

Обзор ESG-банкинга за 1-е полугодие 2023 года: устойчивые перспективы

Неопределенность прошлого года не остановила ESG-трансформацию банковского сектора – банки продолжили работу над улучшением условий труда персонала и усилением практик корпоративного управления. В то же время объем портфеля ESG-кредитов, по оценкам агентства «Эксперт РА», составил 1,7 трлн рублей на 01.07.23, показав за год рост на 42% за счет жилищного строительства. Несмотря на отсутствие льгот и стимулирования со стороны государства, банки видят потенциал в ESG-финансировании и готовы им заниматься при гринуме менее 5 б. п.

S и G в действии

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» провело исследование об уровне внедрения ESG-принципов в банковский сектор по состоянию на 1-е полугодие 2023-го по сравнению с ситуацией первой половины прошлого года. Респондентами выступили порядка 80 кредитных организаций, которых мы опросили на предмет ESG-трансформации в части совершенствования в социальной сфере и качества управления в течение последнего года. Также мы обновили данные по объему и отраслевой структуре портфеля ESG-кредитов и выяснили, какой тип ESG-кредитов имеет наибольший потенциал роста с точки зрения самих банков и на какой минимальный гринум они готовы пойти.

Согласно проведенному опросу порядка 80% респондентов занимались проработкой внутренней нормативной базы в социальной сфере в течение прошедшего года (например, внедрение кодекса корпоративной этики, социальной политики и т. п.). При этом 99% респондентов отметили, что провели мероприятия по улучшению условий труда персонала за анализируемый период. В основном банки акцентировали внимание на проведенной индексации заработной платы, увеличении доли сотрудников с ДМС и условиях таких договоров. При этом с точки зрения практики инвестирования только 29% респондентов отметили рост доли кредитования заемщиков, чья деятельность связана с социальной сферой.

В части качества управления порядка 67% респондентов отметили проведение процессов по проработке нормативной базы. Так, если небольшие

Зоя Советкина,
директор,
рейтинги кредитных институтов
sovetkina@raexpert.ru

Руслан Коршунов,
управляющий директор,
рейтинги кредитных институтов
korshunov@raexpert.ru

Контакты для СМИ
+7 (495) 225-34-44 (доб. 1706, 1650)
+7 (495) 225-23-54 (доб. 1706, 1650)
pr@raexpert.ru

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Николаевская, дом 13, строение 2
+7 (495) 225-34-44
+7 (495) 225-23-54
info@raexpert.ru

© 2023 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения информации, не должны копироваться, воспроизводиться, передаваться, использоваться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителя сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащуюся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.

игроки рынка назвали первичное составление стратегии, политики и отчета об устойчивом развитии, то крупные участники провели более глубокую проработку документации, например, указание целей по выбросам CO₂ банком, внедрение КПЭ для топ-менеджеров, связанных с устойчивым развитием. Порядка 55% респондентов отметили, что провели работу по совершенствованию своей организационной структуры. В основном банки указали на увеличение доли независимых директоров в наблюдательном совете, а также распространение гендерного равенства в составе топ-менеджмента. Среди прочих факторов отмечается утверждение комитетов при совете директоров (например, комитет по аудиту и рискам и комитет по вознаграждениям), а также усиление штата профильных подразделений, занимающихся управлением рисками.

В связи с возникшими геополитическими рисками в начале 2022 года кредитные организации закрыли значительную часть финансовой и нефинансовой информации на своих сайтах, однако сейчас все больше игроков возвращаются к публикации своих данных. Стоит отметить, что 41% опрошенных банков со второй половины прошлого года работали над усилением транспарентности деятельности. Так, некоторые банки возобновили публикацию финансовой отчетности с начала 2023 года (как по РСБУ, так и по МСФО), также респонденты увеличивают объемы опубликованных нефинансовых данных, в т. ч. первичные размещения отчетов об устойчивом развитии.

