

УДК 336.71(045)

Е. Р. Безсмертная

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,
Москва, e-mail: EBezsmertnaya@fa.ru

МЕХАНИЗМЫ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ЛЬГОТНЫХ УСЛОВИЙ КРЕДИТОВАНИЯ В КАЧЕСТВЕ ПРЕФЕРЕНЦИЙ ДЛЯ КОМПАНИЙ – ЛИДЕРОВ «ЭКГ-РЕЙТИНГА»

Ключевые слова: устойчивое развитие, ESG-принципы, «ЭКГ-рейтинг», зелёное кредитование, льготные условия кредитования.

Автором проведено исследование опыта предоставления коммерческими банками льготных условий кредитования хозяйствующим субъектам, руководствующимся в своей деятельности принципами устойчивого развития. Цель работы – изучить имеющийся опыт включения российских банков в продвижение тематики устойчивого развития; сформулировать рекомендации по использованию передового зарубежного и отечественного опыта льготного кредитования компаний, ориентированных на устойчивое развитие, с учётом результатов «ЭКГ-рейтинга» – интегральной оценки деловой репутации предприятий и степени их социальной ответственности перед государством и обществом в части ориентации на цели устойчивого развития. В ходе исследования был проведен анализ научной литературы, рассмотрены перспективы развития льготного кредитования как механизма создания действенных стимулов для ответственно ориентированных компаний, в том числе – занимающих высокие позиции в «ЭКГ-рейтинге». Обозначены проблемы, связанные с применением механизмов финансовой поддержки компаний – лидеров рейтинга, представлены рекомендации по формированию кредитными организациями системы приоритетных (льготных) условий кредитования с учётом соответствия клиентов принципам ведения ответственного бизнеса.

E. R. Bezsmertnaya

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

MECHANISMS FOR PROVIDING PREFERENTIAL CREDIT TERMS AS PREFERENCES FOR COMPANIES – LEADERS OF THE «ECG RATING»

Keywords: sustainable development, ESG principles, ECG rating, green lending, preferential lending terms.

The author conducted a study of the experience of commercial banks in providing preferential lending terms to business entities guided by the principles of sustainable development in their activities. The purpose of the work is to study the existing experience of including Russian banks in promoting the topic of sustainable development; to formulate recommendations on the use of advanced foreign and domestic experience of preferential lending to companies focused on sustainable development, taking into account the results of the EKG rating – an integrated assessment of the business reputation of enterprises and the degree of their social responsibility to the state and society in terms of focus on the goals of sustainable development. The study analyzed the scientific literature, considered the prospects for the development of preferential lending as a mechanism for creating effective incentives for responsible companies, including those occupying high positions in the EKG rating. The problems associated with the use of financial support mechanisms for companies – rating leaders are identified, recommendations are presented on the formation of a system of priority (preferential) lending terms by credit institutions taking into account the compliance of clients with the principles of responsible business.

Введение

Принципы устойчивого развития на протяжении трёх последних десятилетий активно внедряются в зарубежных странах в деятельность финансовых институтов, поскольку проблема финансирования амбициозных целей, определяемых ESG-повесткой, является чрезвычайно острой: экономисты ООН

подсчитали, что годовые затраты на их достижение оцениваются в 5,4–6,4 трлн долларов США вплоть до 2030 года [1]. Предполагаемый объём ежегодного финансирования, необходимого для достижения ЦУР в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком, вырос на 36% только за период с 2015 по 2022 год. Причинами

увеличения необходимых объемов финансирования отчасти из-за дополнительных потребностей, вызванных изменением климата, локальными конфликтами, геополитической неопределённостью [2].

На коммерческие банки, как на ведущих участников финансового рынка, возлагается целый ряд социально-значимых функций, в том числе – содействие развитию «устойчивого делового мышления» через предоставление финансовых ресурсов и проведение финансовых консультаций. При этом содействие реализации устойчивой повестке рассматривается и как положительное явление и для самого банка, поскольку улучшает его репутацию и имидж [3].

Широкий круг вопросов, связанных с кредитованием проектов в области устойчивого развития на протяжении последнего десятилетия широко исследуется зарубежными учёными. Ряд авторов подчеркивают, что сложность оценки рисков, связанных с уровнем обеспечения таких кредитов указывает на необходимость четких руководящих принципов и стандартизированной отчетности, которые должны способствовать повышению доверия инвесторов и способствовать более стабильной реакции рынка [4].

