

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

На правах рукописи

КАРМАЛИТО Алексей Алексеевич

МЕХАНИЗМЫ РЕАЛИЗАЦИИ СОЦИАЛЬНО-ОРИЕНТИРОВАННОГО БАНКИНГА В РОССИИ

Специальность: 5.2.4. «Финансы»

ДИССЕРТАЦИЯ
на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель:
Доктор экономических наук, профессор
Календжян Сергей Оганович

Москва - 2025

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
Глава 1. Теоретические основы развития социально-ориентированного банкинга.....	12
1.1. Концептуальные подходы к социально-ориентированной банковской деятельности	12
1.2. Сущность и содержание механизмов социально-ориентированного банкинга.....	30
1.3. Направления развития социально-ориентированного банкинга.....	41
Глава 2. Анализ развития социально-ориентированного банкинга в России.	59
2.1. Современные тенденции развития социально-ориентированного банкинга в российской банковской системе	59
2.2. Особенности развития социально-ориентированного банкинга в кризисных условиях	78
2.3. Систематизация финансового инструментария социально- ориентированного банкинга	97
Глава 3. Повышение эффективности механизмов реализации социально- ориентированного банкинга	121
3.1. Идентификация рисков в банковской деятельности с целью формирования условий управления ими на основе социально- ориентированного банкинга	121
3.2. Механизмы интеграции социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками банковской деятельности	128
3.3. Методика оценки социально-экономической эффективности деятельности банка в результате реализации социально-ориентированного банкинга.....	140
Заключение.....	160
Список использованной литературы	164
Приложение.....	182

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. В современных условиях банки выполняют важнейшие функции социального развития государства, в следствие чего со стороны общества к ним предъявляются требования как социально-ориентированным институтам. Современная социально-экономическая политика России соответствует Национальным целям развития Российской Федерации, принятым в 2024 году ¹, которые согласуются с целями устойчивого развития и задачами, поставленными в Резолюции Генеральной Ассамблеи ООН от 25 сентября 2015 года, направленных на рост благосостояния и уровня занятости, борьбу с бедностью, повышение образовательного уровня, улучшение здоровья, совершенствование институциональных условий развития экономики ². В связи с этим банковская деятельность в России должна соответствовать заявленным целям устойчивого развития, что требует использования социально-ориентированных механизмов, обеспечивающих управление устойчивым развитием банков.

По данным исследования консалтингового агентства «Делойт» в 2021 году в России 10% коммерческих банков включили социально-ориентированные практики в свою деятельность ³. Но это только часть из всей совокупности российских банков, поэтому необходимость поиска оптимальных механизмов широкого внедрения социально-ориентированного банкинга в российскую банковскую систему остается актуальной.

Вместе с тем произошедшие изменения в геополитической ситуации после февраля 2022 года повлияли на сокращение социально-

¹ Указ Президента РФ от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года» [Электронный ресурс]. – URL: <http://government.ru/docs/all/153176/> (дата обращения: 09.12.2024).

² Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. Резолюция, принятая Генеральной Ассамблеей 25 сентября 2015 года. [Электронный ресурс]. – URL: <http://unctad.org> (дата обращения: 09.12.2024).

³ ESG-банкинг в России. Исследование. – Делойт и Туш. СНГ. - Электронный ресурс: https://asros.ru/upload/iblock/387/ihth197wie0u20lxdxki74di4vbj3ylm/ESG_banking-v-Rossii_web_rus.pdf?ysclid=m53p3aly9h283527890 (дата обращения: 09.12.2024).

ориентированной повестки в деятельности российских банков. Введение санкций против крупнейших российских банков, закрытие доступа к международным финансовым рынкам, уход из России иностранных банков и инвесторов повлияли на изменение позиции многих банков по отношению к развитию социально-ориентированной деятельности. Сделанный ряд послаблений бизнесу со стороны Правительства России в части ограничений по публикации финансовой отчетности также способствовал сокращению участия банков в соблюдении социально-ориентированных принципов в своей деятельности.

Необходимо учитывать, что в России к настоящему времени накоплен достаточно большой опыт развития социально-ответственного банкинга, что создает возможности для критического переосмысления его концепции с учетом возникших для страны вызовов. Это формирует базу для разработки суверенной модели социально-ориентированного банкинга, способной обеспечить российским банкам устойчивую позицию в сложившихся экономических условиях. В связи с этим повышается актуальность исследования механизмов реализации социально-ориентированного банкинга как необходимого условия развития российской банковской деятельности в современных условиях.

Степень разработанности научной проблемы. В зарубежной и отечественной литературе тема социально-ориентированного банкинга получила обширную методологическую базу исследования. Ключевые положения концепции социально-ориентированного банкинга сформированы такими зарубежными учеными как Виссер У., Де Клерк Ф., Йенс ван'т Клоостер, Креймер М., Ларанья К., Марко Мейер, Ретолаза Ж.Л., Портер М., Сан-Джозе Л., Хавель А.М., Эмерсон Дж. и др.

Различные концептуальные подходы к социально-ориентированному банкингу рассмотрены отечественными исследователями, в том числе: Александровым А.В., Ващекиной И.В., Виттенбергом Е.Я., Кумычевым А.М., Равчеевой О.В., Семеко Г.В., Терновской Е.П. и др.

Исследованию трансформации банковской деятельности под влиянием ESG-принципов посвящены работы Бенедиктера Р., Вебера О., Бидхана П., Джексона Р.Д., Кирстена М., Райфнера У., Форда Дж., Юнуса М. и др.

Формирование модели социально-ориентированного банкинга раскрывается в работах Быкановой Н.И., Бондаренко Е.В., Лаврушина О.И., Куваевой Ю.В., Микронова А.В., Серебренниковой А.И., Тепкеевой Т.С., Чичуленкова Д.А., Шевченко И.О.

Особенностям применения ESG-принципов в российской банковской системе в условиях современных вызовов посвящены труды Ветровой М.А., Варламовой М.П., Герасимова А.И., Ковалева Д.М., Никонорова С.М., Папенова К.В., Смирнова В.Д., Талавринова В.А.

Вместе с тем необходимость трансформации модели социально-ориентированного банкинга под влиянием происходящих в стране изменений обуславливает потребность в более глубоком исследовании механизмов, определяющих его структуру и функционирование, что послужило основой выбора данной темы исследования, определило его цель и исследовательские задачи.

Область диссертационного исследования. Содержание диссертационного исследования относится к п. 4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система» и п.5 «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы» научной специальности 5.2.4. «Финансы».

Объект исследования — механизмы социально-ориентированного банкинга.

Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, обеспечивающие реализацию и развитие механизмов социально-ориентированного банкинга в России.

Цель диссертационного исследования заключается в выявлении особенностей развития механизмов социально-ориентированного банкинга в российской банковской системе как индикаторов повышения социально-

экономической эффективности банковской деятельности в современных условиях. Для достижения поставленной цели в работе поставлены следующие исследовательские задачи:

1. Определить особенности механизмов социально-ориентированного банкинга и провести их структуризацию на основе функционального подхода.
2. Обосновать критерии отнесения банка к категории социально-ориентированного и систематизировать финансовые инструменты, включенные в механизмы социально-ориентированного банкинга.
3. Построить модель оценки значимости макроэкономических факторов в деятельности банков с целью выявления рискогенных зон для интеграции социально-ориентированных механизмов в систему управления рисками банка.
4. Разработать и апробировать методику оценки социально-экономической эффективности банка, использующего механизмы социально-ориентированного банкинга.

Теоретические и методологические основы исследования базируются на разработках российских и зарубежных исследователей в области социально-ориентированного банкинга. В доказательстве и обосновании выводов автора использовались фундаментальные положения и концептуальные подходы к формированию модели социально-ориентированного банкинга, которые позволили выявить проблемы в его становлении и развитии в России и предложить пути их преодоления.

В процессе проведения исследования были применены системный подход, методы контентного анализа, метод сравнительных оценок, структурный и факторный анализ, статистические методы, в том числе корреляционно-регрессионный анализ и метод наименьших квадратов.

Информационную базу исследования составили официальные данные Банка России, статистические данные Росстата, материалы ООН по устойчивому развитию и финансовой инициативе по окружающей среде, материалы исследования Российского союза предпринимателей и

промышленников, исследование АО «Делойт и Туш СНГ», рэнкинги и рейтинги агентства RAEX, отчеты по социально-ориентированной деятельности российских банков: Сбер, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк.

Научная новизна исследования заключается в разработке научно-обоснованного методического подхода и практических рекомендаций по использованию механизмов социально-ориентированного банкинга российских банков, интеграции их в систему управления рисками, а также оценке социально-экономической эффективности деятельности банка.

Научные результаты, полученные автором лично:

1. Определены особенности механизмов социально-ориентированного банкинга в России как совокупности инструментов и методов осуществления банковской деятельности, направленной на участие банков в социально-экономическом развитии страны в соответствии с национальными целями устойчивого развития и раскрывающей возможности сочетания коммерческой деятельности и оказания социально-ориентированных услуг, что требует от банков мобилизации ресурсов для обеспечения сбалансированного экономического, социального и экологического развития наряду с удовлетворением реальных потребностей получателей банковских услуг.

Вычленены и структурированы механизмы социально-ориентированного банкинга на основе функциональных критериальных параметров, определяющих место и роль каждого механизма в процессе банковской деятельности, ориентированной на долгосрочное развитие, среди которых: организационные механизмы (оптимизации управления банком, обеспечения транспарентности); финансовые механизмы (привлечение ресурсов, инвестиционный механизм); социально-ценностные механизмы (взаимодействие с клиентами, взаимодействие с территориями присутствия) (п.4 Паспорта научной специальности 5.2.4).

2. Обоснованы критерии отнесения банка к категории социально-ориентированного, среди которых: доля доходов от социально-

ориентированных услуг в общем операционном доходе банка; количество инструментов ответственного финансирования и инвестирования, обеспечивающих банку достижение долгосрочного положительного социального эффекта; уровень развития системы оценки рисков, соответствующей принципам устойчивого развития; индикаторы социальной ответственности банка (транспарентность, стандарты корпоративного управления, стремление к долгосрочному развитию, уровень взаимодействия с клиентами, инвесторами и акционерами).

Определены характеристики социально-ориентированных инструментов банковской деятельности, составившие основу для проведения их систематизации по трем основным группам: социально-ориентированные кредиты; долговое финансирование в форме выпуска зеленых, социальных и адаптационных облигаций; социально-ориентированные инструменты привлечения средств вкладчиков, где в качестве критериального признака систематизации выступают социальные эффекты, получаемые от использования данных инструментов (п.4 Паспорта научной специальности 5.2.4).

