

Разработка модели оценки уровня достижения банком ESG-показателей

*Дидигов Дэниел Русланович,
Российский университет дружбы народов (РУДН)
117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д.6*

В статье рассматриваются вопросы, связанные с формированием ESG модели, направленной на оценку деятельности системно значимых банков в контексте их вклада в развитие «зеленых финансов». Статья представляет авторский подход, направленный на оценку компонент E, S и G на основе целей устойчивого развития ООН, так как это единственный «индикатор», используемый большинством системно значимых банков в своих отчетах по «зеленым финансам» в качестве показателя измерения их вклада в социальное, экологическое и корпоративное развитие. Оценка ESG производится на основе нефинансовых отчетов банков в контексте их вклада в развитие ESG на уровне банка и на уровне экономики в целом.

***Ключевые слова:** ESG, системно значимые банки, цели устойчивого развития ООН, коммерческие банки.*

***JEL коды:** G21.*

Development of a model for assessing the bank's level of achievement of ESG indicators

*Didigov Daniel Ruslanivich,
Peoples' Friendship University of Russia (RUDN University)
117198, Moscow, Miklukho-Maklaya str., 6*

The article deals with issues related to the formation of ESG model aimed at assessing the performance of systemically important banks in the context of their contribution to the development of «green finance». The article presents the author's approach aimed at assessing the E S and G components based on the UN Sustainable Development Goals, as this is the only «indicator» used by most systemically important banks in their «green finance» reports as a measure of their contribution to social, environmental and corporate development. ESG is assessed on the basis of banks' non-financial reports in the context of their contribution to ESG development at the bank level and at the level of the economy as a whole.

***Keywords:** ESG, systemically important banks, UN Sustainable Development Goals, commercial banks.*

Введение

В текущих условиях экономики все чаще учет показателей ESG уходит на второй план с последующим отражением в нефинансовых отчетах банков. Это происходит ввиду того, что банки вынуждены зарабатывать всеми доступными способами, а такие процессы, как оценка поставщиков, контрагентов, клиентов, инвесторов на предмет соблюдения факторов ESG может привести к банальной потере денег. Кроме того, сейчас отсутствуют какие-либо стимулы для формирования ESG-портфеля в банках со стороны соответствующих регуляторов. Крупные банки находятся под блокирующими санкциями США, ЕС и многих других юрисдикций, что значительно усугубляет обмен информацией, практиками и учетом экологических, социальных и корпоративных факторов, причем не только со странами-инициаторами санкций, но и с теми, кто их не вводил, но условно «старается соблюдать». В таком контексте невозможно вести «зеленую жизнь».

Огромным минусом учета показателей ESG является отсутствие каких-либо методических рекомендаций с учетом текущих условий в России. Как следствие, спрогнозировать какое-либо значение по деятельности ESG не представляется возможным. Цель данного исследования – предложить инструмент, который позволил банкам (неважно, средний или крупный) оценивать свою деятельность и «достижения» в контексте зеленой повестки.

Материалы исследования

В соответствии с терминологией ООН, ESG (2020) – это концепция управления, посредством которой организации интегрируют социальные и экологические составляющие в свои бизнес-модели [8].

Среди авторов научных исследований встречаются различные мнения относительно того, насколько ESG как экономическая категория может быть «полезна» для организации.

В исследовании Мацумура, Пракаш и Вера-Мусьос [6] утверждают, что выбросы углерода негативно влияют на стоимость компании, в то время как

добровольное раскрытия информации в контексте экологической составляющей ESG может оказывать положительное влияние на стоимость компании. Ядав, Хан и Ким также отмечают, что экологические показатели компании способствуют сохранению высоких значений финансовых показателей [9].

В работе Ильина А.Б., Сизовой Ю.С. утверждается, что ESG как явление и процесс стремится к обеспечению справедливого, эффективного и устойчивого развития: предполагается эффективное использование ресурсов для того, чтобы будущие поколения могли получить доступ к ним в их естественном состоянии. А это означает, что управленческие решения должны приниматься с учетом долгосрочного воздействия на окружающую среду [4].