Тематика финансирования устойчивого развития широко освещается и в отечественной литературе. Значительный вклад в развитие этого направления внесли работы Б.С. Багаевой [5], Л.С. Кабир [6], М.А. Измайловой [7], Б.Б. Рубцова [8], Е.А. Стариковой [9], и других. Особое внимание изучению роли и потенциала кредитных институтов в устойчивом развитии уделено в исследованиях О.У. Ависа [10], О.С. Мирошниченко [3], Н.А. Мостовой [11], С.П. Савинского [12].

Заметным явлением в части создания эффективного механизма, позволяющего государству оказывать поддержку компаниям, ориентированным на содействие достижению целей устойчивого развития с учётом национальных интересов России, стало утверждение в конце 2023 года национального стандарта оценки деловой репутации ГОСТ Р 71198-2023 «Индекс деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности (ЭКГ-рейтинг). Методика оценки и порядок формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса». Уже в 15 регионах России по состоянию на 16.07.2025 действуют региональные законы, регулирующие отношения между исполнительными органами субъектов федерации и компаниями, яв-

ляющимися участниками «ЭКГ-рейтинга». Компании – лидеры «ЭКГ-рейтинга» имеют возможность получить реальную поддержку в части первоочередного получения государственных услуг (например, сокращения сроков получения земельного участка, подключения к инженерным сетям и т.д.), получения доступа к дополнительным преференциальным режимам (например, повышенному инвестиционному налоговому вычету, и т.д.). Следующим этапом видится расширение системы преференций для ответственного бизнеса, главным образом – через систему учёта рейтинговых оценок при получении ими услуг от участников финансового рынка, в первую очередь – коммерческих банков.

В настоящее время методики, используемые отечественными кредитными организациями в рамках стимулирования субъектов предпринимательской деятельности, демонстрирующие следование принципам ответственного ведения бизнеса, не являются прозрачными и доступными для изучения и принятия решений. В этой связи представляется актуальной выработка рекомендаций по созданию механизма предоставления льготных условий кредитования компаний, занимающих ведущие позиции в «ЭКГ-рейтинге», сформированном по прозрачной методике, представленной в открытом доступе.

Цель исследования – анализ практики предоставления кредитов ответственному бизнесу, разработка базовых рекомендаций по формированию кредитными организациями системы приоритетных (льготных) условий кредитования с учётом соответствия клиентов принципам ведения ответственного бизнеса.

Настоящая статья подготовлена по итогам исследования, выполненного временным творческим коллективом в рамках темы «Формирование научно-практического инструментария продвижения рейтинга ответственного бизнеса «ЭКГ рейтинг. РФ», проведенного в 2024 году за счет средств Научного фонда Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Материалы и методы исследования

В данном исследовании применялись методы теоретического анализа и синтеза научной литературы по вопросам, связанным с развитием кредитования ответственного бизнеса. В рамках исследования формули-

руются выводы относительно возможностей использования результатов «ЭКГ-рейтинга» как элемента системы отбора клиентов коммерческих банков, ориентированных на ведение ответственного бизнеса. Основные методы, примененные в процессе проведенного исследования: анализ, классификация, сравнение, обобщение, индукция. Информационной базой исследования послужили научные публикации в рецензируемых журналах, официальные сайты российских коммерческих банков, результаты «ЭКГ-рейтингования», размещенные на сайте экг-рейтинг.рф.

Результаты исследования и их обсуждение

По результатам экспертно-аналитического мероприятия «Аудит реализации мер, направленных на внедрение в Российской Федерации принципов устойчивого финансирования и ответственного ведения бизнеса за период с 2021 года по истекший период 2023 года» Счётной палатой Российской Федерации в карту предложений (рекомендаций) было, наряду с иными рекомендуемыми мероприятиями, внесено предложение поручить Минэкономразвития России, Минфину России и заинтересованным федеральным органам исполнительной власти совместно с Банком России и РСПП разработать дополнительные меры государственной поддержки устойчивого финансирования, в том числе включающие инвестиционные налоговые вычеты, государственные гарантии, льготное кредитование данных проектов.