3. Построена модель оценки значимости для банковской деятельности макроэкономических показателей (ключевая ставка Центробанка, инфляция, ВВП, валютный курс) и их влияния на показатель собственного капитала банков на основе метода наименьших квадратов, показавшая высокую степень чувствительности между ВВП, валютным курсом и объемом собственного капитала банков. Проведена идентификация внешних рисков, оказывающих влияние на банковскую деятельность в условиях современных вызовов экономики, в рамках которой определены наиболее значимые для банков рискогенные зоны, формируемые под влиянием определенных автором наиболее значимых факторов (ВВП, валютный курс). Разработан механизм интеграции инструментов социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками, действие которого обеспечивает рост финансовой устойчивости банка, смягчение или преодоление негативных

эффектов кризиса и повышение сопротивляемости в условиях санкционного давления. В структуру механизма интеграции включены следующие инструменты: консервативные методы управления ликвидностью; методы оценки заемщиков на основе социально-ориентированных критериев; диверсификация источников фондирования; ограничение спекулятивных операций; непринятие избыточных рисков; страхование рисков (п.4 Паспорта научной специальности 5.2.4).

4. Разработана и апробирована методика оценки социально-экономической эффективности банка, использующего механизмы социально-ориентированного банкинга, на основе квалитетического измерения результатов взаимодействия банка и участников социально-ориентированных отношений (государственных структур, заемщиков, вкладчиков, инвесторов, акционеров). В отличие от существующих методик оценки социальной эффективности предложенная методика предусматривает стоимостную оценку выделенных в исследовании показателей, отбор которых произведен автором на основе индикации результатов применения механизмов социально-ориентированной деятельности банка. Предлагаемая методика апробирована на основе данных отчетов по достижению устойчивого развития Сбера, ВТБ, Газпромбанка и Россельхозбанка, в результате чего был определен уровень социально-экономической эффективности их деятельности, соответствующий сложившимся в России официальным рейтингам социально-ориентированных банков, что подтвердило корректность предложенных в методике индикаторов (п.4 и п.5 Паспорта научной специальности 5.2.4).

Обоснованность и достоверность полученных результатов обеспечивается использованием фундаментальных положений теории финансов и банковского дела, работ отечественных и зарубежных ученых в области социально-ориентированного банкинга. Выводы диссертации базируются на методологических положениях и нормативно-законодательных документах в области банковского дела и ESG-концепции, подтверждаются

актуальными статистическими и экспертными данными, аргументированы применением современных научно-методических подходов и общепризнанного инструментария научного исследования.

Теоретическая значимость диссертационного исследования обуславливается тем, что ключевые положения диссертации дополняют и расширяют сложившиеся научные представления о социально-ориентированном банкинге. Выдвинутые в диссертации методологические положения уточняют сущность и структуру социально-ориентированного банкинга за счет расширения состава его ключевых критериев и механизмов.

На основе анализа рассмотренных в работе концептуальных подходов к определению социально-ориентированного банкинга выделены его базовые принципы и механизмы, которые положены в основу авторского определения социально-ориентированного банкинга, что позволило представить его как социально-ориентированную бизнес-модель банковской деятельности. Это может дополнить теоретико-методологическую базу для проведения дальнейших исследований в области развития социально-ориентированного банкинга в России.

Практическая значимость исследования заключается в том, что ключевые выводы диссертации могут быть реализованы в процессе совершенствования банковской деятельности в части внедрения принципов социально-ориентированного банкинга. Обоснованный автором методический подход к выявлению рискогенных зон в деятельности российских банков, позволяющий осуществлять применение механизмов социально-ориентированного банкинга в управлении рисками банковской деятельности, может составить практическую основу для выработки банками мер по минимизации рисков в своей деятельности.

Разработанная в диссертации методика оценки социально-экономической эффективности деятельности банка, использующего социально-ориентированные механизмы, может найти применение при разработке стратегии устойчивого развития банка, основанной на системе

взаимосвязей, отражающих взаимодействие всех участников отношений с ориентацией на конечный социальный результат, а также может использоваться регулирующими органами и рейтинговыми агентствами при оценке социально-ориентированной деятельности банков.

Апробация результатов научного исследования. Результаты диссертационного исследования представлялись и обсуждались в рамках докладов на следующих научно-практических конференциях: VI международной научно-практической конференции «Современные направления развития управления, экономики и образования» (Пенза, 2022); VII международной научно-практической конференции «Современные стратегии и цифровые трансформации устойчивого развития общества, образования и науки» (Москва, 2023); II Национальной научно-практической конференции «Финсайдер: 2023. Финансовый рынок — новые грани возможного» (Санкт-Петербург, 2023); LXIII конференция «Актуальные вопросы экономических наук и современного менеджмента» (Новосибирск, 2023); VI международной научно-практической конференции «Финансы и реальный сектор экономики» (Пенза, 2024).

Публикации. По теме диссертации опубликовано 10 научных работ общим объемом 4,05 п.л. (3,55 авторских п.л.), 5 из которых в журналах из перечня Высшей аттестационной комиссии (ВАК) при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации.

Структура работы обусловлена целью и задачами исследования и состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 173 наименования, имеет общий объем 191 стр., 29 таблиц и 14 рисунков.

Глава 1. Теоретические основы развития социально-ориентированного банкинга

1.1. Концептуальные подходы к социально-ориентированной банковской деятельности

Социально-ориентированный банкинг начал внедряться в западных странах с конца 80-х годов прошлого века. За этот период в международной практике сформировалось несколько концептуальных подходов к развитию социальной направленности банковской деятельности. В различные периоды преобладали те или иные концепции развития банков, но каждая концепция отражала набор востребованных временем принципов формирования банковской стратегии, в которые закладывались потребности общества в создании определенного вида финансовых услуг.

Среди таких подходов можно выделить концепцию развития клиентоориентированности в деятельности банков. Впервые принципы клиентоориентированности были предложены Питером Друкером (Peter Drucker), который определял в качестве основной цели бизнеса — «создание клиента», готового к покупке⁴. Для банка клиентоориентированность рассматривается как «принципиальное ориентирование предпринимательских действий на потребности клиентов, которые учитываются при планировании и выполнении коммерческих услуг, с целью формирования долгосрочных стабильных и экономически выгодных отношений с клиентами»⁵. Проявление клиентоориентированной стратегии банка происходит через формирование предложений по финансовым продуктам, максимально отвечающим интересам клиентов для текущего периода, предоставление универсальных форм обслуживания клиентов, создание банковских офисов, ориентированных на различные группы клиентов и др. Это вызвано тем, что в последние годы отношения между банками и их клиентами претерпели серьезные изменения, когда заказчик

⁴ Drucker P. Management in times of great change. - Оксфорд: Баттерворт Хайнеманн, 1995.

⁵ Habel Anna-Maria. Kundenorientierung und Industrialisierung: Erfolgsfaktoren für deutsche Banken. - AkademikerVerland, 2012. -108 p.

требует гибкости, скорости и качества по разумной цене. Кредитные организации все чаще вынуждены адаптировать свои продукты и услуги к потребностям клиентов. По мнению Анны-Марии Хабель (Anna-Maria Habel), соединение этих двух факторов успеха обеспечивает банкам осуществление маржинальной деятельности в сочетании с необходимой ориентацией на клиента⁶.

В силу чего ориентированность банковской деятельности на клиентов имеет ряд положительных проявлений, которые отражаются на имидже банка, среди них: повышение уровня лояльности и доверия клиентов к банку, расширение продуктовой линейки банка, прирост числа клиентов. Непосредственно это находит отражение и в экономических показателях деятельности банка, в том числе: росте числа вкладчиков, а, соответственно, и размеров банка, повышении показателей его финансовой устойчивости.

Вместе с тем одним из основных механизмов реализации концепции клиентоориентированности является развитие системы приват-банкинга (Private Banking), построенной на индивидуальном обслуживании клиентов, имеющих высокий уровень доходов. Несмотря на то, что в сфере приват-банкинга идет внедрение новых интернет-сервисов и онлайн-технологий, основной чертой этого вида банкинга остается индивидуальная работа с состоятельными клиентами⁷. Эта система требует от банков более квалифицированной политики управления капиталом, так как основывается на более высоком уровне требований клиентов. Если же рассмотреть ее с позиции привлечения капитала, то она в определенной степени зависит от этого более значительного объема привлечений, поэтому банки стремятся подстраиваться под высокие запросы клиентов. Вместе с тем, как отмечает А. В. Александров, сфера приват-банкинга связана с проявлением ряда проблем,

⁶ Habel Anna-Maria. Kundenorientierung und Industrialisierung: Erfolgsfaktoren für deutsche Banken. - AkademikerVerland, 2012. -108 p.

⁷ Терновская Е.П., Кумыков А.М., Равчеева О.В. Особенности и перспективы развития private banking на российском рынке банковских услуг // Российский экономический интернет-журнал. – 2017. – № 2 – С. 3.

обуславливающих повышение ответственности банков в этом направлении деятельности:

- «тотальное недоверие клиентов к банкам как в целом по миру, так и в отдельных странах в частности;
- независимость клиентов;
- требование клиентов большей прозрачности и простоты от банка;
- изменение прежней парадигмы ведения бизнеса;
- проблема идентичности и узнаваемости клиентов и членов их семей;
- меньшее доверие клиентов к прямой рекламе и финансовому бренду и большее доверие к мнению друзей и социальных сетей»⁸.

Наличие таких проблем ставит перед банками задачу не только совершенствования своей работы с клиентами, но и повышения социальной ориентированности всех направлений банковской деятельности.

Еще одно концептуальное направление в развитии теории социально-ориентированного банкинга представляет методология этического банка. Представителем такого направления является Клерк Франс (Clerck Frans)⁹, который дал определение этическому банку и раскрыл основные характеристики этого вида института. Й. ван'т Клоостер, М. Мейер (Jens van't Klooster, Marco Meyer) полагают, что для решения этических вызовов банкам следует выстроить стратегию, которая одновременно будет отражать способ ведения банками бизнеса и ставить в центр их внимания социальную цель¹⁰.

По мнению Г. В. Семеко, ключевая задача развития этического банкинга заключается «в ответственном финансировании проектов социальной и солидарной экономики, которые способствуют созданию стабильной и качественной занятости, устойчивому развитию местных сообществ, социальной инклюзии и расширению занятости уязвимых

⁸ Clerck, Frans. Ethical banking. - Электронный ресурс: https://web.archive.org/web/20150924103203/http://www.social-banking.org/fileadmin/isb/Artikel_und_Studien/de_Clerck_Ethical_Banking.pdf (дата обращения: 10.12.2022).

⁹ Там же.

¹⁰ Jens van 't Klooster, Marco Meyer. The return of ethical banking – why banks must put social purpose at the heart of their strategy. - Электронный ресурс: <https://www.jbs.cam.ac.uk/2015/return-of-ethical-banking/>

категорий населения, честной торговле, развитию культуры, образования и гражданской активности»¹¹. Данное определение отражает суть этической составляющей как основной характеристики банковской деятельности, которая выражает ожидание от банков реализации важных потребностей общества. Несмотря на то, что этический банкинг не был признан основной моделью развития банковской деятельности в мире, он занял определенную долю на рынке финансовых услуг и демонстрирует высокую устойчивость к внешним шокам.

Благодаря накопившемуся опыту деятельности этических банков в мире появились нестандартные способы ведения банковского предпринимательства, которые оказывают позитивное воздействие не только на социальную сферу, но и на все общество в целом. Представители концепции этического банкинга строят его основы на учете современных реалий, когда этика и финансы интегрируются в единое целое, а этические принципы выступают механизмом ведения финансовой деятельности¹². По их мнению, этические механизмы в банковской деятельности должны обеспечивать равный доступ клиентам ко всем видам финансовых услуг. Достижение этой цели возможно на основе применения основного принципа оптимизации использования финансовых ресурсов, когда ресурсы работают на общее благополучие¹³. «Создание общественной полезности для окружающего сообщества, выходящей за рамки поиска экономической выгоды, характеризует социальную отдачу на вложенный капитал и социальную ответственность этических банков как инвесторов»¹⁴.