В работе Измайловой М. А. приводится тезис, что устойчивое развитие – это процесс, в котором экономическая активность, социальное развитие и управление направлены на гармонизацию использования природных ресурсов с развитием научно-технического прогресса с целью улучшения качества жизни будущих поколений [3].

Парк и Янг считают, что повышение значимости устойчивого развития имеет особое значение для менеджеров и инвесторов, так как им необходимо лучше понимать определение корпоративных и инвестиционных стратегий, связь между диверсификацией и эффективностью, измеряемую через ESG [4].

В работе Соколовой Н.А. и Теймурова Э.С. подчеркивается, что ЦУР ООН являются ориентиром для формирования стандартов ESG, которые требуют своевременного выполнения. При этом авторы исследования утверждают, что реализация ЦУР невозможна ESG-принципов, которые являются результатом вовлеченности гражданского и частного сектора в глобальную повестку устойчивого развития [5].

Схожее мнение отмечено в работе Хамидуллиной Ф.И., Газизуллина Р.И. Авторы считают, что ESG – это своего рода «стандарт» деятельности, который учитывается при ответственном ведении бизнеса в более широком смысле, и в более узком – направление в системе оценки рисков инвестирования [2].

Алексеев Е.А., Неустроева К.Н. анализируют термин ESG-банкинг, который определяют как концепцию деятельности кредитных организаций на основе принципов ESG. Концепция направлена на обеспечение практической реализации ЦУР ООН и других социально-значимых результатов страны через реализации идей зеленого, этического, устойчивого банкинга [1].

В российской практике отечественные банки в своих ESG стратегиях ориентируются на Цели устойчивого развития ООН.

Выбор банками конкретных целей ООН связывается со спецификой бизнес-модели организации: для максимального вклада в решение глобальных проблем банки подбирают под себя наиболее значимые цели устойчивого развития.

Нами представляется возможным разработать авторскую методику по экспресс оценке ESG деятельности банков на основе Целей устойчивого развития ООН (далее – ЦУР) по ряду причин.

1. В связи с отсутствием статистики по ESG банков, отчетность в части следования банками ЦУР является доступной в публикуемых ими стратегиях устойчивого развития. На основе этой информации предполагается разработка авторской модели.

2. Подобного рода скоринг-оценка является простым в использовании инструментом, не требующим использования огромных числовых массивов – отсутствует необходимость в статистических данных.

Оценка в рамках авторской методики осуществляется качественным методом балльной оценки, позволяющим определить наиболее существенный вклад банками в развитие компонент E, S, G.

Оценка уровня компонент ESG производится экспертным путем на основе профессионального суждения, базирующегося на следующих данных:

- количество реализованных банком «проектов» в рамках ЦУР;
- масштаб реализованного проекта.

Анализ и обсуждение

Разработка авторской методики требует нескольких этапов. На первом этапе рассматривается количество реализованных проектов/направлений банков в части ЦУР по компонентам E, S и G с последующим присвоением «рекомендованного значения» на основе расчёта средних значений ЦУР по компонентам ESG.

На втором этапе фактические значения банков в части ЦУР, проанализированные методом контент-анализа, сравниваются с «рекомендованным», после чего выставляется балл, где наивысшим значением является «1», наименьшим – «5». Подобного рода система балльных значений также используется в методике CAMEL.

Таблица 1

Существенность количественных потерь при оценке уровня E, S, G

Уровень существенности потерь	Отклонение от рекомендуемого значения (-1)	Баллы
Значительный	>/=рекомендуемого значения	1
Умеренный	-1 от рекомендуемого значения	2
Средний	-1 от второго уровня	3
Незначительный	-1 от третьего уровня	4
Минимальный	-1 от четвертого уровня	5

Источник: составлено автором.

Table 1

Materiality of quantitative losses in E, S, G level estimation

Materiality level of losses	Deviation from recommended value (-1)	Score
Significant	>/= recommended value	1
Moderate	-1 from the recommended value	2
Medium	-1 from the second level	3
Insignificant	-1 from the third level	4
Minimal	-1 from the fourth level	5

Source: compiled by the author.

На третьем этапе рассчитывается среднее значение каждой компоненты ESG и проставляются итоговые баллы от «1» до «5» с присвоением соответствующего уровня существенности.