В рамках работы по гармонизации методологий и практики присвоения ESG-рейтингов Банк России разработал рекомендации по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития) (приложение к Информационному письму Банка России от 30.06.2023 № ИН-02-05/46). Данные рекомендации приведены в соответствие с рекомендациями Банка России по раскрытию нефинансовой информации (информационное письмо Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49). Необходимость разработки таких рекомендаций связана с необходимостью поддержания надежности и доверия к ESG-рейтингам ввиду распространения практики их учёта при принятии управленческих и инвестиционных решений, оказывающих прямое воздействие на будущий устойчивый рост российской экономики

и глобальной экономики в целом. Отмечается, что для ESG-рейтингования, как и в целом для любого рейтингования, характерны проблемы независимости, прозрачности, конфликта интересов, что напрямую затрагивает права потребителей на финансовом рынке. Публичность, наглядность и сопоставимость ESG-рейтингов создает основу для создания единой системы координат для взаимодействия с внешнеэкономическими партнёрами.

Данные рекомендации, безусловно, дают лишь общие ориентиры, позволяющие в значительной мере унифицировать подходы, используемые провайдерами рейтинга для оценки инициатив субъектов предпринимательской деятельности в рамках каждой из компонент ESG-повестки. Однако сложность практического применения этих рекомендаций определяется множественностью подходов к расчётам того или иного параметра, который может использоваться разными провайдерами рейтингов для оценки экологической и социальной ответственности субъекта предпринимательской деятельности. Ввиду различий в наборах показателей и присваиваемых им весов корреляция между результатами рейтингования, проводимых различными провайдерами, зачастую бывает очень слабой. В частности, исследование PwC в рамках выборки из 40 компаний – крупных представителей четырех отраслей (нефтегазовой, горно-металлургической, энергетической и финансового сектора) показало, что, например, корреляция между результатами рейтингов MSCI и S&P составила 0,42, между результатами Refinitiv и Sustainabilitycs – 0,31 [13].

Для принятия решений инвесторы зачастую вынуждены брать за основу результаты не одного, а сразу нескольких рейтингов – это ставит субъектов ESG-рейтингования в неравные условия и создает основу для возникновения дополнительных финансовых затрат, связанных с оплатой услуг провайдеров рейтингов. В этой связи чрезвычайно остро стоит вопрос о применении универсального количественного показателя, дающего объективную и прозрачную оценку финансовому состоянию субъекта хозяйственной деятельности и степени его участия в инициативах, связанных с устойчивым развитием.

Таким универсальным измерителем может стать «ЭКГ-рейтинг» – индекс деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности, рассчитываемый в соответ-

ствии со национальным стандартом Российской Федерации ГОСТ Р 71198-2023. Участниками «ЭКГ-рейтинга» являются субъекты предпринимательской деятельности — коммерческие организации и индивидуальные предприниматели, прошедшие предварительный этап рейтингования — предквалификацию (за исключением финансовых институтов, в силу специфики их основной деятельности). В рамках предквалификации из числа участников исключаются компании, в отношении которых выявлены факты, свидетельствующие о неправомерности либо о скором прекращении их деятельности, сведения об их причастности к экстремистской деятельности или терроризму, включении в перечень организаций и физических лиц, признанных иностранными агентами, и т. д.).

Первым этапом рейтингования является скоринг — анализ финансово-хозяйственной деятельности субъекта предпринимательской деятельности по трём направлениям: экология (оценка воздействия на окружающую среду, добросовестность в отношении соблюдения экологических норм); кадры (оценка показателя, характеризующего размер оплаты труда); государство (оценка показателей, характеризующих финансовую устойчивость, налоговую историю и благонадёжность субъекта предпринимательской деятельности).

Вторым этапом рейтингования является анкетирование, в рамках которого представленные участником рейтинга данные и подтверждающие документы проходят процедуру обязательной верификации, по итогам которой участник имеет возможность получить дополнительные баллы, которые суммируются с результатами скоринга. В дополнение к этому, учитывается факт членства участников рейтинга в ведущих деловых объединениях.