¹¹ Семеко Г.В. Этический банкинг — как альтернативная банковская модель // Экономические и социальные проблемы России. 2022. № 3. С. 101.

¹² San-Jose L., Retolaza J.L. Ethics in Finance Research: Recommendations from an Academic Experts Delphi Panel // J. of Academic Ethics. – Berlin, 2018. – Vol. 16, N 1. – P. 19–38. – URL: https://www.researchgate.net/profile/Leire-San-Jose/publication/319857960_Ethics_in_Finance_Research_Recommendations_from_an_Academic_Experts_Delphi_Panel/links/5c7d620a458515831f83c7c3/Ethics-in-Finance-Research-Recommendations-from-an-AcademicExperts-Delphi-Panel.pdf (дата обращения: 15.12.2022).

¹³ Camacho Laraña I. Dimensión ética de las actividades financieras // Revista De Fomento Social. – Córdoba, 1996. – Vol. 51, N 201. – P. 23–54. – URL: <https://doi.org/10.32418/rfs.1996.201.2657> (дата обращения: 07.12.2022).

¹⁴ Семеко, Г. В. Этический банкинг как альтернативная банковская модель / Г. В. Семеко // Экономические и социальные проблемы России. – 2022. – № 3(51). – С. 102.

Ключевая суть данной концепции состоит в том, что развитие банковской деятельности на основе этических принципов определяет приоритет социальных ценностей над такими финансовыми целями как получение доходности и прибыли, что закладывает новые подходы в потребительском поведении клиентов банков, которые все чаще стали принимать во внимание этические мотивы при проведении финансовых операций. Это можно рассматривать как ответ на финансовые кризисы, для которых неолиберальная модель экономики не может дать приемлемых решений. В связи с чем регуляторы пытаются устанавливать определенные стандарты банковской деятельности, максимально учитывающие этические принципы. Так, в 2013 году на Всемирном экономическом форуме утвердили Коллективную декларацию по финансовым институтам и устойчивости, которая содержала этические принципы банковской деятельности, в том числе¹⁵:

- устойчивая деятельность;
- минимизация ущерба в своей деятельности для общества;
- транспарентность банковской деятельности;
- поддержание равновесия на финансовом рынке и в экономике.

Другой концептуальный подход строится на обосновании внедрения в деятельность банков корпоративной социальной ответственности (далее - КСО). Развитие КСО обусловлено несколькими важными предпосылками, сформировавшимися в мировой экономике. Во-первых, это достижение значительного уровня развития ведущих стран мира, обеспечивающего материальные возможности для создания высокого стандарта качества жизни. Во-вторых, повышение значения нематериальных факторов в структуре экономического роста, связанных с инвестициями в человеческий капитал, обеспечивающий инновационное развитие экономики за счет использования потенциала интеллекта, образования и творчества работников. Данные

¹⁵ Global Risks 2013. (2013) Geneva: World Economic Forum. - URL: https://www3.weforum.org/docs/AM13/WEF_AM13_Report.pdf (Дата обращения: 22.12.2022).

предпосылки способствовали пересмотру традиционных взглядов на концепцию социальной политики в сторону расширения числа ее участников, но при этом сокращения роли государства в решении социальных задач.

К числу основоположников концепции социальной ответственности бизнеса относится Г. Боуен (Bowen H.), которому принадлежит определение сущности социальной ответственности: «реализация политики и принятия решений, которые удовлетворяли бы цели и соответствовали ценностям развития общества»¹⁶. Г. Боуен обосновывал предназначение концепции социальной ответственности бизнеса исключительно для предпринимателей с учетом социальных и экономических выгод для всего общества.

Определенный вклад в развитие концепции социальной ответственности бизнеса внесли работы П. Друкера¹⁷, доказавшего необходимость повышения менеджментом корпораций гуманистической и социальной составляющей в своей деятельности посредством управления корпоративными социальными воздействиями. По мнению П. Друкера, «требование социальной ответственности является в значительной мере платой за успех»¹⁸.

Ключевую роль в формировании концептуального подхода к развитию корпоративной социальной ответственности сыграли работы К. Дэвиса (K. Davis)¹⁹, в которых он обосновал принципиальные положения теории социальной ответственности корпораций. Основные из них состоят в следующем:

1. Проблемы социальной ответственности бизнесменов должны основываться на поиске решений, удовлетворяющих интересам общества, поскольку возглавляемые ими корпорации должны удовлетворять наряду с экономическими и социальным интересам общества.

¹⁶ Bowen H. Social responsibilities of the businessman. N.Y.: Harper & Row, 1953. P. 6.

¹⁷ Друкер П. Классические работы по менеджменту. Classic Drucker. — М: «Альпина Бизнес Букс», 2008.

¹⁸ Друкер П. Классические работы по менеджменту - Classic Drucker. — М: «Альпина Бизнес Букс», 2008. — С. 220

¹⁹ Davis K. Understanding the social responsibility puzzle; what does the businessman owe to society // Business Horizons. 1967.10 (4). P. 46—70.

2. Объем социальной ответственности, принимаемой на себя бизнесменами, должен соответствовать тому объему социальной власти, которой они могут обладать²⁰.

3. Отображение социальной ответственности осуществляется в таких «решениях и действиях бизнесменов, в основе которых лежат причины, которые выходят за пределы непосредственного экономического интереса компании»²¹.

4. Отдельные социально ориентированные решения, принимаемые бизнесменами, могут приносить долгосрочный экономический эффект.

Концепция корпоративной социальной ответственности окончательно сформировалась во второй половине XX века и в ее развитии можно выделить несколько этапов. Е. Я. Виттенберг считает, что таких этапов было три²².

Первый этап — 1950—1960-е гг. Этот период знаменует осознание бизнесом необходимости осуществления не только производственной деятельности для получения прибыли, но и обеспечение устойчивого развития корпорации, а также необходимости участия в решении социальных проблем общества. Однако на первое место на этом этапе выходила ответственность перед занятыми в компании работниками за счет стимулирования их труда, обеспечения лучших условий труда, повышении квалификации и переподготовки.

Второй этап в развитии корпоративной социальной ответственности осуществлялся в 1990-е — начало 2000-х гг., когда получили официальное признание принципы КСО. В 2001 году Еврокомиссией была опубликована Зеленая книга о КСО, которая провозгласила официальный статус политики внедрения концепции корпоративной социальной ответственности. Это послужило толчком к бурному развитию совместной деятельности

²⁰ Благов Ю.Е. Корпоративная социальная ответственность: эволюция концепции. СПб.: Высшая школа менеджмента, 2010. - С. 29.

²¹ Там же, стр. 70.

²² Виттенберг Е.Я. Социальная ответственность бизнеса на постсоветском пространстве. - М.: 2011.-477 с.

корпораций и институтов гражданского общества по решению важнейших социальных задач. В этот период появляется устойчивое понятие корпоративной социальной ответственности как «ответственности за те управленческие решения, которые выходят за рамки законодательных требований»²³. Новые положения, которые были привнесены в теорию корпоративной социальной ответственности, состояли в следующем:

- появление концепции стейкхолдеров;
- разработка концепции социально ответственных инвестиций;
- внедрение стандартов КСО и нефинансовой отчетности;
- развитие социального аудита.

На данном этапе были сформированы структуры реализации КСО, которые обеспечивали взаимодействие в социальной сфере между корпорациями и обществом, а также началось формирование национальных моделей корпоративной социальной ответственности.

Третий этап (с 2010 г. по настоящее время) связан с дальнейшим совершенствованием концепции корпоративной социальной ответственности. Этот этап характеризуется развитием более высокой ступени в осознании собственной социальной ответственности предпринимателями, обусловленной отказом от взглядов, ориентированных на признание получения прибыли главной целью развития бизнеса. Впоследствии были добавлены положения, расширяющие ответственность корпораций за решения, касающиеся территориальных проблем, охраны окружающей среды и др.

Корпоративная социальная ответственность наиболее активно вошла в деятельность коммерческих банков после кризиса 2007-2008 гг., когда банки и их клиенты ощутили на себе влияние кризисных проявлений через получение убытков. Распространение кризиса на глобальном финансовом пространстве усилило стремление банков к внедрению принципов КСО в свою деятельность, что было связано с необходимостью выстраивания такой

²³ Виттенберг Е.Я. Социальная ответственность бизнеса на постсоветском пространстве. - М.: 2011.-477 с.

системы управления, которая обеспечивала бы поддержание высокой результативности банковской деятельности в долгосрочной перспективе. Основная направленность такой политики состояла в систематизации регулирования управленческих процессов в банковской деятельности, регламентации взаимодействия со стейкхолдерами, повышении информационной открытости, а, соответственно, и доверия клиентов к банкам.

Результаты от внедрения КСО в банковскую деятельность проявляются через повышение эффективности их финансовой и нефинансовой деятельности, росте качества управления, создания социально-ориентированных продуктов. В связи с чем корпоративную социальную ответственность банка можно определить как совокупность его обязательств, разрабатываемых и внедряемых с участием стейкхолдеров, нацеленных на реализацию социальных программ, обеспечивающих банку улучшение его деловой репутации и имиджа.

По мнению И. В. Ващекиной, преимущества внедрения корпоративной социальной ответственности для банков состоят в следующем²⁴:

- улучшается имидж и репутация банка;
- расширяется линейка банковских продуктов и повышается качество обслуживания клиентов;
- растет уровень лояльности клиентов к банку;
- совершенствуется политика управления персоналом;
- снижается рисковость в деятельности банка;
- растет конкурентоспособность банка на рынке банковских услуг.

Обеспечение конкретных преимуществ в деятельности банка вследствие внедрения принципов КСО сделало данную концепцию наиболее популярной в банковской деятельности, в силу чего она получила широкое распространение в мировой банковской системе.

²⁴ Ващекина И.В. Социальная ответственность российских банков: управление региональными программами и взаимодействие с общественными организациями // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2016. – № 3-1. – С. 121.

Вместе с тем концепция корпоративной социальной ответственности в большей степени работала на репутационную направленность деятельности банка, при этом, не оказывая воздействия на его финансовую устойчивость. В связи с чем появились различные точки зрения, критикующие КСО как направление развития бизнеса. На концептуальном уровне сложилось два основных подхода к определению новой сущности концепции КСО. Первый из них — это неокommунитаризм, рассматривающий ценности справедливости как приоритет над принципами получения максимальной прибыли и свободной реализации торговли²⁵. В рамках этого подхода политику компаний определяют моральные ценности, уважение прав работников и забота об окружающей среде. Неокommунитаризм по-новому трактует отношения между корпорацией и обществом. При этом корпорация рассматривается как часть общества, и позиционирует себя как стейкхолдер.