ESG-кредиты: с акцентом на зеленые дома

На основании опроса о вложениях кредитных организаций в зеленые и социальные проекты мы обновили информацию об объеме и отраслевой структуре портфеля ESG-кредитов, выданных корпоративным заемщикам. Как и ранее, необходимо отметить, что под объемом ESG-портфеля подразумевается только размер кредитов, направленных на финансирование соответствующих проектов, а не совокупный эффект от запуска данных проектов, который может встречаться в отчетности по ESG-финансированию банков и завуалировать реальный объем инвестиций.

По нашим оценкам, объем портфеля ESG-кредитов банков вырос на 42% за период с 01.07.22 по 01.07.23 и составил около 1,7 трлн рублей. Столь существенный рост был обусловлен выдачей новых ESG-кредитов, преимущественно крупными банками. При этом, если учитывать кредиты, выданные с привязкой к ESG-ковантам, совокупный объем ESG-портфеля составит около 2,7 трлн рублей. На долю системно значимых кредитных организаций (СЗКО) приходится около 70% портфеля зеленых и социальных кредитов против 91% годом ранее, что свидетельствует о существенном снижении концентрации на крупных игроках в силу развития ESG-кредитования также у средних и небольших по масштабу банков. Крупнейшая отрасль – недвижимость – составляет основную долю (37%) в портфеле зеленых и социальных кредитов. К данной отрасли относятся преимущественно проекты по строительству зеленых домов, соответствующих определенным критериям по классу энергоэффективности, озеленению территории, наличию спортивных площадок и т. д. Энергетика, занимающая лидирующие позиции в прошлые годы, опустилась на вторую строчку с долей около 31%. Металлургическая и горнодобывающая промышленность составляет 9,7% портфеля на 01.07.23. Прочие отрасли в совокупности насчитывают около 22%, представленные в основном такими сегментами, как проекты по сбору и обработке отходов, строительство комплексов, соответствующих ESG-стандартам, транспортные проекты и другие,

каждый из которых занимает в портфеле не более 3%. Отраслевая концентрация совокупного ESG-портфеля банков за последний год показала рост: если в 2022-м на две крупнейшие отрасли приходилось 57% портфеля, то на середину 2023-го аналогичный показатель составляет 68%.

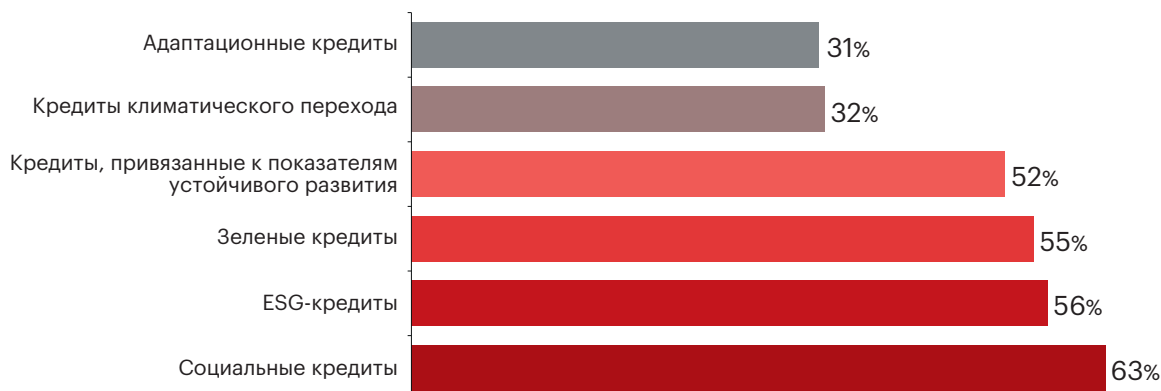
График 1. Основной прирост в ESG-портфеле был обеспечен жилищным строительством



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса и публикаций банков

В рамках анкетирования нами были запрошены данные о том, какой тип кредитов является наиболее перспективным для банковского бизнеса по мнению банков-респондентов. Наиболее популярным ответом с долей 63% являются социальные кредиты. Вторую и третью строчки занимают проекты по устойчивому развитию и зеленые с почти равными долями 56 и 55% соответственно. С незначительным отставанием по популярности респонденты отметили кредиты, привязанные к показателям устойчивого развития (52% опрошенных). Наименее популярными ответами оказались кредиты климатического перехода и адаптационные. Выбор банков в пользу социальных, зеленых, а также прочих ESG-кредитов вполне объясним: банки отметили проекты, которые способны улучшить условия жизни людей в регионах присутствия кредитных организаций в рамках традиционных операций банковского бизнеса.