Основной целью «ЭКГ-рейтингования» является не просто присвоение компаниям каких-либо количественных показателей, характеризующих степень их ответственности, а создание своеобразной «метки» для выделения из общего числа хозяйствующих субъектов тех, кто не только стремится к извлечению прибыли, но и в инициативном порядке участвует в развитии страны. Компании, занимающие высокие позиции в рейтинге, имеют право на пользование режимом наибольшего благоприятствования со стороны государства. Например, во Владимирской

области, которая первая из российских регионов ввела такой режим, для социально ответственных предприятий существенно сокращены сроки реализации административных процедур, увеличен размер инвестиционного налогового вычета, и т. д. [14].

Чрезвычайно важно, чтобы в выстраиваемую систему преференций для добросовестных компаний включались и коммерческие компании — например, кредитные организации, которые могут учитывать результаты «ЭКГ-рейтинга» при определении ставок кредитования, предоставляя лидерам рейтинга те или иные льготы.

Практика льготного кредитования проектов в области устойчивого развития в течение последних нескольких лет широко распространена, например, в Китае. Наибольшее внимание при этом уделяется именно «зелёному» кредитованию. Китайские исследователи отмечают, что помимо непосредственной финансовой поддержки, которую в форме льготных кредитов получают ответственные компании, «зелёное» кредитование положительным образом сказывается на эффективности финансового рынка. Выдача «зелёного» кредита становится позитивным сигналом для рынка, свидетельствующим о том, что предприятие ориентировано на реализацию экологических проектов, что, в свою очередь, повышает оптимистичные ожидания в отношении динамики финансовых показателей компании и положительным образом сказывается на узнаваемости и репутации предприятия [15].

Ресурс Банки.ру в ноябре 2023 г. опубликовал результаты изучения активности банков по итогам первых месяцев 2023 г. проводил исследование частоты упоминаний отечественных банков в связи с реализации ими тех или иных инициатив в сфере устойчивого развития. Наиболее активными на тот момент являлись 10 российских коммерческих банков, при этом абсолютным лидером был Сбербанк, на который приходится более половины подобных упоминаний в СМИ [16].

По итогам мая 2025 г. объем ответственного финансирования Сбербанка превысил 3,9 трлн руб., около 80% из которых составляют кредиты с учетом экологических, социальных и управленческих критериев (ESG). С начала года продажи устойчивых некредитных продуктов для бизнеса превысили 2,3 млрд руб., что почти в три раза больше, чем за тот же период прошлого года [17].

Известно, что Сбер использует ESG-скоринг – инструмент, представляющий собой рейтинг, формирующийся на основе анализа 37 ESG-факторов. Модель, построенная на основе данных от 1,5 компаний по принципу best-in-class, обеспечивает сравнительную оценку клиентов в кластерах однородных отраслей по уровню зрелости ESG-повестки [18].

Инструменты банковского регулирования потенциально считаются эффективным инструментом создания действенных стимулов для ответственно ориентированных компаний – в том числе, через снижение риск-весов в нормативах достаточности капитала или через включение оценок дополнительных рисков, связанных с организацией внутренних процедур оценки достаточности капитала. Но ярко выраженные положительные взаимосвязи между отдельными видами рисков устойчивого развития и кредитными рисками имеют выраженную региональную окраску. Например, в Японии положительная связь между климатическими и кредитными рисками подтверждается, тогда как в России, странах Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии (исключая Японию и Южную Корею) такая связь, наоборот, отрицательна [19]. Активность ряда отечественных кредитных организаций в создании собственных ESG-продуктов ряд исследователей объясняет наличием «размытых международных рекомендаций» [20]. Среди проблем, связанных с созданием действенной системы банковской поддержки устойчивых проектов, наиболее серьезными являются отсутствие однозначной взаимосвязи между «устойчивыми» эффектами и экономической выгодой, отсутствие методик и моделей оценки кредитных рисков «устойчивых» проектов, неопределенность перспектив государственной поддержки кредитных организаций, кредитующих инициаторов подобных проектов, недостаток собственных ресурсов банков, готовых инвестировать в дорогостоящие инвестиционные проекты с повышенными рисками; отсутствие единой информационной платформы и статистической отчетности.