Второй подход к трактовке КСО-концепции представляет теория стейкхолдерского капитализма, автором которой является Р. Э. Фримен²⁶. Его особенность состоит в том, что она обосновывает отступление от «принципа приоритета частной собственности, личной выгоды, конкуренции и свободных рынков, а ориентир дается на достижение общественно значимых результатов и отказ от авторитарных практик в деятельности корпораций»²⁷. Сторонники этого подхода считают, что «только добровольная коллаборация с целью формирования устойчивых отношений между стейкхолдерами, обеспечит создание общественных ценностей»²⁸. Следовательно, появление новых подходов к изменению парадигмы КСО выступило триггером для

²⁵ Jessop R.D. The Future of the Capitalist State. Cambridge: Polity Press, 2002

²⁶ Freeman R.E., Kirsten M., Bidhan P. Stakeholder Capitalism // Journal of Business Ethics. 2007. No. 74. P. 303–314.

²⁷ ESG: три буквы, которые меняют мир. Доклад НИУ ВШЭ. - М.: НИУ ВШЭ, 2022. - С.6.

²⁸ ESG: три буквы, которые меняют мир: докл.к XXIII Ясинской (Апрельской) междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества, Москва, 2022 г. И. В. Ведерин, К. И. Головщинский и др./ под науч.ред. К. И. Головщинского. — М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2022. — С.27.

развития новой более прогрессивной концепции, что впоследствии подтвердило появление ESG-повестки²⁹.

В 1992 году крупнейшие международные банки сделали заявление о своих обязательствах соблюдения экологической ответственности в рамках ведения своего бизнеса.

Активное развитие ESG-подхода стало возможно благодаря наличию в экономике ряда предпосылок, таких как:

- возникновение глобальных проблем, связанных с изменением климата, ростом неравенства, а также распространением коронавирусной инфекции;
- развитие цифровой трансформации бизнеса, сопровождающейся появлением новых рисков;
- ценностная переориентация общественного мнения на устойчивое развитие³⁰.

Следовательно, ESG-концепцию можно рассматривать как ответ на мировые вызовы, которые имели проявление и в деятельности банков. Принципы построения концепции базируются на трех направлениях: экологическом (E - environmental), социальном (S - social) и управленческом (G - governance)³¹. Для банков преимущества ESG-концепции состоят в том, что они могут ее использовать как эффективный инструмент повышения лояльности сотрудников и клиентов, снижения рисков и адаптации бизнес-стратегий к меняющимся условиям.

В 2004 году Всемирным банком был опубликован доклад «Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to a Changing World», адресованный финансовой индустрии, содержащий рекомендации по более эффективному учету экологических, социальных и управленческих вопросов в аналитике,

²⁹ ESG: три буквы, которые меняют мир: докл.к XXIII Ясинской (Апрельской) междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества, Москва, 2022 г. И. В. Ведерин, К. И. Головщинский и др./ под науч.ред. К. И. Головщинского. — М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2022. — С.27.

³⁰ Андреева О.В., Сониная А.О. ESG-стратегия российских компаний в период санкций // Социальное предпринимательство и корпоративная социальная ответственность. – 2022. – Том 3. – № 2. – С. 103-112.

³¹ ESG-банкинг в России. Исследование. - Москва: АО «Делойт и Туш СНГ», 2021. - С. 3.

управлении активами и брокерской деятельности с ценными бумагами³², в которых было сформулировано определение принципов ESG. В трактовке этого доклада ESG-концепция предполагает ответственность перед будущим, что связано с рациональным использованием природных ресурсов, снижением риска уничтожения биологических видов, соблюдением гендерного равенства, борьбу с изменением климата, бедностью и голодом. В этом документе содержался свод правил и подходов к ведению бизнеса, которые должны способствовать устойчивому развитию.

В 2019 году, в целях гармонизации деятельности банков с целями ООН, провозглашенными в области устойчивого развития, и принципами Парижского соглашения по климату 2015 года, Финансовая инициатива Организации Объединенных Наций по окружающей среде (UNEP FI) сформировала 6 принципов ответственной банковской деятельности³³. Принципы были разработаны группой из 30 ведущих банков, сегодня же ее подписантами являются более 300 банков по всему миру. Такая инициатива выступила стимулом широкого распространения ESG-подхода, который значительно расширил возможности социального развития банков и повысил их инвестиционную привлекательность.

На сегодняшний день ученые и практики по-разному интерпретируют принципы ESG. Так, в соответствии с концепцией разделяемой (общей) ценности (creating shared value) Майкла Портера и Марка Крамера (Michael Porter and Mark Kramer)³⁴ определяется специфика политики и практики, повышающие конкурентоспособность компании при одновременном улучшении социальных и экономических условий среды, в которых она работает. Основным базовый постулат данной концепции состоит в том, что конкурентоспособность и устойчивость компании взаимосвязаны с благосостоянием ее стейкхолдеров. Кроме того, авторы доказывают, что

³² Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to a Changing World. 2004. World Bank Group: Washington. D.C. – URL: <http://documents.worldbank.org/curated/en/280911488968799581> (дата обращения: 25.02.2025)

³³ Принципы ответственной банковской деятельности Финансовой инициативы программы ООН по окружающей среде (UNEP FI). - Электронный ресурс: <https://www.unepfi.org/banking/bankingprinciples/>

³⁴ Michael E. Porter, Mark Kramer. Creating Shared Value. – URL: <https://www.fsg.org/resource/creating-shared-value/> (дата обращения: 25.02.2025)

создание общей ценности увязывает процесс создания экономической ценности с созданием ценности для общества. Они выделяют три способа создания общей ценности: переосмысление продуктов и рынков, переосмысление производительности в цепочке создания ценности и способствование развитию местных кластеров. При этом акцент делается на сущность общей ценности, которая не соответствует корпоративной социальной ответственности или благотворительности, лежит в основе бизнес-стратегии.

Важный вклад в развитие теории социально-ориентированного банкинга внесла концепция «интегрированной ценности» Уэйна Виссера (Wayne Visser), которая обосновывает одновременное создание множества «нефинансовых» капиталов (инфраструктурного, технологического, социального, экологического и человеческого капитала) за счёт синергетических инноваций в экономике взаимосвязи³⁵. У. Виссер считает, что дифференцированный подход к распределению капиталов приводит к чистому положительному эффекту, «делая мир более безопасным, умным, совместным, устойчивым и приносящим удовлетворение»³⁶. Для этого предлагается изменение бизнес-модели за счет включения устойчивого развития в стратегические цели, перепроектирование продуктов и услуг, а также обеспечение административного контроля по всей цепочке поставок.

Среди концептуальных подходов к социально-ориентированному банкингу стоит отметить концепцию «смешанной ценности» (blended value) Джеда Эмерсона (Jed Emerson), суть которой заключается в обосновании формирующейся концептуальной структуры, в рамках которой некоммерческие организации, предприятия и инвестиции оцениваются на основе их способности создавать сочетание финансовой, социальной и

³⁵ Wayne Visser. Integrated Value: What It Is, What It's Not and Why It's Important // Huffpost/ - URL: www.huffpost.com/entry/integrated-value-what-it-is-what-its-not-and-why_b_59cfdc3e4b0f58902e5ccbfb/ (дата обращения: 22.02.2025).

³⁶ Там же.

экологической ценности³⁷. Предлагаемый в рамках данной концепции подход строится на том, что основной показатель деятельности каждой организации проявляется в ее способности целостно анализировать все составляющие деятельности. Смешанная ценность представляется в виде сочетания социальных, экологических и финансовых элементов деятельности.

В российской научной литературе также сформировался ряд концептуальных подходов к оценке социально-ориентированного банкинга. Так, эксперты из «Делойт и Туш» рассматривают ESG-банкинг как принципы банковской деятельности, необходимые для осуществления политики достижения ключевых целей устойчивого развития³⁸. Чувычкина И.А. доказывает, что ESG-принципы обеспечивают банкам устойчивую прибыль и положительную доходность инвестиций³⁹. Манухин А.И. утверждает, что ESG-практики «создают и поддерживают корпоративное конкурентное преимущество к установлению долгосрочных отношений с ключевыми заинтересованными сторонами корпорации»⁴⁰. Ряд исследователей отмечают, что главной целью реализации ESG-концепции является «сохранение среды обитания как общечеловеческой ценности»⁴¹.

Большинство исследователей считают, что с практической точки зрения ESG-концепция открывает для банков новые возможности в ведении бизнеса, что находит проявление в получении прибыли в долгосрочном периоде, повышении устойчивости банковской деятельности к рискам, росте эффективности и окупаемости ESG-проектов. Основной характеристикой становится устойчивый банкинг, построенный на устойчивых финансах⁴².

³⁷ Emerson, Jed. Maximizing Blended Value– Building Beyond the Blended Value Map to Sustainable Investing, Philanthropy and Organizations / Sheila Bonini and Jed Emerson/. - January 2005. URL: <https://www.truevaluemetrics.org/DBpdfs/Metrics/Blended-Value/pdf-max-blendedvalue.pdf>

³⁸ ESG-банкинг в России. Исследование. - Москва: АО «Делойт и Туш СНГ», 2021. - С. 3.

³⁹ Чувычкина И.А. ESG-инвестирование: мировой и российский опыт // Экономические и социальные проблемы России. – 2022. – № 1. – С. 96

⁴⁰ Манухин А.И. ESG-практики в кредитовании компаний малого и среднего бизнеса // Финансовые рынки и банки. - 2021. - № 11. - С.68.

⁴¹ ESG-банкинг в России. Исследование. - Москва: АО «Делойт и Туш СНГ», 2021. - С. 4.

⁴² Высоков В. В России будет развиваться суверенный ESG-банкинг // Круглый стол: ESG-банкинг: новые горизонты». 22-24 сентября 2022 г. - Электронный ресурс: <https://asros.ru/news/asros/vasiliy-vysokov-v-rossii-budet-razvivatsya-suverenny-esg-banking/> (дата обращения: 23.12.2022).

Бизнес-модель ESG-банкинга включает значительно расширенный набор рисков, которые по своим проявлениям можно распределить на три группы:

- экологические риски, объединяющие физические риски, такие как стихийные бедствия, катастрофы, изменение климата, и трансформационные риски, включая изменение законодательства и другие регуляторные действия;
- социальные риски, связанные с дифференциацией по уровню доходов, гендерным, возрастным и другим признакам;
- управленческие риски, возникающие при нарушении условий соблюдения прозрачности и эффективности осуществлении производственного процесса, не соблюдения мониторинга и низкого качества отчётности процессов воспроизводства производственного, финансового и человеческого капитала.

В этой модели все составляющие по группам рисков тесно взаимосвязаны и дополняют друг друга. В связи с чем учет выделенных рисков создает базу для прогнозирования вероятностных последствий их наступления, для чего необходимо предусматривать правильное распределение имеющихся ресурсов, получение больших преимуществ в случае наступления неблагоприятной ситуации, использование адаптационного инструментария к изменившимся условиям.

В последнее время сформировались сферы применения принципов ESG-концепции в деятельности коммерческих банков:

- Для привлечения инвестиций. В этом случае применяются методы оценки нефинансовых кредитных рисков заёмщиков, в том числе: стандарты управления бизнесом, риски загрязнения окружающей среды и выполнения социальных обязательств перед сотрудниками.
- Для реализации PR-стратегии, когда учитываются технологические факторы обеспечения привлекательности предлагаемых продуктов и услуг.