На основе проанализированных ESG-отчетов банков в части информации о вкладе в рамках ЦУР ООН отразим количество достигнутого вклада банками по каждой ЦУР в рамках отдельно взятых компонент E, S и G.

Количество реализованных банками проектов по ЦУР в рамках E отразим в табл. 2.

Таблица 2

Количество достигнутого вклада системно-значимых банков РФ в ЦУР ООН в рамках Социальной ответственности (E)

Цели	Сбер	ВТБ	Газпромбанк	Альфа-Банк	МКБ	Тинькофф	Совкомбанк
Цель 6 – Чистая вода и санитария	2						
Цель 7 – Недорогостоящая и чистая энергия	3	3	3				1
Цель 9 – Индустриализация, инновации и инфраструктура	3	3	5		6		1
Цель 11 – Устойчивые города и населенные пункты	2	4	2	2			
Цель 12 – Ответственное потребление и производство	2		3	1	6		1
Цель 13 – Борьба с изменением климата	6	3	2				
Цель 14 – Сохранение морских экосистем	1						
Цель 15 – Сохранение экосистем суши	2	3					

Источник: составлено автором.

Table 2

Number of achieved contributions of systemically important Russian banks to the UN SDGs under Social Responsibility (E)

Goals	Sber	VTB	GPB	Alfa-Bank	MCB	Tinkoff	Sovcombank
Goal 6 – Clean water and sanitation	2						
Goal 7 – Affordable and clean energy	3	3	3				1
Goal 9 – Industrialization, innovation and infrastructure	3	3	5		6		1
Goal 11 – Sustainable cities and human settlements	2	4	2	2			
Goal 12 – Responsible consumption and production	2		3	1	6		1
Goal 13 – Combat climate change	6	3	2				
Goal 14 – Conserve marine ecosystems	1						
Goal 15 – Conserve terrestrial ecosystems	2	3					

Source: compiled by the author.

Количество реализованных банками проектов по ЦУР в рамках S отразим в табл. 3.

Таблица 3

Количество достигнутого вклада системно-значимых банков РФ в ЦУР ООН в рамках Социальной ответственности (S)

Цели	Сбер	ВТБ	Газпромбанк	Альфа-Банк	МКБ	Тинькофф	Совкомбанк
Цель 1 – Ликвидация нищеты	5	3					1
Цель 2 – Ликвидация голода	3		2				
Цель 3 – Хорошее здоровье и благополучие	5	4	4		6		
Цель 4 – Качественное образование	5	1	2	1	4	1	
Цель 5 – Гендерное равенство	4			1		1	
Цель 6 – Чистая вода и санитария	2		2				

Цель 8 – Достойная работа и экономический рост	4	1		1			1
Цель 9 – Индустриализации, инновации и инфраструктура	3	3	5		6		1
Цель 10 – Уменьшение неравенства	4	3					1
Цель 12 – Ответственное потребление и производство	2		3	1	6		1
Цель 16 – Мир, правосудие и эффективные институты	5						

Источник: составлено автором.

Table 3

Number of achieved contributions of systemically important Russian banks to the UN SDGs within the framework of Social Responsibility (S)

Goals	Sber	VTB	GPB	Alfa-Bank	MCB	Tinkoff	Sovcombank
Goal 1 – Eradicate poverty	5	3					1
Goal 2 – End hunger	3		2				
Goal 3 – Good health and well-being	5	4	4		6		
Goal 4 – Quality education	5	1	2	1	4	1	
Goal 5 – Gender equality	4			1		1	
Goal 6 – Clean water and sanitation	2		2				
Goal 8 – Decent work and economic growth	4	1		1			1
Goal 9 – Industrialization, innovation and infrastructure	3	3	5		6		1
Goal 10 – Reducing inequality	4	3					1
Goal 12 – Responsible consumption and production	2		3	1	6		1
Goal 16 – Peace, justice and effective institutions	5						

Source: compiled by the author.

Количество реализованных банками проектов по ЦУР в рамках G отразим в табл. 4.