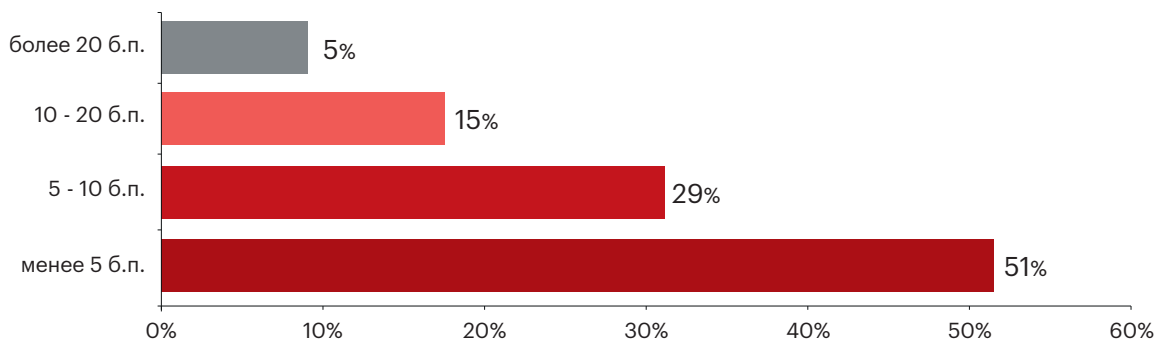
График 2. Согласно опросу социальные кредиты имеют наибольший потенциал для банковского бизнеса



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса и публикаций банков

В рамках опроса банкам было предложено выбрать размер скидки, который кредитные организации могли бы предоставить клиенту при выдаче ESG-кредита. Большинство респондентов оптимальным выделили наиболее скромный гриниум менее 5 б. п., что является низким, но вполне достижимым уровнем в текущих условиях. Порядка 29% респондентов готовы пойти на более высокий дисконт от 5 до 10 б. п. Основным стимулирующим фактором для дальнейшего роста гриниума стало бы введение поддерживающих мер для банков со стороны государства, таких как, например, снижение коэффициентов резервирования, надбавок для уменьшения давления на капитал. Однако 15% респондентов все же готовы идти на достаточно высокий гриниум в размере 10–20 б. п., а некоторые (5% опрошенных) даже в отсутствие господдержки – на скидку более 20 б. п.

График 3. Большая часть банков-респондентов готова пойти на минимальный гриниум в ESG-проектах



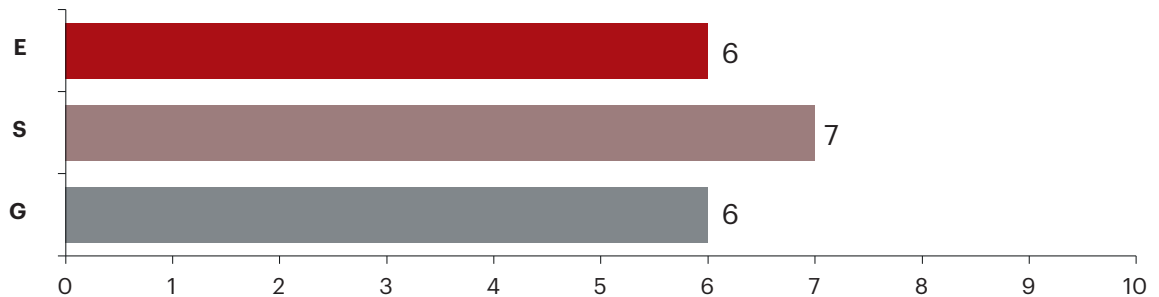
Источник: «Эксперт РА» по данным опроса и публикаций банков