- Для повышения лояльности продвинутых клиентов. В данном случае ESG-стратегия рассматривается как составляющая маркетинговой стратегии банка.

Выделенные преимущества, которые открывает перед банками ESG-концепция, позволяют рассматривать ее как методологию определения будущих возможностей, в связи с чем она становится в настоящее время наиболее значимой в развитии банковской деятельности для всех стран.

Таким образом, обзор концепций социально-ориентированного банкинга показывает эволюцию подходов со стороны банков к проведению социальной политики. При этом каждый из рассмотренных концептуальных подходов содержит определенные характеристики, позволяющие развивать социальное направление в деятельности банка с учетом текущей ситуации на финансовых рынках и наличия соответствующего регуляторного поля (Табл.1.1).

Таблица 1.1. - Основные характеристики концептуальных подходов к развитию социально-ориентированного банкинга

Концептуальные подходы	Принципы реализации	Инструментарий	Результат
Клиентоориентированный банкинг	Формирование долгосрочных стабильных и экономически выгодных отношений с клиентами	-финансовые продукты, ориентированные на запросы клиентов; -универсальные условия обслуживания клиентов; -банковские офисы, ориентированные на различные группы клиентов.	Рост прибыли за счет: повышения уровня доверия клиентов к банку; расширения продуктовой линейки банка, прироста числа клиентов.
Этический банкинг	Этика и финансы интегрируются в единое целое, а этические принципы выступают механизмом ведения финансовой деятельности	-условия равного доступа клиентов ко всем видам финансовых услуг; -инструменты использования финансовых ресурсов на общее благополучие	Социальная отдача на вложенный капитал

Концептуальные подходы	Принципы реализации	Инструментарий	Результат
Корпоративная социальная ответственность	Осознание собственной социальной ответственности банками, обусловленной отказом от взглядов, ориентированных на признание получения прибыли главной целью развития бизнеса.	-инструменты регулирования управленческих процессов в банковской деятельности; -инструменты взаимодействия со стейкхолдерами, -информационная открытость.	Улучшение имиджа и репутации банка, обеспечивающие: -рост доверия клиентов; -улучшение политики управления персоналом; -повышение конкурентоспособности.
ESG-банкинг	Экологическая, социальная и управленческая ответственность, обеспечивающая развитие «устойчивых финансов».	-компетенции в решении социальных и экологических проблем; -подготовка специализированного персонала; -управленческие инструменты для адаптации к изменившимся условиям; -оценка экологического, социального и финансового результата проекта; -инструменты управления рисками; -новые формы взаимодействия банка и клиентов; -социальные виды финансовых инструментов.	Повышение лояльности клиентов и сотрудников, снижение рисков и повышение адаптивности бизнес-стратегий к новым изменяющимся условиям.

Составлено автором.

Обзор представленных в табл.1.1 концептуальных подходов и сопоставление принципов их реализации, инструментария и результата позволяет сделать ряд выводов.

Во-первых, при переходе от одной концепции развития банкинга к другой прослеживается изменение принципов концептуального подхода: каждый последующий подход расширяет предыдущий, добавляя в него новые

составляющие, изменяющие направления получения прибыли банками. В данном случае мы наблюдаем эволюционную трансформацию элементов рассмотренных концепций в новые составляющие, модифицированные в соответствии с влиянием внешних факторов на банковскую деятельность. Так, если в первом и втором концептуальных подходах акцент был сделан на совершенствование работы с клиентами банка, то третий и четвертый подходы уже демонстрируют социальную трансформацию инвестиций и, соответственно, источников получения прибыли.

Во-вторых, в рамках рассмотренных подходов прослеживается изменение инструментария реализации деятельности банков, как в сторону расширения его линейки, так и изменения его содержательной части за счет включения экологических и управленческих инструментов. Так, в рамках четвертого подхода за счет использования факторов экологического и управленческого контроля банковской деятельности в инструментарий уже включаются такие составляющие как подготовка персонала, оценка экологического, социального и финансового результатов проекта; управление рисками; социальные виды финансовых инструментов.

В-третьих, изменение отношения банков к получению прибыли отражается в изменении результата применения конкретного концептуального подхода в банковской деятельности. Если в рамках первого подхода итоговый результат отражается в приращении прибыли, то уже в рамках второго подхода проявляется социальный результат в виде прироста прибыли как результата социальной отдачи на вложенный капитал. В третьем подходе приращение прибыли происходит за счет улучшения имиджа и репутации банка, а в четвертом — за счет роста лояльности клиентов и сотрудников.

Подводя итог, можно отметить, что в результате эволюции рассмотренных концептуальных подходов происходит трансформация финансовых функций банков, когда в результате влияния климатической повестки и целей устойчивого развития они развиваются в соответствии с

доминирующей ESG-концепцией. Основной акцент смещается в сторону развития «устойчивых финансов». Это связано с многоуровневой системой мотивации банков по внедрению ESG-принципов, которые, с одной стороны, поддерживаются объективной необходимостью учета ESG-факторов и минимизации рисков при осуществлении банковской деятельности, а, с другой стороны, активно стимулируются регулируемыми органами и общественными организациями как необходимое условие развития банковского бизнеса.

1.2. Сущность и содержание механизмов социально-ориентированного банкинга

Как было показано в предыдущем параграфе, ключевые принципы социально-ориентированного банкинга сформировались в рамках концепций, обосновывающих особенности банковской деятельности применительно к различным временным периодам и потребностям развития общества. Среди них:

- ответственность банковской деятельности, направленной на достижение долгосрочного положительного социального эффекта, что предполагает не только обеспечение потребностей клиентов, но и осуществление осознанного кредитования и финансирования;
- прозрачность банковской деятельности, построенной на открытости информации для вкладчиков и заемщиков о стратегии управления банковскими активами, условиях кредитования, направлениях инвестирования и полученных финансовых и социальных результатах;
- долгосрочное развитие, обеспечиваемое эффективной деятельностью, ориентированной на положительные общественно значимые результаты.

Выделенные принципы лежат в основе содержания и сущности социально-ориентированного банкинга. Вместе с тем до сих пор не сложилось устойчивого определения социально-ориентированного банкинга, поскольку в разные периоды использовались различные акценты социальной

деятельности как ориентиры составляющих его элементов. Начиная с 1992 года «социальный банкинг» рассматривался как «банковская деятельность, ориентированная на борьбу с бедностью»⁴³. По мнению Т. С. Тепкеевой, такое определение не включало понятий, связанных с уровнем развития общества, состоянием окружающей среды, а также социальных инноваций. Поэтому в последствии оно трансформировалось с учетом акцентов на получение от банковской деятельности положительного социального эффекта»⁴⁴.

Р. Бенедиктер (R. Benedikter) определил социально-ориентированный банкинг как понятие, в основе которого лежит «учет принципов тройственности, обеспечивающих принятие решений о выдаче кредита (прибыль - люди - планета)»⁴⁵. Данный подход базируется на разграничении социально-ориентированного и традиционного банкинга, где прослеживается расширение конечных интересов деятельности банков «от максимизации прибыли до положительного общественного результата от банковской деятельности, а также стремление к устойчивому развитию»⁴⁶.

Де Клерк (De Clerck) отмечал, что социально-ориентированные банки «выражают определенные способы управления деньгами, основанные на нефинансовых соображениях»⁴⁷. В связи с этим им было доказано, в этом случае банки направляют свои инвестиции и выдают кредиты, используя их как инструменты повышения качества жизни. При этом основная цель, по его мнению, состоит в том, что средства направляются в «проекты с добавленной социальной стоимостью»⁴⁸.

Среди российских исследователей заслуживает внимания такая точка зрения, согласно которой банки этически используют привлекаемые средства:

⁴³ Reifner U., Ford J. Banking for people: social banking and new poverty consumer debts and unemployment in Europe-national reports. Walter de Gruyter, 1992. 104 p.

⁴⁴ Тепкеева, Т. С. Эволюция социального банкинга в мире и России / Т. С. Тепкеева // Финансы: теория и практика. – 2017. – Т. 21, № 5(101). – С. 100-105.

⁴⁵ Benedikter R. Social banking and social finance: answers to the economic crisis. Springer, 2014. 146 p.

⁴⁶ Тепкеева, Т. С. Эволюция социального банкинга в мире и России / Т. С. Тепкеева // Финансы: теория и практика. – 2017. – Т. 21, № 5(101). – С. 100-105.

⁴⁷ De Clerck. Ethical Banking // Networking Social Finance. — 2010. — P. 20.

⁴⁸ Там же, с.20.

«под таким использованием ресурсов понимается этически, социально или экологически целесообразное использование средств клиентов»⁴⁹. Авторы доказывают, что для социально-ориентированных банков основное направление деятельности состоит в создании «прибыли для человека и окружающей среды»⁵⁰. Среди ключевых признаков социальной ориентации банка можно выделить прозрачность кредитования, сопровождающуюся раскрытием полной информации о заемщиках, выдаваемых суммах, информации о проектах для кредитования, достигаемом социальном эффекте.

А. И. Серебренникова, А. В. Микрюков и Ю. В. Куваева определяют социально-ориентированный банкинг как «социально ориентированную бизнес-модель банковской деятельности»⁵¹. По их мнению, такой банкинг формируется в процессе трансформации обычного коммерческого банка путем использования «социального маркетинга, корпоративной социальной ответственности и социального банкинга, которые представляют собой формы (этапы) социализации банковской деятельности»⁵².

Т. С. Тепкеева считает, что «социально-ориентированный банкинг должен строиться на трех ключевых принципах: ответственности, прозрачности и устойчивом развитии. Эти принципы обеспечивают банку не просто максимизацию прибыли, но и максимально положительный общественный эффект от предоставляемых услуг клиентам»⁵³.

Д. А. Чичуленков, дискутируя с данным автором, доказывает, что «социальные банки изменяют цель своей деятельности на получение максимального социального эффекта»⁵⁴. Подтверждением данной точки зрения является анализ нормативно-правовых документов международных

⁴⁹ Чичуленков Д.А. Содержание и принципы социального банковского дела// Вестник МГУ. Серия 6. Экономика. - 2018. - №5. - С.119.

⁵⁰ Оптимизация структуры банковской системы России: монография / коллектив авторов; под ред. проф. О. И. Лаврушина. — М.: КНОРУС, 2016. - С.54.

⁵¹ Серебренникова А. И., Микрюков А. В., Куваева Ю. В. К вопросу о сущности социализации деятельности банка // Наука и бизнес: пути развития. — 2017. — № 4(70). — С. 53.

⁵² Серебренникова А. И., Микрюков А. В., Куваева Ю. В. К вопросу о сущности социализации деятельности банка // Наука и бизнес: пути развития. — 2017. — № 4(70). — С. 53.

⁵³ Тепкеева Т. С. Эволюция социального банкинга в мире и России // Финансы: теория и практика. - 2017. - Т. 21. - Вып. 5. - С. 101–102.

⁵⁴ Чичуленков Д.А. Содержание и принципы социального банковского дела// Вестник МГУ. Серия 6. Экономика. - 2018. - №5. - С.119.