Таблица 4

Количество достигнутого вклада системно-значимых банков РФ в ЦУР ООН в рамках Социальной ответственности (G)

Цели	Сбер	ВТБ	Газпромбанк	Альфа-Банк	МКБ	Тинькофф	Совкомбанк
Цель 5 – Гендерное равенство	4			1		1	
Цель 8 – Достойная работа и экономический рост	4	3		1			1
Цель 9 – Индустриализация, инновации и инфраструктура	3	3	5		6		1
Цель 11 – Устойчивые города и населенные пункты	2	3	2	2			
Цель 12 – Ответственное потребление и производство	2	3	3	1	6		1
Цель 13 – Борьба с изменением климата	6	3	2				
Цель 16 – Мир, правосудие и эффективные институты	5	3					
Цель 17 – Партнерство в интересах устойчивого развития	3	3			4		

Источник: составлено автором.

Table4

Number of achieved contributions of systemically important Russian banks to the UN SDGs within the framework of Social Responsibility (G)

Goals	Sber	VTB	GPB	Alfa-Bank	MCB	Tinkoff	Sovcombank
Goal 5 – Gender equality	4			1		1	
Goal 8 – Decent work and economic growth	4	3		1			1
Goal 9 – Industrialization, innovation and infrastructure	3	3	5		6		1
Goal 11 – Resilient cities and human settlements	2	3	2	2			
Goal 12 – Responsible consumption and production	2	3	3	1	6		1
Goal 13 – Combat climate change	6	3	2				
Goal 16 – Peace, justice and effective institutions	5	3					
Goal 17 – Partnerships for sustainable development	3	3			4		

Source: compiled by the author.

Выводы и заключение

На основе полученных данных и из представленной выборки банков, рассчитаем среднее значение в качестве рекомендации по каждой из ЦУР ООН.

Полученные рекомендуемые значения отразим в табл. 5.

Таблица 5

Рекомендуемые значения ЦУР ООН, рассчитанные на основе средних величин банков, участвующих в тестировании экспресс-модели по оценке ESG на основе ЦУР ООН

ЦУР ООН	Рекомендуемое значение в части вклада банков в ЦУР
Цель 1	3
Цель 2	3
Цель 3	5
Цель 4	2
Цель 5	2
Цель 6	2
Цель 7	3
Цель 8	2
Цель 9	4
Цель 10	3
Цель 11	3
Цель 12	3
Цель 13	4
Цель 14	1
Цель 15	3
Цель 16	5
Цель 17	3

Источник: составлено автором.

Table 5

Recommended values of UN SDGs calculated on the basis of average values of banks participating in the testing of the express model for ESG assessment based on UN SDGs

UN SDGS	Recommended value in terms of banks' contribution to SDGs
Goal 1	3
Goal 2	3
Goal 3	5
Goal 4	2

Goal 5	2
Goal 6	2
Goal 7	3
Goal 8	2
Goal 9	4
Goal 10	3
Goal 11	3
Goal 12	3
Goal 13	4
Goal 14	1
Goal 15	3
Goal 16	5
Goal 17	3

Source: compiled by the author.

Таким образом, мы получили предварительные параметры для возможности проведения оценки компонент E, S и G в банках на основе авторский методики по оценке ESG деятельности в соответствии с ЦУР ООН.

Итоговый балл по компонентам E, S и G рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Итоговый балл } E, S, G = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{n}, \text{ где} \quad (1)$$

x_i – сумма баллов по ЦУР кредитной организации в рамках одной компоненты.

n – количество ЦУР, входящих в одну компоненту.

Итоговый балл оценивается с учетом интерпретации баллов, приведенной в табл. 6 настоящего исследования.

Таблица 6

Градации результатов на основе полученных баллов по итогам оценки компонент E, S и G на основе авторской методики

Качественная оценка	Диапазон значений в %	Баллы
Высокая	81-100	1
Средняя ближе к высокой	61-80	2
Средняя	41-60	3
Средняя ближе к низкой	21-40	4
Низкая	0-20	5

Источник: составлено автором.

Table 6

Grading of results on the basis of scores obtained from the assessment of components E, S and G based on the author's methodology

Qualitative assessment	Value range in %	Score
High	81-100	1
Average close to high	61-80	2
Medium	41-60	3
Average closer to low	21-40	4
Low	0-20	5

Source: compiled by the author.