2023-й: буквенный баланс ESG

В рамках обзора банкам было предложено оценить актуальность каждого из блоков ESG-повестки по состоянию на середину 2023 года по шкале от 0 до 10 (где 10 – наиболее актуальная, 0 – неактуальная). Итоги опроса показали, что все три блока характеризуются примерно равной степенью актуальности с незначительным превышением блока S. Годом ранее в рамках проводимого исследования агентство просило выделить

респондентов один наиболее актуальный блок. Компонента Е (с долей ответов 23%) значительно уступала по популярности ответа блокам S и G (43 и 34% соответственно), что было обусловлено преимущественно периодом повышенной неопределенности в стране и экономике.

График 4. В 1-м полугодии 2023 года компоненты ESG имеют во многом равную степень актуальности



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса и публикаций банков

ESG-трансформация охватывает все большее число игроков банковского сектора, при этом в течение анализируемого периода банки не только нарастили ESG-портфель, но и проделали **значительную внутреннюю работу в социальном и корпоративном направлениях**. Многие банки уже начали внедрять ESG-стратегии, измерять свои ESG-показатели и интегрировать их в процессы принятия решений, а за последний год две трети респондентов продолжили совершенствование своей нормативной базы и корпоративных процедур. В то же время почти все участники опроса провели ряд мероприятий по улучшению условий труда работников, что было важно в условиях продолжительной неопределенности. Успешная интеграция ESG-критериев может принести ощутимые преимущества, такие как повышение репутации, привлечение инвестиций и управление рисками. Постепенно растет и число банков, получивших ESG-рейтинги: по состоянию на 01.09.23 количество кредитных организаций, имеющих ESG-рейтинг агентства «Эксперт РА», составило четыре против двух годом ранее. В условиях закрытия банками части нефинансовой информации рейтинговый отчет также помогает кредитным организациям стать более прозрачными для инвесторов.

Кредитные организации отмечают для себя **потенциал в ESG-кредитах**. Конкретные меры, которые банки готовы предпринять, могут варьироваться в зависимости от их стратегии и целей (зеленые, социальные, проекты в области устойчивого развития и проч.). Однако на текущий момент абсолютное большинство респондентов готовы пойти на невысокий гриниум-эффект с целью содействовать экологической устойчивости и созданию положительного влияния на окружающую среду. Главным стимулом по его увеличению для игроков банковского сектора стали бы **меры государственной поддержки**. По нашему мнению, основными мерами, которые повысили бы интерес банков не только к развитию зеленых и социальных проектов, но и к увеличению гриниума, стали снижение коэффициентов резервирования, введение надбавок для уменьшения давления на капитал, субсидирование ставок по кредитам. ESG-повестка поступательно охватывает банковский сектор, но значительный стимул ее развитию позволит дать именно государственное вмешательство, которое докажет, что ESG является важным направлением политики страны.

Рейтинги, которым доверяют

Крупнейшее российское рейтинговое агентство

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодняшний день является старейшим и крупнейшим в России.

Включено в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России

Рейтинги агентства используют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Московская биржа, а также сотни компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Лидер российского рынка рейтинговых услуг

Агентством поддерживается более 800 кредитных рейтингов. Мы прочно занимаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховых компаний, компаний финансового и нефинансового секторов.

Наши контакты

АО «Эксперт РА»
г. Москва, ул. Николаямская, д. 13, стр. 2
+7 (495) 225 34 44

www.raexpert.ru



Следите за нашими
новостями в Telegram
[@expert_ra](https://t.me/expert_ra)

По вопросам получения рейтинга

Роман Ерофеев,
**коммерческий
директор –
член правления**
erofeev@raexpert.ru

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
**заместитель генерального
директора – директор
по рейтинговой деятельности**
saraev.a@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
**руководитель
отдела по связям
с общественностью**
mikheev@raexpert.ru

© 2023 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, переиздаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащихся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.