организаций Европейской федерации этических и альтернативных банков (FEBEA) и Глобального альянса за банковское дело (Global Alliance for Banking on Values). Проведенный анализ лег в основу определения Д. А. Чичуленковым специфики кредитной деятельности через «достижение положительного эффекта одновременно на трех уровнях: социальном, экологическом и экономическом»⁵⁵.

Для того, чтобы сформулировать определение социального-ориентированного банкинга в целях развития методологии нашего исследования, проведем обзор всех рассмотренных нами точек зрения по поводу определения социально-ориентированного банка (Табл.1.2).

Таблица 1.2. - Обзор точек зрения на определение социально-ориентированного банкинга

Автор точки зрения	Определение социально-ориентированного банкинга
Рейфнер У., Форд Дж.	Деятельность, направленная на борьбу с бедностью
Вебер О., Ремер С.	Влияние на сознание потребителей, ориентируя их к получению социального эффекта
Бенедиктер Р.	Тройственный принцип (прибыль - люди - планета) как основа решения о выдаче кредита
Де Клерк	Ориентация на методы, базирующиеся на нефинансовых результатах
Лаврушин О.И.	Направление получаемой прибыли на реализацию общественных интересов и поддержку окружающей среды; Обеспечение прозрачности при выдаче кредитов
Серебренникова А.И., Микрюков А.В. и Куваева Ю.В.	Социально ориентированная бизнес-модель банковской деятельности
Тепкеева Т.С.	Использование в деятельности банков трех ключевых принципов: социальной ответственности, прозрачности деятельности и устойчивого развития
Чичуленков Д.А.	Максимизация положительного эффекта одновременно на трех уровнях: социальном, экологическом и экономическом

Составлено автором.

⁵⁵ Чичуленков Д.А. Содержание и принципы социального банковского дела// Вестник МГУ. Серия 6. Экономика. 2018. №5. - С.120.

Обзор рассмотренных точек зрения позволяет выделить ключевые критерии в определении различными учеными социально-ориентированного банкинга:

- направленность на получение в банковской деятельности положительного социального и экологического эффекта;
- ориентация банковской деятельности на получение нефинансовых результатов;
- стремление к достижению полной прозрачности информации о выдаваемых кредитах;
- получение банками прибыли путем реализации своей деятельности на принципах устойчивого развития;
- включение ESG-принципов в бизнес-модель деятельности банков.

Таким образом, обзор научных работ по социально-ориентированному банкингу и выделенные ключевые положения послужили основой для формулирования определения автором социально-ориентированного банкинга. *Социально-ориентированный банкинг* - разновидность бизнес-модели в деятельности банков, которая ориентирована на получение ими интегрированной прибыли за счет использования финансовых и нефинансовых результатов своей деятельности, обеспечивающих получение социального и экономического эффекта.

При этом автор выделяет социально-ориентированные банки в особый вид института банковской деятельности, основные виды деятельности которых выстраиваются на общих принципах банковского дела, но отличие от традиционных банков проявляется в использовании социально-ориентированных методов ведения бизнеса.

Для определения структуры механизмов, за счет которых банки развивают социально-ориентированный банкинг, проведем сравнение традиционных и социально-ориентированных банков (табл. 1.3).

Таблица 1.3. - Сравнительный анализ политики традиционных и социально-ориентированных банков

Направления политики банков	Традиционные банки	Социально-ориентированные банки
Целевые установки деятельности	Обеспечение экономической устойчивости в текущем периоде	Обеспечение долгосрочной финансовой устойчивости
Результаты деятельности	Повышение рыночной стоимости банка	Достижение социального, экологического и экономического эффекта
Формирование ресурсной базы	Депозитная политика, межбанковские кредиты, облигационные выпуски и др.	Депозитная политика, облигационные займы, использование собственного капитала
Кредитная политика	Основной критерий для решения по выдаче кредита — кредитоспособность заемщика	Тройственный критерий для выдачи кредита — экономический, экологический и социальный
Инвестиционная политика	Инвестирование в разнообразные финансовые инструменты и активы	Отказ от вложений в спекулятивные инструменты и активы, акцент на консервативные инструменты.
Система управления	Наличие должностной иерархии в структуре управления банка	Ориентация на продвижение идеи солидарности между сотрудниками банка
Прозрачность деятельности	Низкая открытость информации о клиентских финансах и структуре кредитного портфеля	Высокая степень прозрачности направлений вложения финансов банка, а также раскрытие информации о структуре кредитного портфеля
Клиентская политика	Отношение к клиенту как главному источнику прибыли банка	Отношение к клиенту как к долгосрочному партнеру

Источник: составлено автором.

В рамках проведенного в табл.1.3 сравнительного анализа выделены инструменты, которые обеспечивают реализацию механизмов политики традиционных и социально-ориентированных банков. Сравнение показало преимущества социально-ориентированных банков за счет включения в их деятельность специальных механизмов, среди которых можно выделить следующие:

- механизм привлечения ресурсов, включающий набор таких инструментов как: депозиты, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, облигации, долевые ценные бумаги;
- механизм кредитования (социального и «зеленого»), в основе которого лежат социально-ориентированные критерии оценки заемщиков;
- механизм социального инвестирования, построенный на базе консервативных финансовых инструментов, ориентированных на социальную отдачу от инвестиций;
- механизм оптимального управления банком, включающий систему управления рисками, выстраивание партнерских взаимоотношений с сотрудниками банка, эффективное взаимодействие с территориями расположения банков;
- механизм транспарентности, обеспечивающий прозрачность деятельности банков;
- механизм взаимодействия со стейкхолдерами, включающий совокупность экономических рычагов и стимулов, обеспечивающих достижение долгосрочного партнерства.

Выделенные механизмы формируют для банков условия для их участия в создании ценностей общества. Реализуя на практике традиционные банковские услуги, с помощью данных механизмов банки могут повышать вклад в развитие общества. Выделенные особенности позволяют подчеркнуть главный отличительный признак социально-ориентированного банка — на первое место в его деятельности выходит обеспечение гармонизации результатов и стремление к достижению долгосрочного развития и роста более тесной интеграции в общество, в то время как получение прибыли в деятельности такого банка не является доминирующей целью.

Следовательно, механизмы реализации социально-ориентированного банкинга обеспечивают банкам достижение устойчивого развития. Для того, чтобы уточнить формы воздействия механизмов на банковскую деятельность,

рассмотрим их классификацию на основе функционального критерия, определяющего место и роль каждого механизма в процессе банковской деятельности (Рис.1.1).



Рис.1.1. - Классификация механизмов реализации социально-ориентированного банкинга

В нашей классификации представлено три группы механизмов, разделенных в соответствии с их ролью и местом в банковской деятельности: организационные, финансовые и социально-ценностные. Первая группа включает механизм управления банком и механизм обеспечения прозрачности деятельности банка. *Механизм управления банком* подчинен принципу обеспечения финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе. Для этого требуется выполнение ряда условий и использование определенных инструментов, которые бы работали на получение экономических выгод, обеспечиваемых высоким качеством управления, построенном на строгом соблюдении законодательства, различных

стандартов (например, трудовых), кодекса банковской этики, справедливом распределении прибыли. При этом применяется система управления рисками, построенная на методах идентификации и измерения рисков, а также их сопровождения. В целом можно говорить о трансформации философии и наполнения внутренних процессов для оптимизации бизнеса с точки зрения учета кредитного и ESG-рисков, а также уровня доходности.

Механизм обеспечения прозрачности обеспечивает открытость политики банка перед акционерами, клиентами и местным сообществом в части источников привлечения средств, кредитной и инвестиционной политики. В рамках этого механизма осуществляется публикация не только финансовой, но и нефинансовой отчетности, раскрывающей все стороны деятельности банка, а также социальные эффекты, получаемые им в результате реализации ключевой цели своего развития. Отчетная политика строится на нескольких принципах, в том числе: принципах соответствия содержания отчета требованиям существенности и полноты его содержания, охвата заинтересованных сторон, нацеленности на устойчивое развитие, принципах качества отчета, раскрывающих его сбалансированность и сопоставимость, понятность и точность, достоверность представленных данных.

Вторая группа объединяет *финансовые механизмы*, в которую включены механизм привлечения ресурсов, а также кредитный и инвестиционный механизмы. *Механизм привлечения ресурсов* выполняет основные функции банковской деятельности по привлечению капитала через использование определенного вида финансовых инструментов. Это могут быть вклады для физических лиц, депозитные сертификаты для юридических лиц. В значительной степени социально-ориентированные банки используют собственный капитал, поскольку реализуют консервативную, безрисковую политику приращения капитала, обеспечивающую его максимально возможное сохранение.

Кредитный механизм участвует в реализации кредитования клиентов банка. Его особенность состоит в том, что за счет применения критериального подхода он позволяет осуществлять отбор заемщиков для получения кредита, отвечающих требованиям социальной и экологической ориентации их деятельности. Тем самым данный механизм участвует в стимулировании развития социально ориентированного предпринимательства.

Инвестиционный механизм работает на решение проблем финансирования деятельности банка. Наряду с использованием традиционных источников, обеспечивающих поступление дополнительного капитала, данный механизм предполагает структурирование используемых источников для решения поставленных перед банком социальных задач. Основным отличительный признак таких инвестиций — их направленность на получение социального эффекта или социальной выгоды от вложений. Инвестиционный механизм предполагает использование особого вида инвестиционных инструментов, которые, с одной стороны, работают на достижение социальных результатов, например, облигации социального воздействия, а, с другой стороны, обеспечивают развитие социально-ориентированных проектов (например, «зеленые» облигации).

Третья группа реализует *социально-ценностные механизмы*, которые непосредственно формируют имидж банка и отношение к нему отдельных категорий заинтересованных сторон. В эту группу включены механизм взаимодействия с клиентами и механизм взаимодействия с территориями, на которых расположен банк и его филиалы.

Механизм взаимодействия с клиентами состоит в реализации методов ведения бизнеса, ориентированных на максимальное отражение интересов клиентов банка, безусловного соблюдения взятых обязательств банка, обеспечения максимальной публичности и прозрачности банковской деятельности, защиты клиентской информации, противодействия мошенническим сделкам. Данные методы обеспечивают банку безусловное выполнение взятых на себя обязательств перед клиентами, что, в свою

очередь, должно гарантировать высокое качество предоставления банковских услуг.

Механизм взаимодействия с территориями строится на осуществлении постоянного диалога с заинтересованными сторонами, оценке ожиданий и интересов представителей территориальных органов власти, анализе обращений заинтересованных сторон и реагировании по ним. Основные методы реализации этого механизма состоят в реализации проектов, связанных с развитием местной инфраструктуры. При этом банк участвует в благотворительных мероприятиях и других социальных и экологических проектах, способствующих улучшению качества жизни на данных территориях, а также проектах, связанных с развитием социальной инфраструктуры и способствующих развитию человеческого потенциала.

Таким образом, рассмотренные механизмы реализации социально-ориентированного банкинга направлены на обеспечение взаимоотношений между банком и получателями банковских услуг — клиентами, заемщиками, вкладчиками, акционерами, государственными органами. Особенности проявления действия механизмов состоят в том, что они отражают степень удовлетворения объективных потребностей каждой группы участников и получателей банковских услуг. При этом набор компонентов внутри механизма и степень их использования определяют структуру каждого механизма и его целевую направленность на достижение поставленной цели. В совокупности выделенные в рамках настоящего исследования механизмы реализации социально-ориентированного банкинга обеспечивают банкам достижение устойчивого развития.