Исследование РА-Эксперт показало, что, несмотря на существующие объективные проблемы, интерес кредитных организаций к взаимодействию с ответственным бизнесом растёт: в период с 01.07.2023 по 01.07.2024 объем портфеля ESG-кредитов, выданных отечественными банками, вырос

вдвое и составил 5,5 трлн руб. При этом наибольшая доля таких кредитов приходится на кредиты, привязанные к ключевым показателям эффективности устойчивого развития (49,6%), вторыми по популярности являются «зелёные» кредиты (41,5%). На долю социальных кредитов (а следует отметить, что «ЭКГ-рейтинг» ориентирован, главным образом, именно на социальную составляющую) приходится всего 6,5% [21].

При этом методики, используемые отечественными кредитными организациями в рамках стимулирования субъектов предпринимательской деятельности, демонстрирующие следование принципам ответственного ведения бизнеса, не являются прозрачными и доступными для изучения и принятия решений. Несмотря на появление к началу 2024 г. в российском регулировании определений и критериев для зеленых, адаптационных и социальных проектов, уточнения в нормативно-правовых актах, касающиеся кредитов с привязкой к ESG-метрикам, отсутствуют [22].

Применение результатов «ЭКГ-рейтингования» для формирования кредитными организациями собственных методик, позволяющих предоставлять льготные условия кредитования ответственному бизнесу, может отчасти способствовать упрощению процесса оценки потенциальных заёмщиков и унификации подходов, применяемых кредиторами для отбора благонадежных клиентов, которые могут рассчитывать на получение льготных условий кредитования.

Учитывая, что «ЭКГ-рейтинг» строится с использованием официальных данных, а его результаты имеются в открытом доступе, его применение банками может снизить финансовые затраты субъектов рейтингования на получение платных рейтинговых оценок (что особенно важно для участников, не относящихся к категории крупного бизнеса), а для кредитной организации упрощает доступ к объективной комплексной оценке заёмщика. Банк может оперативно запросить результаты анкетирования по конкретному заемщику с тем, чтобы иметь возможность составления матрицы инициатив, которая даст возможность присвоить собственный рейтинг, ориентированный на присуждение более высокой оценки тем инициативам, которые являются приоритетными в соответствии с внутренней политикой кредитора.

Есть мнение, что меры поддержки ответственного бизнеса в форме льготных креди-

тов могут предусматривать дополнительные стимулы для участников рынка, которые одновременно с проектами технологического суверенитета поддерживают решения в части низкоуглеродного развития [23]. При этом многие представители банковского сообщества полагают, что существенная часть банков окажутся не в состоянии оказывать финансовую поддержку проектов технологического суверенитета и проектов устойчивого развития из-за ограничений по капиталу. Решением этой проблемы видится развитие программ софинансирования и упрощение способов верификации проектов устойчивого развития. Вопрос софинансирования должен быть решен в ходе совместных обсуждений представителей власти и бизнеса и адресного выделения средств федеральных и региональных бюджетов для поддержки программ льготного кредитования ответственного бизнеса. А проблема упрощения способов верификации инициатив в области устойчивого развития, реализуемых субъектами предпринимательской деятельности, может быть решена путём использования агрегированных данных, представляемых в форме результатов «ЭКГ-рейтинга».

Рекомендации по формированию кредитными организациями системы приоритетных (льготных) условий кредитования с учётом соответствия клиентов принципам ведения ответственного бизнеса

Целью настоящих рекомендаций является обеспечение единых организационных условий для учёта кредитными организациями результатов оценки субъектов предпринимательской деятельности, направленной на определение уровня их благонадёжности, социальной и экологической ответственности. Данные результаты могут быть учтены в рамках принятия решения о предоставлении льготных условий кредитования представителям ответственного бизнеса на основе анализа их кредитоспособности и учёта кредитных и рыночных рисков.

Учитывая распределение баллов по направлениям рейтингования для участников рейтинга, утверждённое ГОСТ Р 71198-2023, в качестве модельной структуры оценки величины дисконта к процентной ставке по кредитам, могут использоваться подходы:

1) Создание унифицированной шкалы по определению единой величины дисконта к процентной ставке в зависимости от стандартного уровня, присвоенного участнику в рамках шкалы «ЭКГ-рейтинга» (табл. 1).

