяющий банкам диверсифицировать и улучшать качество своих кредитных портфелей и укреплять свои позиции на рынке. Хотя необходимы дальнейшие усилия по совершенствованию нормативной среды и развитию инфраструктуры «зеленого» финансирования, исследование подтверждает, что «зеленое» кредитование – это не только инструмент устойчивого развития, но и экономически выгодное решение для коммерческих банков, способное обеспечить долгосрочный рост и процветание.

Библиографический список

1. Третий оценочный доклад об изменениях климата и их последствиях на территории Российской Федерации. Общее резюме. СПб.: Научно-технологические исследования, 2022. 124 с. URL: https://www.meteorf.gov.ru/upload/pdf_download/compressed.pdf (дата обращения: 30.01.2025).
2. Loan Market Association. URL: <https://www.lma.eu.com/> (дата обращения: 25.01.2025).
3. Банки РФ в I полугодии выдали ESG-кредитов на 5,5 трлн рублей / Эксперт РА. URL: https://raexpert.ru/researches/publications/tass_nov11_2024/?ysclid=m4fi51g36242739428 (дата обращения: 30.01.2025).
4. Агентство кредитных рейтингов (АКРА). ESG-портфель российского банковского сектора: бремя первых. URL: https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/998/j8v31bt34woygubgv4147emp7xudduqj/20240723_CSDVG.pdf (дата обращения: 30.01.2025).
5. Еремина О.И., Морозова Г.В., Филичкина Ю.Ю. Международный опыт развития «зеленого» кредита как инструмента «зеленого» финансирования // Контентус. 2021. № 1(102). С. 34-40. DOI 10.24411/2658-6932-2021-10125.
6. Лебедева И.А. Возможности и риски зеленого кредитования в России в современных геополитических условиях // Наступившее будущее: новые форматы, смыслы и сущности образования: Сборник материалов XX Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 27 октября 2022 года / Международный банковский институт имени Анатолия Собчака. СПб.: Международный банковский институт имени Анатолия Собчака, 2022. С. 178-187.
7. Политика в области социальной и экологической ответственности, корпоративного управления и устойчивого развития ПАО «Сбербанк». URL: https://www.sbergaem-vmeste.ru/pdf/sber_esg_policy_rus.pdf (дата обращения: 30.01.2025).
8. Climate-related Disclosures 2023. DBS Hong Kong. URL: <https://www.dbs.com/iwov-resources/images/hongkong/2023-HK-climate-related-disclosures.pdf> (дата обращения: 30.01.2025).
9. Danske Bank's Climate Action Plan. URL: https://carbonaccountingfinancials.com/files/institutions_downloads/Danske-Banks-Climate-Action-Plan.pdf (дата обращения: 30.01.2025).
10. Положение Банка России от 28.06.2017 N 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» / ГАРАНТ.РУ. URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71621612/?ysclid=m4ft13lhy3533596204> (дата обращения: 30.01.2025).