Основное направления воздействия механизмов - достижение максимизации социального, экологического и экономического эффектов как результатов банковской деятельности. В связи с чем они составляют основу модели социально-ориентированного банкинга, в рамках которой выстраивается банковская деятельность, способствующая реализации программ социально-экономического развития, включая поддержку

предприятий малого бизнеса, сокращения масштабов бедности и поддержки социально-уязвимых слоев населения, содействие созданию новых рабочих мест и др.

1.3. Направления развития социально-ориентированного банкинга

Развитие социально-ориентированного банкинга получило широкое распространение в подавляющем большинстве стран. Однако в формировании современной модели социально-ориентированного банка акценты смещены в сторону отражения влияния тех или иных факторов с учетом национальной специфики банкинга в зависимости от страны его применения.

Реализация национальных концепций ESG выстраивается вокруг международных соглашений, таких как Парижское соглашение по климату от 12 декабря 2015 г.⁵⁶, или «Цели в области устойчивого развития», принятые резолюцией Генеральной ассамблеи ООН «Повестка дня на период до 2030»⁵⁷ от 25 сентября 2015 г. которые сформировали основные критерии концепции ESG. Применительно к понятию социального банкинга в международной литературе в течение длительного времени основной считалась формулировка, что «социальный банкинг – это банковская деятельность, которая направлена на борьбу с бедностью»⁵⁸. Однако сегодня понятие социального банкинга существенно расширилось за счет таких аспектов как социальная ответственность, вложения в устойчивое развитие общества и охрану окружающей среды.

Если обратиться к истории социального банкинга, то можно отметить, что он зарождался как самостоятельное явление отнюдь не в странах Западной Европы или Северной Америки, а в Южной Азии в 70-80-ые годы.

⁵⁶ Электронный ресурс <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201911060026>

⁵⁷ Электронный ресурс <https://sdgs.un.org/goals>

⁵⁸ Reifner U., Ford J. Banking for people: social banking and new poverty consumer debts and unemployment in Europe-national reports. Walter de Gruyter, 1992. 104 p.

Появление социального банкинга напрямую связано с именем Мухаммеда Юнуса, уроженца Бангладеш и лауреата Нобелевской премии мира 2006 г.

Фактически, социальный банкинг появился в 1974 г., когда Мухаммед Юнус по итогам своих поездок по стране пришел к выводу, что значительной части людей не хватает относительно небольших денежных средств, чтобы начать собственный бизнес. В итоге, Юнус в порядке эксперимента из собственных средств выдал 10 женщинам кредиты в сумме, эквивалентной от 27 до 30 долларов США для запуска собственного дела, которое заключалось в кустарном производстве бамбуковой мебели⁵⁹. При этом единственным поручительством при выдаче кредитов было честное слово заемщиков, а также поручительство муниципальных общин. В итоге все заемщики погасили свои обязательства в оговоренный срок.

Через два года в 1976 г. Юнус основывает банк под названием Grameen, что на бенгальском языке означает «деревенский». Главной специализацией нового банка становится выдача кредитов – как правило, в диапазоне от 20 до 200 долларов США, при этом без залогов и поручительств. Процентная ставка составляет 8%. При этом банк постоянно демонстрирует устойчивую прибыль прежде всего по причине массового охвата и финансовой дисциплины своих заемщиков. Так, около 98% всех кредитов выплачиваются вовремя. Кроме того, согласно официальной информации Grameen банка, 65% заемщиков по итогам начали свой бизнес, который стал приносить им устойчивый доход⁶⁰. При этом сама модель кредитования, внедренная Мухаммедом Юнусом, получила распространение во всем Южно-Азиатском регионе, в том числе в Индии, Пакистане, Вьетнаме и других странах.

Кроме того, необходимо отметить, что успешность данной модели обусловлена, прежде всего, высокой ролью общин в общественном устройстве, поскольку именно община выступает основным гарантом погашения кредита, а также уровнем общинного сознания. Другим фактором,

⁵⁹ Yunus M. Banker to the poor: micro-lending and the battle against world poverty. Public Affairs, 2003. - 364 p.

⁶⁰ Официальный сайт Grameen bank. - Электронный ресурс: <https://grameenbank.org.bd/about/>

обеспечившим высокую эффективность Южно-Азиатской модели, является большой охват и отсутствие индивидуалистических установок заемщиков.

Речь идет о модели социально ориентированных микрофинансовых организаций, отличительной чертой которых является низкий уровень процентной ставки, социальная направленность и широкий охват участников. Дискуссионный вопрос состоит в том, можно ли считать это полноценным банкингом, однако факт состоит в том, что именно с подачи Мухаммеда Юнуса кредитно-финансовая деятельность впервые в столь явном виде получила социальный окрас, а ее целью была заявлена социальная ответственность в виде борьбы с бедностью и созданием условий для повышения уровня и качества жизни людей. Таким образом, на примере этой модели можно говорить как минимум о создании базиса концепции социального банкинга.

Другим направлением социального банкинга является «исламский бандинг», распространенный в странах с преобладающим мусульманским населением. Основной предпосылкой его возникновения стали религиозные особенности. Так, согласно требованиям Корана, для мусульманских народов запрещена ростовщическая деятельность, а также получение процента от кредита в принципе. Важнейшей установкой ислама является представление о том, что согласно шариату, любые действия мусульманина должны быть направлены на достижение благополучия в обществе и общественной гармонии, а также справедливого распределения прибыли, что означает и равномерное распределение ответственности между клиентами банка и его руководством. В то же время шариат запрещает целые направления инвестиций, которые считаются греховными. Речь, прежде всего, идет об азартных играх, производстве табака и алкоголя, порноиндустрии. Кроме того, в исламском банкинге запрещены высокорисковые операции, которые

могут привести к разорению банка и потере денежных средств его клиентами⁶¹.

Фактическое начало исламского банкинга в его нынешнем виде было положено в 1975 г. с момента учреждения ведущими исламскими государствами Исламского Банка Развития (ИБР). А уже в 2019 г. банк имел филиалы в 105 странах, а его совокупные активы составили более 2 трлн. долларов⁶².

К факторам, определившим успешное распространение исламского банкинга, можно отнести высокий уровень религиозного сознания мусульманского населения, роль общин и относительно низкий уровень жизни большинства населения, который при этом нельзя назвать полной нищетой, поскольку он предполагает наличие у граждан некоторых денежных средств.

Как и в случае с южноазиатской моделью, является дискуссионным вопрос, можно ли считать эту модель полноценным банкингом в виду того, что нормы шариата запрещают ростовщическую деятельность и выдачу ссудного процента. При этом необходимо учитывать, что модель исламского банкинга ограничена преимущественно странами с высокой долей мусульманского населения. В то же время в модели исламского банкинга отчетливо проявляется социальная компонента, направленная на общественное развитие и социальную поддержку населения.

Третьей разновидностью социально-ориентированного банкинга является западноевропейская модель, в которой нужно выделить два направления. Первое – традиционное, связанное с развитием европейской социал-демократической мысли и религиозных, в первую очередь, католических традиций благотворительности. Второе является относительно новым и отчасти противоречащим прежним европейским традициям, оно выражается в концепции ESG и концентрируется вокруг экологических

⁶¹ Филина Ф.В. Исламский бандинг и социально-ответственное инвестирование: оценка возможностей и перспектив для России // Человек. Общество. Инклюзия. 2016. №3-1. С. 122-129.

⁶² Андрианов В.Д. Исламский бандинг в мировой финансовой системе. - Электронный ресурс: <http://viperson.ru/articles/islamskiy-banking-v-mirovoy-finansovoy-sisteme>

проблем и, прежде всего, борьбы с изменением климата. В последние годы в корпоративной среде европейских и североамериканских государств идет достаточно агрессивное насаждение ESG, которое фактически подменяет, а отчасти и вытесняет, прежние представления о социальной ответственности.

В Европе в целом довольно богатая история прообразов социального банкинга. Фактически, она начинается одновременно с возникновением банковского дела как такового. Так, первые банки ордена тамплиеров, основанные во времена Крестовых походов в XII – XIII вв., специализировались в числе прочего на организации помощи паломникам и странствующим рыцарям, в том числе финансировали создание «странноприимных» домов, госпиталей, борьбу с эпидемиями, а также отдавали часть доходов на благотворительность в виде помощи бедным.

В 1472 г. в Сиене был основан банк Monte dei Paschi, (итал. «Вершина благочестия»), главной функцией которого стали помощь бедным слоям населения, в том числе в периоды голода, войн и других катаклизмов.

Кроме того, в XVIII в. в Шотландии была создана серия сберегательных банков, ориентированных на поддержку бедных. В XIX в. в Австро-Венгрии возникли кредитные кооперативы, которые можно охарактеризовать как прообраз касс взаимопомощи. При этом создание подобных банков было инициировано именно частными компаниями, государство не имело к ним отношения. Так или иначе, необходимо признать, что все попытки внедрения социально ориентированного банкинга в Европе были ориентированы прежде всего на поддержку бедных и борьбу с бедностью⁶³.

Отдельный вклад в формирование европейской системы социального банкинга вносит развитие идеологий нового времени, прежде всего, социал-демократической мысли. Своего пика она достигает в течение XX в. В период 20–90-х гг. XX в. в европейских странах под влиянием социал-демократических идей утверждается концепция социальной ответственности,

⁶³ Канаев А.В., Канаева О.А. Исторические корни устойчивого банкинга // Финансы и кредит. 2015. №6. С. 16–26.

выражающейся в нескольких аспектах. Во-первых, это ответственность государства перед обществом. Во-вторых, ответственность владельцев средств производства перед наемными работниками. В-третьих, ответственность богатых имущественных классов перед бедными и социально незащищенными слоями населения. В-четвертых, ответственность всех людей перед природой⁶⁴.

Подобные идеи в первую очередь утверждаются в скандинавских странах в формате скандинавской социал-демократии, также они воплощаются в Италии в виде итальянского социализма и во Франции в виде концепции солидаризма. В других странах Европы на протяжении XX в. также происходило постепенное внедрение и закрепление в качестве идеологического мейнстрима концепции социальной ответственности. Причем к концу XX века концепция социальной ответственности становится частью идеологии всех ведущих политических сил, а не только социалистов и социал-демократов, в том числе и правоконсервативных.

При этом инерция внедрения концепции социальной ответственности оказалась достаточно велика. Временной лаг между появлением идеи социальной ответственности и началом ее практической реализации, в том числе в банковском секторе, составил несколько десятилетий. Так, социальные банки начинают формироваться в европейских странах, начиная с конца 70-х гг. и в 80-е гг. Наиболее крупными и известными стали такие представители банковской сферы как немецкий Gemeinschaft für Leihenn und Scheinken (9,7 млрд евро) с инвестициями в «устойчивые» проекты в размере 1,4 млрд евро⁶⁵. Именно такие финансовые структуры, позиционирующие себя как социально ориентированные (в некоторых случаях – как «этические», «социально-экологические») смогли успешно совмещать идею получения прибыли в результате банковской деятельности и социальную ответственность.