Произведем апробацию полученной авторской методики и отразим результаты для компоненты E в табл. 2, S в табл. 3 и G в табл. 4.

Таблица 7

Апробация авторской методики на основе ЦУР по компоненте E

Цели	Сбер	ВТБ	Газпромбанк	Альфа-Банк	МКБ	Тинькофф	Совкомбанк
Цель 6	1	5	5	5	5	5	5
Цель 7	1	1	1	5	1	5	3
Цель 9	2	2	1	5	1	5	4
Цель 11	2	1	2	2	5	5	5
Цель 12	2	5	1	3	1	5	3
Цель 13	1	2	3	5	5	5	5
Цель 14	1	5	5	5	5	5	5
Цель 15	1	1	5	5	5	5	5
Итоговый балл	1	3	3	4	4	5	4

Источник: составлено автором.

Table 7

Testing of the author's methodology based on SDGs for component E

Goals	Sber	VTB	GPB	Alfa-Bank	MCB	Tinkoff	Sovcombank
Goal 6	1	5	5	5	5	5	5
Goal 7	1	1	1	5	1	5	3
Goal 9	2	2	1	5	1	5	4
Goal 11	2	1	2	2	5	5	5
Goal 12	2	5	1	3	1	5	3
Goal 13	1	2	3	5	5	5	5
Goal 14	1	5	5	5	5	5	5
Goal 15	1	1	5	5	5	5	5
Final score	1	3	3	4	4	5	4

Source: compiled by the author.

Таблица 8

Апробация авторской методики на основе ЦУР по компоненте S

Цели	Сбер	ВТБ	Газпромбанк	Альфа-Банк	МКБ	Тинькофф	Совкомбанк
Цель 1	1	1	5	5	5	5	3
Цель 2	1	5	2	5	5	5	5
Цель 3	1	2	2	5	1	5	5
Цель 4	1	2	1	2	1	2	5
Цель 5	1	5	5	2	5	2	5
Цель 6	1	5	1	5	5	5	5
Цель 8	1	1	5	2	5	5	2
Цель 9	2	2	1	5	1	5	4
Цель 10	1	1	5	5	5	5	3
Цель 12	2	5	1	3	1	5	3
Цель 16	1	5	5	5	5	5	5
Итоговый балл	1	3	3	4	4	4	4

Источник: составлено автором.

Table 8

Testing of the author's methodology based on SDGs for component S

Goals	Sber	VTB	GPB	Alfa-Bank	MCB	Tinkoff	Sovkombank
Goal 1	1	1	5	5	5	5	3
Goal 2	1	5	2	5	5	5	5
Goal 3	1	2	2	5	1	5	5
Goal 4	1	2	1	2	1	2	5
Goal 5	1	5	5	2	5	2	5
Goal 6	1	5	1	5	5	5	5
Goal 8	1	1	5	2	5	5	2
Goal 9	2	2	1	5	1	5	4
Goal 10	1	1	5	5	5	5	3
Goal 12	2	5	1	3	1	5	3
Goal 16	1	5	5	5	5	5	5
Final score	1	3	3	4	4	4	4

Source: compiled by the author.

Таблица 9

Апробация авторской методики на основе ЦУР по компоненте G

Цели	Сбер	ВТБ	Газпромбанк	Альфа-Банк	МКБ	Тинькофф	Совкомбанк
Цель 5	1	5	5	2	5	2	5
Цель 8	1	1	5	2	5	5	2
Цель 9	2	2	1	5	1	5	4

Цель 11	2	1	2	2	5	5	5
Цель 12	2	5	1	3	1	5	3
Цель 13	1	2	3	5	5	5	5
Цель 16	1	5	5	5	5	5	5
Цель 17	1	1	5	5	1	5	5
Итоговый балл	1	3	3	4	4	5	4

Источник: составлено автором.