2) Создание шкалы по определению единой величины дисконта к процентной ставке в зависимости от балльной оценки вклада участника «ЭКГ-рейтинга» в инициативы в рамках того или иного компонента рейтинга с учётом распределения долей данного компонента, предусмотренного методикой «ЭКГ-рейтингования» (табл. 2).

Таблица 1

Унифицированная шкала по определению единой величины дисконта к процентной ставке

Сумма баллов	Оценка	Уровень	Величина дисконта к процентной ставке по кредитам
От 101	AAA	Лидер	$d+\Delta 3$
91-100	AA	Продвинутый	$d+\Delta 2$
81-90	A		$d+\Delta 1$
71-80	BBB	Средний	d
61-70	BB		-
51-60	B		-
41-50	CCC	Базовый	-
31-40	CC		
до 30	C		

Примечание: d – базовая величина дисконта, предоставляемая участникам, имеющим минимальный уровень «ЭКГ-рейтинга», подлежащий поощрению в виде дисконта к средней процентной ставке, по которой предоставляются кредиты заёмщикам соответствующего класса. Величина базового дисконта определяется конкретным банком по собственной методологии.

$\Delta 1, \Delta 2, \Delta 3$ – надбавки к базовой величине дисконта, предоставляемой участникам,* имеющим уровень «ЭКГ-рейтинга» более высокого класса. Величины надбавок определяются конкретным банком по собственной методологии.

Источник: составлено автором.

Таблица 2

Шкала по определению единой величины дисконта к процентной ставке, ориентированная на балльную оценку вклада в отдельные компоненты рейтинга

Направление	Распределение баллов для юридических лиц	Вес потенциального дисконта к процентной ставке с учётом распределения баллов по соответствующему направлению*
Экология	до 15	15%
Кадры	до 35	35%
Государство	до 50	50%

*Весы потенциального дисконта соответствуют распределению баллов по направлениям для участников рейтинга, определенных ГОСТ Р 71198-2023 «Индекс деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности (ЭКГ-рейтинг). Методика оценки и порядок формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса».

Источник: составлено автором.

Таблица 3

Шкала по определению единой величины дисконта к процентной ставке, ориентированная на итоговую балльную оценку с учётом итогов анкетирования

Направление	Количество баллов для участников, осуществляющих деятельность с привлечением наемных сотрудников	Вес потенциального дисконта к процентной ставке с учётом распределения баллов по соответствующему компоненту*	Количество баллов для участников, осуществляющих деятельность без привлечения наемных сотрудников	Вес потенциального дисконта к процентной ставке с учётом распределения баллов по соответствующему компоненту*
1. Экология, в т.ч.	25	15,625%	25	15,625%
1.1. Экологичность	15	9,375%	15	9,375%
1.2. Наилучшие доступные технологии	5	3,125%	5	3,125%
1.3. Экологическая политика и проекты	5	3,125%	5	3,125%
2. Кадры, в т.ч.	65	40,625%	55	34,375%
2.1. Уровень оплаты труда	35	21,875%	35	21,875%
2.2. Социальный пакет	25	15,625%	-	-
2.3. Благотворительные проекты	5	3,125%	20	12,5%
3. Государство, в т.ч.	70	43,75%	80	50%
3.1. Финансовая устойчивость	15	9,375%	15	9,375%
3.2. Налоговая история и благонадёжность	45	28,125%	45	28,125%
3.3. Социальные инвестиции в регионы присутствия	10	6,25%	20	12,5%

*Весы потенциального дисконта соответствуют распределению баллов по отдельным статьям в рамках трёх направлений в рамках рейтинга, определенных ГОСТ Р 71198-2023 «Индекс деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности (ЭКГ-рейтинг). Методика оценки и порядок формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса».

Источник: составлено автором

Данный вариант подразумевает «уровневый» характер предоставления дисконта: претендовать на льготную ставку при использовании данного варианта может

любой участник рейтинга, занимающий лидирующие позиции в рамках того или иного направления рейтингования, в том числе – участники, не воспользовавшиеся правом

подачи заявки на присуждение премиальных баллов в рамках анкетирования. Такой вариант может оказаться для кредитной организации более затратным, чем все прочие, однако его использование может стать признаком «лояльности» участникам, демонстрирующим приверженность принципам устойчивого развития и укрепить маркетинговые позиции банка.

