

Почему российские компании внутренней орбиты не попадают в рэнкинги устойчивого развития



**МАРИЯ
ГОЛОВКО**

Руководитель Центра компетенций и зелёной экспертизы ИНФРАГРИН

golovko@infragreen.ru

Оценка ESG-трансформации. Начиная с 2022 года Центр компетенций и зелёной экспертизы ИНФРАГРИН ежегодно рассчитывает Консолидированный ESG-индикатор на основе всех рэнкингов (списочных рейтингов), которые регулярно публикуют российские рейтинговые организации по тематике устойчивого развития. По существу ИНФРАГРИН ежегодно присваивает консенсусную оценку компаниям на основе группы первичных оценок, сделанных другими игроками рэнкинговой сферы по результатам анализа нефинансовой отчётности, официальных сайтов компаний, а также иных публичных данных.

Поскольку к настоящему времени у нас уже есть результаты Консолидированного индикатора за три последних года, мы можем оценить динамику оценок по каждой компании и отрасли, а также показать некоторые структурные изменения, отражающие процессы ESG-трансформации российского бизнеса.

Основа Консолидированного ESG-индикатора ИНФРАГРИН. За рассматриваемый период база Консолидированного ESG-индикатора ИНФРАГРИН включает 29 ESG-рэнкингов, которые распределены по 4 группам в зависимости от охвата факторов. Самая весомая и значимая часть нашего индикатора – это комплексные рэнкинги по всем трём факторам ESG – таких на российском рынке 10. Самая многочисленная группа – это рэнкинги, которые оценивают подфакторы в одном из факторов ESG – например, нефинансовую отчётность, раскрытие информации или благотворительность. Таких

в базе индикатора 15. Рэнкингов, оценивающих отдельные факторы, – 4.

Конечно, основа Консолидированного ESG-индикатора ИНФРАГРИН не статична: за три года некоторые рейтинги перестали рассчитываться, но при этом появились новые. Эту естественную динамику мы обязательно учитываем.¹

Определяем ядро в облаке компаний – участников повестки устойчивого развития. На основе списка компаний, которые попали в «сети» рэнкингов устойчивого развития, ИНФРАГРИН по каждому году определил облако компаний. И каков «улов»? Год от года таких компаний насчитывается немногим более 500. Однако среди них есть «мерцающие» участники – компании с единичными и разовыми оценками, которые не демонстрируют постоянной вовлечённости в повестку.

В этой связи ИНФРАГРИН исключил единичные данные и выделил ядро компаний – участников рынка, вовлечённость которых подтверждена многократной и регулярной рейтинговой цитируемостью разных операторов. По методике ИНФРАГРИН в ядро компаний, вовлечённых в повестку устойчивого развития, включены бренды, которые попали как минимум в три рэнкинга, один из которых комплексный.

Это говорит о качественной вовлечённости, когда компании раскрывают нефинансовую отчётность

¹ Ежегодные рэнкинги в сфере устойчивого развития, объектом которых является компания/организация, и которые являются базой Консолидированного ESG-индикатора, представлены в таблице на стр. 99.

хотя бы по одному признаваемому на рынке стандарту, имеют на сайте специальный раздел и регулярно публикуют ESG-новости.

Что мы увидели после применения такого фильтра? В 2022 году ядро вовлечённых в повестку ESG составили 138 компаний (около 25% облака). В основе – компании из ресурсных отраслей, таких как нефтегазовая промышленность, химическая и нефтехимическая промышленность, цветные металлы и драгоценные камни, чёрная металлургия и энергетика, а также компании финансового сектора.

В 2023 в ядро вошли 163 компании (около 31%). В ядре появились институты развития, маркетплейсы, увеличилось количество компаний ЖКХ, ИТ, торговли и энергетики, но при этом сократилось количество финансового сектора.