Table 9

Testing of the author's methodology based on SDGs for component G

Goals	Sber	VTB	GPB	Alfa-Bank	MCB	Tinkoff	Sovcombank
Goal 5	1	5	5	2	5	2	5
Goal 8	1	1	5	2	5	5	2
Goal 9	2	2	1	5	1	5	4
Goal 11	2	1	2	2	5	5	5
Goal 12	2	5	1	3	1	5	3
Goal 13	1	2	3	5	5	5	5
Goal 16	1	5	5	5	5	5	5
Goal 17	1	1	5	5	1	5	5
Final Score	1	3	3	4	4	5	4

Source: compiled by the author.

По итогам оценки компоненты E, наиболее высокую оценку в достижениях в рамках ЦУР ООН получает Сбер, ровно так же, как и в компонентах S и G. Наиболее низкая оценка отмечается у Тинькофф – 5 по компонентам E и G, 4 по компоненте S.

Средний уровень набрали банки ВТБ и Газпромбанк по всем трем компонентам, средние ближе к низкой – Альфа-Банк, МКБ и Совкомбанк во всех трех случаях.

Таким образом, апробация произведена успешно, авторская методика по оценке деятельности банков в контексте устойчивого развития на основе Целей устойчивого развития ООН работает.

Ключевая особенность модели заключается в том, что полученные данные возможно использовать для прогнозирования конкретных целей в рамках компонент E, S и G на будущие периоды с учетом специфики деятельности банка и вклада в конкретную составляющую. Возможность использования достижения

показателей ESG (экологические, социальные и управленческие критерии) в рамках Целей устойчивого развития (ЦУР) ООН для прогнозирования финансовой устойчивости банка заключается в том, что они отражают комплексную ответственность и устойчивость операций банка. Авторская методика, основанная на анализе достижения банками каждой цели ЦУР ООН по аспектам E, S и G, и последующем присвоении баллов, позволяет количественно оценить вклад банка в устойчивое развитие. Эти показатели можно использовать для прогнозирования финансовой устойчивости, поскольку банки, активно внедряющие ESG-принципы, часто демонстрируют более высокую устойчивость к рискам, лучшую корпоративную культуру и более сильные отношения с заинтересованными сторонами, что в итоге способствует финансовому успеху и стабильности. Такой подход может помочь инвесторам и регуляторам в оценке рисков и потенциала банка, особенно в долгосрочной перспективе, учитывая растущее внимание к устойчивости и социальной ответственности в финансовом секторе.

Применение методики также позволяет создать комплексные метрики для оценки корпоративного управления, социальной ответственности и экологической устойчивости банка. Эти показатели могут быть включены в модели оценки кредитного риска и рыночного риска, так как они отражают уровень управленческой компетентности, операционной эффективности и репутационной устойчивости, которые влияют на кредитоспособность и инвестиционную привлекательность банка. Оценка ESG-критериев позволяет прогнозировать потенциальные регуляторные риски и риски, связанные с изменением климата, что особенно важно в контексте усиления мировых трендов к «зеленому» финансированию и устойчивому развитию. Банки с высокими баллами по ESG-метрикам, как правило, имеют более сильные позиции на рынке, обладают лучшей кредитной историей и низким уровнем невыплаченных кредитов (non-performing loans), что указывает на более низкую вероятность дефолта (probability of default) и убытков в случае дефолта (loss given default).

Таким образом, интеграция ESG-анализа в финансовые модели и стратегии управления рисками не только улучшает общую оценку рисков, но и способствует формированию более устойчивой и ответственной финансовой системы.

Публикация выполнена в рамках реализации проекта РНФ №22-28-01553 «Принятие разумных решений в условиях неопределенности в России: инвестиции и прогнозирование в период кризиса».