3) Создание шкалы по определению единой величины дисконта к процентной ставке в зависимости от итоговой балльной оценки вклада участника «ЭКГ-рейтинга» с учётом итогов анкетирования (табл. 3).

Данный вариант представляется более справедливым с учетом оценивания всех инициатив участников рейтинга, где существенная доля предпочтений может быть предоставлена наиболее активным участникам рейтинга, заявившим о своих проектах и инициативах в добровольном порядке.

«ЭКГ-рейтинг» даёт возможность оценить как общую благонадёжность субъекта предпринимательской деятельности, так и активность его деятельности в рамках отдельных составных компонентов. По запросу кредитной организации организаторы рейтинга могут предоставить дополнительные данные и документацию, на основе которых были рассчитаны компоненты рейтинга, включенные в комплексную оценку участника «ЭКГ-рейтинга» на этапе анкетирования. Это позволит кредитным

организациям самостоятельно проводить оценку реализованных проектов и инициатив с учётом собственных оценок сна основе имеющихся аналитических расчётов, позволяющих выявить корреляцию между уровнем экологической и социальной ответственности бизнеса и финансовой благонадёжности заёмщиков.

При формировании собственных методик определения льготных условий кредитования для лидеров «ЭКГ-рейтинга», кредитные организации могут учитывать, помимо данных, полученных в результате проведения процедур «ЭКГ-рейтингования», дополнительные параметры, позволяющие учесть иные характеристики деятельности конкретного заёмщика.

Заключение

В рамках проведенного исследования были изучены данные о применении коммерческими банками инициатив в области устойчивого развития. Дана оценка текущим результатам внедрения «ЭКГ-рейтинга» как инструмента оценки деловой репутации хозяйствующих субъектов и степени их социальной ответственности перед обществом. Сформулированы рекомендации по использованию результатов «ЭКГ-рейтингования» в целях предоставления приоритетных (льготных) условий кредитования с учётом соответствия клиентов принципам ведения ответственного бизнеса.

Библиографический список

1. Annual cost for reaching the SDGs? More than \$5 trillion // The United Nations. [Электронный ресурс]. URL: <https://news.un.org/en/story/2023/09/1140997> (дата обращения: 10.06.2025).
2. Global Outlook on Financing for Sustainable Development 2025 // The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) [Электронный ресурс]. URL: https://www.oecd.org/en/publications/global-outlook-on-financing-for-sustainable-development-2025_753d5368-en.html#:~:text=A%20growing%20gap%20in%20development,to%20social%20and%20economic%20progress. (дата обращения: 16.06.2025).
3. Мирошниченко О.С., Бранд Н.А. Банки в финансировании «зеленой» экономики: обзор современных исследований // Финансы: теория и практика. 2021. Т. 25, № 2. С. 76-95. DOI: 10.26794/2587-5671-2021-25-2-76-95. EDN: AXCRSD.
4. Di Tommaso C., Pacell V., Povia M.M. Green loans and bank risk: Navigating the path to sustainable finance // International Review of Economics and Finance. 2025. Vol. 101. P. 104138. DOI: 10.1016/j.iref.2025.104138.
5. Багаева Б.С. Обеспечение прозрачности ESG-трансформации корпораций (на примере ритейл-компаний) // Управленческие науки. 2024. Т. 14, № 2. С. 64-76. DOI: 10.26794/2304-022X-2024-14-2-64-76. EDN: HQSHFG.
6. Кабир Л.С. Зеленая экономика и устойчивое развитие в исследованиях экономистов: консолидация усилий для разработки решений в условиях новых вызовов // Наступившее будущее: новые форматы, смыслы и сущности образования: Сборник материалов XX Международной научно-практической кон-

ференции, Санкт-Петербург, 27 октября 2022 года / Международный банковский институт имени Анатолия Собчака. СПб.: Международный банковский институт имени Анатолия Собчака, 2022. С. 7-12. EDN: KHDGCX.

7. Измайлова М.А. Реализация ESG-стратегий российских компаний в условиях санкционных ограничений // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2022. Т. 13, № 2. С. 185-201. DOI: 10.18184/2079-4665.2022.13.2.185-201. EDN: ВНХХJT.