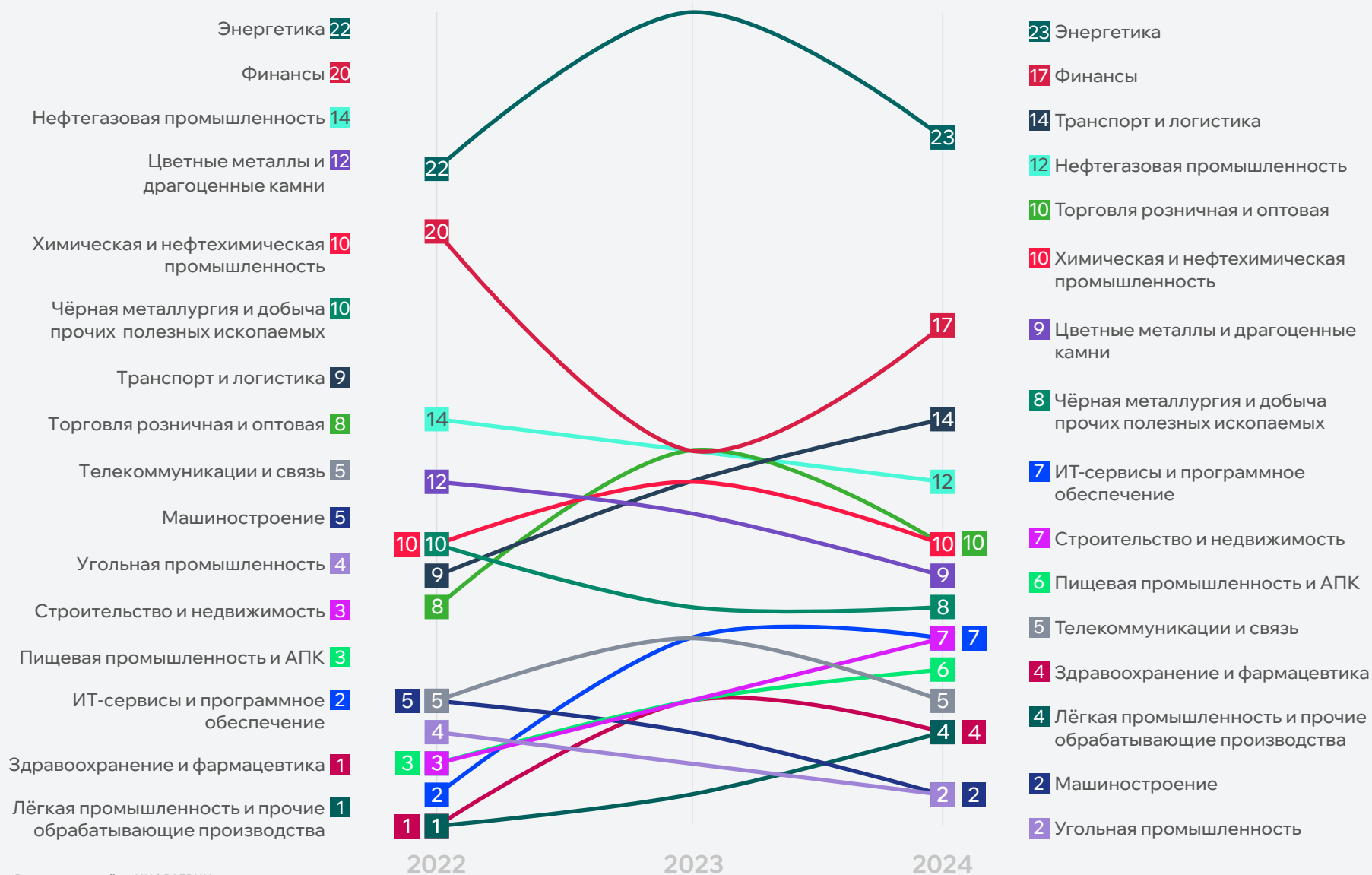
В 2024 в ядро вошли 152 компании (около 30%). По сравнению с предыдущим годом наблюдалось сокращение компаний по большинству отраслевых групп. При этом небольшой рост был в группе лёгкой промышленности, пищевой промышленности и АПК, строительстве и недвижимости, транспорте и логистике, а также в финансовом секторе.

Несмотря на то что общее число компаний в облаке в течение трёх лет сокращалось, доля компаний, составляющих ядро, в 2023 году увеличилась, однако в 2024 году незначительно сократилась.

Скорее всего, это говорит о том, что компании, которые традиционно публиковали нефинансовую

Отраслевая структура компаний, вовлечённых в повестку устойчивого развития

на основе ядра Консолидированного ESG-индикатора ИНФРАГРИН 2022–2024 гг.



Источник: Реестры и расчёты ИНФРАГРИН

отчётность, но в 2022 году её не раскрыли, постепенно возвращаются к нормальному режиму ежегодной публикации годовых отчётов. Но при этом на снижение рейтинговой цитируемости в 2024 году сказались закрытие отдельных рэнкинговых продуктов.

Динамика отраслевой структуры компаний, вовлечённых в повестку устойчивого развития. На основе динамики ядра Консолидированного ESG-индикатора ИНФРАГРИН 2022–2024 гг. можно оценить динамику отраслевой структуры российских компаний, вовлечённых в повестку устойчивого развития.