Список литературы

1. Алексеев Е.А., Неустроева К.Н. Отсутствие единого подхода к определению ESG-банкинга как один из барьеров ESG-трансформации // Новая экономика, бизнес и общество: Сборник материалов научно-практической конференции. – Владивосток, 2022. – С. 770-776.
2. Газизуллин Р.И., Хамидуллина Ф.И. Принципы права и стандарты ESG в сфере социально ответственного предпринимательства // Lex Russica. – 2022. – Т. 75. – № 12. – С. 21–30.
3. Измайлова М.А. Устойчивое развитие как новая составляющая корпоративной социальной ответственности // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2021. – Т. 12. – № 2. – С. 100–113.
4. Ильин А.Б., Сизова Ю.С. ESG-принципы публичного и корпоративного управления // Вестник РГГУ. Серия «Экономика. Управление. Право». – 2023. – № 2. – С. 8–19. DOI: 10.28995/2073-6304-2023- 2-8-19.
5. Соколова Н.А., Теймуров Э.С. Соотношение целей устойчивого развития и ESG-принципов // Вестник Университета имени О. Е. Кутафина. – 2021. – № 12 (88). – С. 171–183
6. Matsumura E.M., Prakash R., Vera-Muñoz S.C. Firm-value effects of carbon emissions and carbon disclosures The Accounting Review. – 2014. – № 89 (2). – Pp. 695-724.

7. Park R., Jang J.Y. The impact of ESG management on investment decision: institutional investors' perceptions of country-specific ESG criteria *International Journal of Financial Studies*. – 2021. – № 9. – P. 48.
8. United Nations Industrial Development Organization, 2020. What is CSR. [Электронный ресурс]. URL: www.unido.org/our-focus/advancing-economiccompetitiveness/competitive-trade-capacities-and-corporate-responsibility/corporate-social-responsibility-market-integration/what-csr/ (дата обращения: 01.05.2023)
9. Yadav P.L., Han S.H., Kim H. Sustaining competitive advantage through corporate environmental performance *Business Strategy and the Environment*. – 2016. – № 26 (3). – Pp. 345-357.

References

1. Alekseev E.A., Neustroeva K.N. Otsutstvie edinogo podhoda k opredeleniyu ESG-bankinga kak odin iz barierov ESG-transformatsii [Lack of a unified approach to defining ESG banking as one of the barriers to ESG transformation]. *Novaya ekonomika, biznes i obshchestvo: Sbornik materialov nauchno-prakticheskoy konferentsii. Vladivostok, 2022*, pp. 770-776.
2. Gazizullin R.I., Hamidullina F.I. Printsipy prava i standarty ESG v sfere socialno otvetstvennogo predprinimatelstva [ESG Principles of Law and Standards in Socially Responsible Entrepreneurship]. *Lex Russica, 2022*, vol. 75, no 12, pp. 21–30.
3. Izmaylova M.A. Ustoychivoe razvitie kak novaya sostavlyayushchaya korporativnoy socialnoy otvetstvennosti [Sustainable development as a new component of corporate social responsibility]. *MIR (Modernizatsiya. Innovatsii. Razvitie)*, 2021, vol. 12, no 2, pp. 100-113.
4. Ilin A.B., Sizova Yu.S. ESG-printsipy publichnogo i korporativnogo upravleniya [ESG principles of public and corporate governance]. *Vestnik RGGU. Seriya «Ekonomika. Upravlenie. Pravo»*, 2023, no 2, pp. 8–19. DOI: 10.28995/2073-6304-2023- 2-8-19.

5. Sokolova N.A., Teymurov E.S. Sootnoshenie tselej ustojchivogo razvitiya i ESG-printsipov [Ratio of Sustainable Development Goals and ESG Principles]. Vestnik Universiteta imeni O.E. Kutafina, 2021, no 12 (88), pp. 171–183.
6. Matsumura E.M., Prakash R., Vera-Muñoz S.C. Firm-value effects of carbon emissions and carbon disclosures The Accounting Review, 2014, no 89 (2), pp. 695-724.
7. Park R., Jang J.Y. The impact of ESG management on investment decision: institutional investors' perceptions of country-specific ESG criteria International Journal of Financial Studies, 2021, no 9, p. 48.
8. United Nations Industrial Development Organization, 2020. What is CSR. Available at: www.unido.org/our-focus/advancing-economiccompetitiveness/competitive-trade-capacities-and-corporate-responsibility/corporate-social-responsibility-market-integration/what-csr/ (accessed: 01.05.2023)
9. Yadav P.L., Han S.H., Kim H. Sustaining competitive advantage through corporate environmental performance Business Strategy and the Environment, 2016, no 26 (3), pp. 345-357.

© Дидигов Дэниел Русланович, 2023 г.