8. Рубцов Б.Б., Гусева И.А., Ильинский А.И., Лукашенко И.В., Панова С.А., Садретдинова А.Ф., Алыкова С.М. Зеленые финансы в мире и России: монография / под ред. Б.Б. Рубцова. М.: Русайнс, 2016. 168 с. ISBN: 978-5-4365-0760-6.

9. Старикова Е.А. Устойчивое развитие в меняющемся мире. Роль государства и бизнеса: монография. М.: КНОРУС, 2021. 318 с. ISBN: 978-5-406-09042-8.

10. Авис О.У. Зарубежный опыт банковского финансирования устойчивого эколого-экономического развития и перспективы его использования в России // Экономика. Налоги. Право. 2019. Т. 12, № 5. С. 121-131. DOI: 10.26794/1999-849X-2019-12-5-121-131. EDN: CWKQOC.

11. Мирошниченко О.С., Мостовая Н.А. «Зеленый» кредит как инструмент «зеленого» финансирования // Финансы: теория и практика. 2019. Т. 23, № 2(110). С. 31-43. DOI: 10.26794/2587-5671-2019-23-2-31-43. EDN: ZCTVPF.

12. Савинский С.П. Включение ESG-факторов в управление кредитными учреждениями в Китае // Ученые записки Международного банковского института. 2021. № 3(37). С. 69-85. EDN: NRGCOB.

13. ESG-Рейтинги и как они работают // Официальный сайт PwC. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.pwc.com/kz/en/assets/esg-rating/esg-rating.pdf> (дата обращения: 30.05.2025).

14. Ниязметов А.К. Национальный стандарт оценки деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности на основе ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса и направления его развития // Экономика. Налоги. Право. 2025. № 18(2). С. 77-89. DOI: 10.26794/1999-849X-2025-18-2-77-89.

15. Luo Ch., Fan S., Zhang Q. Investigating the influence of green credit on operational efficiency and financial performance based on hybrid econometric models // International Journal of Financial Studies. ISSN 2227-7072. 2017. Vol. 5, Iss. 4. P. 1-19. DOI: 10.3390/ijfs5040027.

16. Какие банки наиболее активны в устойчивом развитии: исследование Банки.ру и Phoenix // Банки.ру. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10995262> (дата обращения: 15.05.2025).

17. Сбер сообщил о росте портфеля ESG-финансирования до 3,9 трлн рублей // Интернет-газета Neva. Today [Электронный ресурс]. URL: <https://neva.today/news/2025/6/19/642788> (дата обращения: 20.06.2025).

18. ESG-трансформация как вектор устойчивого развития: В трёх томах. Т. 2. / Под общ. ред. К.Е. Турбиной и И.Ю. Юргенса. М.: Аспект Пресс, 2022. С. 332-333. ISBN: 978-5-7567-1219-3.

19. Пеникас Г. Как уровень климатических рисков соотносится с уровнем кредитных? // Статистические оценки устойчивого развития: материалы международной научно-практической конференции. Санкт-Петербург, 27-28 января 2022 г. СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2022. С. 398-406. EDN: CXYZBR.

20. Безгачёва О.Л., Румянцева А.Ю. Развитие ESG-банкинга в России // Экономика и управление. 2021. Т. 27, № 10. С. 823-830. DOI: 10.35854/1998-1627-2021-10-823-830.

21. «Эксперт РА»: объем портфеля ESG-кредитов вырос вдвое // Ведомости [Электронный ресурс]. URL: https://www.vedomosti.ru/esg/green_finance/news/2024/11/11/1074098-ekspert-ra-obem-portfelya-esg-kreditov-viros-vdvoe (дата обращения: 10.06.2025).

22. Экопортфель за семью замками // Коммерсантъ. 07.06.2024. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6745609> (дата обращения: 30.06.2025).

23. На совете Ассоциации банков России обсудили меры стимулирования кредитования проектов устойчивого развития // Официальный сайт Ассоциации банков России [Электронный ресурс]. URL: <https://asros.ru/news/asros/na-sovete-assotsiatsii-bankov-rossii-obsudili-mery-stimulirovaniya-kreditovaniya-proektov-ustoychivo/> (дата обращения: 01.06.2025).