В целом по итогам 2024 г. лидирующими отраслевыми группами в ядре компаний, включённых в повестку устойчивого развития, являются энергетика, финансы, а также транспорт и логистика. В группе экспортных отраслей – разнонаправленное движение.

В то же время в поле зрения рэнкингов всё чаще стали попадать компании неэкспортной группы, у которых в публичном пространстве хорошо представлены все элементы повестки.

На траектории роста такие отраслевые группы, как лёгкая промышленность и прочие обрабатывающие производства, здравоохранение и фармацевтика, пищевая промышленность и АПК, строительство и недвижимость, ИТ-сервисы и программное обеспечение, торговля, а также транспорт и логистика.

Лидеры рейтинговой цитируемости и лидеры роста. ИНФРАГРИН ежегодно определяет лидеров цитируемости в рэнкингах устойчивого развития и в каждой отраслевой группе публикует топ-3 компаний.

«Мэтры» повестки в основном из экспортных отраслей, и, как правило, это публичные акционерные общества и/или эмитенты облигаций. По понятным причинам список лидеров меняется неактивно, и большинство участников уже приближаются к «биологическому» максимуму по присутствию в рэнкингах.

Поэтому по итогам 2024 года мы решили представить абсолютных лидеров рейтинговой цитируемости, отмеченных в 16–20 рэнкингах.

Наряду с абсолютными лидерами в этом году ИНФРАГРИН публикует список компаний – лидеров роста в повестке устойчивого развития. К ним относятся компании, у которых за период 2022–2024 г. отмечается устойчивый тренд на существенное увеличение рейтинговой цитируемости.

Примечательно, что по сравнению с группой абсолютных лидеров, в которой преобладают компании-экспортёры, в группе лидеров роста примерно половина – это компании внутренней орбиты, которые активно участвуют в повестке устойчивого развития и показывают это по всем устоявшимся правилам – в первую очередь через ежегодную нефинансовую отчётность.

Однако это не значит, что вовлечённость российских компаний в повестку устойчивого развития нужно оценивать исключительно на основании ESG-рэнкингов, основанных на публикации нефинансовой отчётности, и только в соответствии с действующими и планируемыми стандартами.

Очевидно, что для большей части экономических субъектов, которые работают на внутреннем рынке, эти стандарты и подходы не только переизбыточны, но и обременительны по затратам ресурсов.

В СВЯЗИ С ЭТИМ ПРЕДСТАВЛЯЕТСЯ СВОЕВРЕМЕННЫМ И ПОЛЕЗНЫМ НЕ ТОЛЬКО ПОВЫШАТЬ И ИЗМЕРЯТЬ ВОВЛЕЧЁННОСТЬ РОССИЙСКОГО БИЗНЕСА В ПОВЕСТКУ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ЧЕРЕЗ РЭНКИНГИ И ПРИВЫЧНЫЕ ФИЛЬТРЫ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ, НО И САМИ РЭНКИНГИ, ФИЛЬТРЫ, СТАНДАРТЫ И ПОДХОДЫ КАЛИБРОВАТЬ С УЧЁТОМ РЕАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ, В КОТОРОЙ БОЛЬШАЯ ЧАСТЬ БИЗНЕСА РАБОТАЕТ ЗА КОНТУРАМИ ESG-ОБЛАКОВ.

Российские компании – абсолютные лидеры рейтинговой цитируемости¹

По версии ИНФРАГРИН

2024 г.

ФосАгро (19)

СИБУР (18)

X5 Group (18)

Газпром (17)

Магнит (17)

Металлоинвест (17)

ММК (17)

Норникель (17)

Северсталь (17)

Вымпелком (16)

Росатом (16)

Роснефть (16)

Ростелеком (16)

РУСАЛ (16)

Самолет (16)

Татнефть (16)

Компании с лучшей динамикой роста рейтинговой цитируемости²

По версии ИНФРАГРИН

2022–2024 гг.

Группа «Самолёт» (+12)

Кузбассразрезуголь (+9)

ММК (+8)

Акрон (+7)

Россети Московский регион (+7)

X5 Group (+7)

Распадская (+6)

Яндекс (+6)

Банк ВТБ (+5)

БИОКАД (+5)

Группа ЛСР (+5)

Магнит (+5)

Пигмент (+5)

СИБУР (+5)

ЯТЭК (+5)

VK (+5)

¹ Абсолютные лидеры рейтинговой цитируемости отмечены в 16 и более рейтингах.

² Лидеры роста в повестке устойчивого развития показали лучшую динамику рейтинговой цитируемости за период 2022–2024 гг. – от +5 и выше.