

## ГАРМОНИЗАЦИЯ ESG-РЕЙТИНГОВ

Дубровина М.Д. (Университет ИТМО)

Научный руководитель – профессор, доктор экономических наук Максимова Т.Г.  
(Университет ИТМО)

В исследовании рассматривается сфера формирования ESG-рейтингов в России, обозначаются ее специфика и проблемы, обосновывается необходимость гармонизации оценок. На основе данного анализа формируются рекомендации по гармонизации рейтингов устойчивого развития.

**Исследование, выполненное по данной тематике, проводилось при финансовой поддержке Университета ИТМО, НИР №622150.**

**Введение.** Рейтинги являются классическим инструментом оценки следования компаниями ESG-принципов. Каждый из рейтингов включает в себя набор критериев и индикаторов, а также имеет собственную методологию подсчета. Ключевыми проблемами ESG-рейтингов как в мире, так и в России на данный момент являются: неопределенность предмета оценки, непрозрачность методологии, несопоставимость рейтингов между собой и вопросы добросовестной рейтинговой практики [1].

**Основная часть.** Одной из основных тенденций в сфере оценивания вовлеченности компаний в принципы устойчивого развития является объединение и стандартизация ESG-рейтингов. Причинами являются запросы самого бизнеса и других заинтересованных сторон. Согласно опросу Европейской комиссии в августе 2022 года [2], 84% респондентов отметили, что рынок ESG-рейтингов не функционирует должным образом. По мнению участников, к ключевым сегментам, требующим вмешательства относятся:

- Повышение прозрачности методологий поставщиков ESG-рейтингов (90%);
  - Повышение надежности и сопоставимости рейтингов (73%);
  - Уточнение целей различных типов рейтингов (70%);
  - Разъяснение того, что подразумевается под индикаторами рейтингов и отражается в них (68%).
- Проблема несоответствия ESG-рейтингов проистекает из-за разницы между разными стандартами: международными, рекомендациями российских регуляторов, внутренними стандартами отраслей и компаний-трендсеттеров. Это приводит к несоответствию индикаторов и методологий рейтингов устойчивого развития [3]. Осложняет проблему то, что регуляторы не выработали универсальный подход к разным участникам рынка в зависимости от размера, сферы и других особенностей. Отсутствие гармоничного подхода к ESG-рейтингованию приводит к следующим неблагоприятным последствиям:

1. Отсутствие очевидных эталонов и лучших практик. Различные агентства приоритезируют разные принципы и индикаторы устойчивого развития, что приводит к отсутствию общего вектора на рынке.
  2. Несопоставимость оценок разных рейтингов между собой приводит к отсутствию общей картины внедрению принципов устойчивого развития на рынке [4].
  3. Справедливая конкуренция между рейтинговыми агентствами затруднена т.к. наиболее влиятельными становятся оценки тех организаций, у кого больше клиентов, а не тех, чьи рейтинги составлены наиболее корректно и всесторонне.
  4. Отсутствие должной системы ESG-рейтингов приводит к росту популярности рэнкингов – упрощенного инструмента составления списков бизнес-организаций на основе внешних источников данных. Рэнкинги не учитывают внутренние документы и не поддерживают связь с компаниями, поэтому зачастую упрощают и искажают общую картину на рынке.
- Вопросами гармонизации рейтингов устойчивого развития активно занимаются различные участники рынка: регуляторы, кредитно-рейтинговые агентства, отраслевые организации путем создания рекомендаций, обзоров лучших практик, предложения собственных методологий [5, 6]. На основе изученных рекомендаций и ESG-рейтингов сформулированы предложения по улучшению ESG-рейтингов:

- Отражение страновой специфики, локализация ESG-рейтингов при сохранении опоры на международные практики. При локализации рейтингов возможно привлечь бизнес к разработке методологии, что позволит сделать ее более понятной, всесторонней и наиболее полной отражающей российскую специфику.
- Разделение ESG-рейтингов, создаваемых по запросу компаний из публичных источников и независимых, использующих открытые источники для увеличения доверия к отрасли. Такое разделение может повысить доверие к ESG-рейтингам среди стейкхолдеров т.к. сделает процесс создания рейтинга более прозрачным и менее доступным для лоббирования.
- Открытие методологий составления ESG-рейтингов с отображением процессов составления, расчета индикаторов, указания использования качественных (в особенности, экспертных) и количественных методов.
- Использование отдельных рейтингов по E, S и G индикаторов как ключевых. Сводный рейтинг без выделения весов разных индикаторов может приводить к ситуации, в которой высокие показатели по одному из индикаторов нивелируют низкие в другом, что искажает общую картину и затрудняет анализ. Сведение к минимуму использования сводных рейтингов поможет отразить векторы трансформации экономики в пользу гармоничного совершенствования в ходе приверженности концепции устойчивого развития.
- Внедрение разнообразных источников анализа с обработкой результатов с помощью Big Data: публикации в СМИ, информация о “зеленом” патентовании из отчетов ВОИС, экспертные оценки.

**Выводы.** Проведен анализ проблем ESG-рейтингов для российского бизнеса и сформулированы предложения по их гармонизации.

#### Список использованных источников

1. Будущее рынка устойчивого финансирования: сохранить и усилить национальную экспертизу, RAEX [Электронный журнал]. – 2022. – URL: [https://raexpert.ru/researches/sus\\_dev/esg2022/#part2](https://raexpert.ru/researches/sus_dev/esg2022/#part2) (дата обращения: 20.01.2023).
2. Модельная методология ESG-рейтингов. Доклад для общественных консультаций [Электронный журнал]. – 2022. – URL: [http://www.cbr.ru/Content/Document/File/144085/Consultation\\_Paper\\_17012023.pdf](http://www.cbr.ru/Content/Document/File/144085/Consultation_Paper_17012023.pdf) (дата обращения: 15.02.2023).
3. Корпоративное управление и ESG-трансформация российских компаний. Центр устойчивого развития «Сколково» [Электронный журнал]. – 2022. – URL: [https://www.bigpowernews.ru/photos/0/0\\_gyYbNw5tBIDiqSlydeB656vUMNj68d1F.pdf](https://www.bigpowernews.ru/photos/0/0_gyYbNw5tBIDiqSlydeB656vUMNj68d1F.pdf) (дата обращения: 20.12.2022).
4. Как соответствовать лучшим практикам устойчивого развития, Московская биржа [Электронный журнал]. – 2022. – URL: <https://fs.moex.com/f/16010/mosbirzha-esg-rus-book-1012.pdf> (дата обращения: 29.12.2022).
5. Информационное письмо Банка России «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ» от 12.07.2021 г. – URL: [https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/117620/20210712\\_in-06-28\\_49.pdf](https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/117620/20210712_in-06-28_49.pdf) (дата обращения: 09.02.2023).
6. Коробков Д. С., Филимонов С. Ю., Николаев А. С. «Зеленые» технические решения как один из показателей инновационной активности в сфере устойчивого развития // Экономика. Право. Инновации. – 2022. – №. 4. – С. 12-20.

Дубровина М.Д. (автор)

Максимова Т.Г.(научный руководитель)