⁶⁴ Семенюта О.Г., Дудко К.В. Устойчивый социально ответственный банковский бизнес как новая модель развития банковского дела // Финансовые исследования. 2015. №4. С. 113-123.

⁶⁵ GLS Banr gestaltet Wirtschaft und Gesellschaft nachhaltig/ - URL: <https://www.gls.de/privatkunden/gls-bank/zahlen-fakten/>

Однако массовое внедрение концепции социально-ориентированного банкинга происходит в банковском секторе Европы в период экономического кризиса 2007-2009 гг. С этого времени начинается осознание идеи социальной ответственности не только европейскими политиками, экспертами и представителями научного сообщества, но и ее фактическое утверждение в рядах топ-менеджмента банков и других финансовых институтов. При этом происходит фактическое встраивание идеи социального банкинга в систему европейского идеологического и научного мейнстрима, основными акцентами которого являются идеи преодоления финансовой и имущественной дифференциации, как между слоями населения, так и между целыми странами, истощения природных ресурсов, борьбы с климатическими изменениями и внедрения ресурсосберегающих технологий.

Этот процесс нашел своё выражение в принятии Хартии Европейской федерации этических и альтернативных банков в 2015 году ⁶⁶.

Банки, подписавшие Хартию, заявили о принятии принципов социальной вовлеченности, устойчивого развития и внесения вклада в формирование социально ориентированной экономики. Как заявлено в положениях Хартии, банк должен вносить свой посильный вклад в создание общественного блага и гарантировать равный доступ всех слоев населения к предоставлению кредитов. Для реализации этой цели банкам рекомендуется привлекать ресурсы банковских депозитов, которые затем перераспределять в форме кредитов, направляемых на финансирование проектов в сферах экологии, социальной ответственности и культуры.

С одной стороны, подобная концепция означает существенные ограничения для банковской деятельности, прежде всего, в части получения прибыли, а также ограничения в кредитно-денежной политике. Однако, с другой стороны, банки теперь относятся отнюдь не только к финансово-экономической сфере общества, но и к политической, социальной,

⁶⁶ Review of impact assessment methodologies Pedrini M., Langella V., Bramanti V. for ethical finance / Report. 2014. FEBEA. ISB. ALTIS, Graduate School Business and Society.

экологической, культурной и даже к духовной. Фактически, происходит идеологическая экспансия банковских институтов во многие сферы общественной жизни, более тесная интеграция банка с обществом.

Кроме того, необходимо отметить, что, несмотря на возможные потери в части получения прибыли, банки получают возможность для создания дополнительной стоимости, прежде всего, в рамках социальных отношений. Так, в отдельных банках этот принцип реализуется в отказе акционеров банка от получения прибыли и направлении нераспределенного дохода на социально значимые проекты. То есть, банки, по сути, оказываются в роли кредитно-денежных регуляторов, перераспределяя финансовые потоки для решения социально значимых задач, причем принятие решения о социальности того или иного проекта ложится полностью на менеджмент, совет директоров или акционеров банка. В научной литературе эта практика получила название обеспечения социальной рентабельности⁶⁷.

Кроме того, идеология социального банкинга устанавливает ограничения на финансирование определенных сфер, которые признаются социально опасными, вредными, нежелательными. Например, инвестирование в отрасли, считающиеся вредными для окружающей среды, а также в производство алкоголя и табачной продукции.

Необходимо учитывать, что ключевое отличие социальных банков от традиционных заключается в том, что если представители традиционных банков ориентированы в первую очередь на увеличение собственной прибыли, то социальный банк исходит из принципа корреляции получения прибыли с решением проблем общества, людей и планеты. Общественное благо для социальных банков является ключевым фактором кредитной политики и приоритетной задачей даже в сравнении с получением прибыли, в связи с этим социальный банкинг называют «банковским делом для

⁶⁷ Ковалева Д.М. Социальный банкинг как перспективная модель деятельности коммерческих банков / Социально-экономическое партнерство: новые модели взаимодействия в условиях изменяющегося мира. Сборник статей. СПб.: СПбГЭУ, 2019. С. 139-143.

социальной сплоченности» или «кооперативным банкингом»⁶⁸. Соответственно, такой подход предполагает рассмотрение вопросов о получении денег и о том, как именно и на какие цели они будут потрачены. В развитие этого подхода европейские социальные банки выделяют кредиты на решение социально значимых задач по значительно более низким процентам, чем традиционные банки, а также выделяют собственные финансовые средства на запуск социальных проектов и благотворительность.

Вторым направлением, оказавшим существенное влияние на развитие социального банкинга в Европе, стала концепция ESG. Как показано выше, в основе идеологии ESG лежит приоритет борьбы с экологическими и климатическими угрозами, решения социальных задач, таких как повышение качества и уровня жизни трудящихся и жителей прилегающих территорий, социальное партнерство, борьба с бедностью, поддержка социально незащищенных слоев населения. Частично это коррелирует с идеей традиционной социальной ответственности, например в части отказа финансирования «грязных» отраслей и приоритетных вложений в охрану окружающей среды и экологически безопасные виды деятельности, а также в части необходимости соблюдения определенных этических норм⁶⁹.

Если говорить о банковской сфере, то приверженность ESG-повестке, как и в случае с традиционным социальным банкингом, также означает кредитование и инвестирование в проекты, связанные с охраной окружающей среды и преодолением климатических угроз, а также приверженность определенному набору этических норм. При этом отходят на второй план такие аспекты как борьба с бедностью в виде предоставления кредитов бедным или социально незащищенным слоям населения с низкой процентной ставкой.

⁶⁸ Герасимов А.Н. Мировой опыт образования моделей социально-ориентированного управления банками // Caucasian Science Bridge. 2021. №2. С. 146 – 156.

⁶⁹ ESG risks in banks. Effective strategies to use opportunities and mitigate risks. - KPMG, 2021.

Другим важным аспектом внедрения ESG-принципов в банковском секторе является вовлеченность в этот процесс государственных структур в виде стимулирования активности банков в этом направлении, а также в создании собственных банковских и инвестиционных проектов. Подобной вовлеченности не было зафиксировано в традиционном социальном банкинге.

При этом в каждой стране существует своя специфика развития системы ESG в банковском секторе. Рассмотрим опыт нескольких стран в области внедрения социально-ориентированного банкинга.

Франция

Во Франции государственные институты играют активную роль в стимулировании внедрения принципов ESG в банковской сфере и кредитно-денежной политике. Так, в 2017 г. Казначейством Франции запущена программа зеленых казначейских облигаций OAT verte. В рамках этой программы был выдан первый «зеленый» кредит⁷⁰. В 2018 г. Банк Франции принял Устав в области социально-ответственного инвестирования, направленный в первую очередь на внутреннее регулирование деятельности Банка Франции.

Кроме того, французский государственный инвестиционный банк BPIFRANCE, который является совместным предприятием двух государственных структур - Caisse des dépôts et consignations и EPIC BPI-Group, выдает «Экоэнергетический кредит», направленный на покупку и установку экологического энергетического оборудования по льготной ставке на общую сумму от 10 до 100 тысяч евро. Этот кредит предоставляется на период до пяти лет с возможностью отсрочки выплат до 1 года⁷¹.

Еще одно направление социальной направленности проявляется в выдаче беспроцентных кредитов домашним хозяйствам, предназначенных для домовладельцев с целью улучшения энергосберегающих характеристик домов. Кредиты выдают кредитные организации, подписавшие с

⁷⁰ Меры господдержки зеленых финансов в зарубежных странах. – Доклад ВЭБ РФ. - Электронный ресурс: <http://veb.ru/files/?file=f6e255276a60d11273b6949baebe71.pdf>

⁷¹ Меры господдержки зеленых финансов в зарубежных странах. - Доклад ВЭБ РФ. - Электронный ресурс: <http://veb.ru/files/?file=f6e255276a60d11273b6949baebe71.pdf>

государством и Государственным управлением финансов и социальных гарантий соответствующее соглашение. Оператором этой кредитной программы является Национальное агентство по улучшению жилищных условий (L'Agence Nationale de l'Amélioration de l'Habitat ANAH).

Германия

Банковский сектор Германии характеризуется более активной ролью банков в вопросах внедрения принципов ESG в банковской деятельности. Фактически, именно представителям банковского сообщества Германии и принадлежит значительный пакет инициатив в этом направлении. Так, более 60% зеленых облигаций выпускается банками. Большая часть средств, привлеченных путем выпуска зеленых облигаций (более 70%), может быть направлена на проекты в сфере энергетики, а 64% зеленых облигаций размещены на длительные сроки от 5 до 10 лет.

Банковский сектор Германии отличается большим количеством финансовых инструментов, в том числе таких как обычные облигации, кредиты, долговые обязательства (Schuldschein), ипотечные облигации (Pfandbrief) и облигации с покрытием⁷². В настоящее время в Германии функционируют два банка, деятельность которых полностью направлена на поддержку принципов «устойчивого развития»:

- GSL Bank, который позиционирует себя как первый в мире социальный и экологический банк, в качестве приоритетных проектов он вкладывается в строительство социального жилья, образовательные проекты и экологические проекты.

- UmweltBank AG, функционирующий как «зеленый банк», который предоставляет экологическую гарантию. Согласно декларируемым им принципам, «каждый вложенный евро вкладывается в проекты, направленные на охрану окружающей среды»⁷³.

⁷² ESG risks in banks. Effective strategies to use opportunities and mitigate risks. - KPMG, 2021.

⁷³ ESG risks in banks. Effective strategies to use opportunities and mitigate risks. - KPMG, 2021.

Стоит также отметить роль государственных банков. Так, Государственный Банк Развития KfW, который реализует государственный механизм инвестиций в зеленые проекты, в первую очередь, финансирование ряда программ, направленных на вложения в экологически чистую энергетику и повышение энергоэффективности. Фактически, банк KfW является ведущим эмитентом зеленых облигаций в Германии. Общий объем средств, привлеченных в зеленые проекты, составляет US\$25,7 млрд (€23,0 млрд). За время его функционирования было произведено 28 выпусков зеленых облигаций, всего же в программы зеленой энергетики было вложено €14,5 млрд.

Великобритания

Социальный банкинг Великобритании поддерживается в основном на базе финансирования энергоэффективных проектов банками, а также через создаваемые фонды с участием банков, в том числе на основе системы государственно-частного партнерства (ГЧП).

В 2019 г. казначейством Великобритании совместно с Министерством по делам бизнеса, энергетики и промышленной стратегии была опубликована правительственная Стратегия развития зеленых финансов (Green Finance Strategy). Целью этой стратегии заявлены интеграция финансовых потоков со стороны коммерческого сектора с задачами обеспечения устойчивого развития, поддерживаемая административными мерами государственной власти, а также усиление конкурентоспособности финансового сектора Великобритании ⁷⁴. В основе стратегии лежит необходимость создания условий для того, чтобы «настоящие и будущие финансовые риски, связанные с климатическими и экологическими факторами, учитывались бы при принятии основных финансовых решений. Кроме того, в числе задач в Стратегии заявлена необходимость дальнейшего развития рынков зеленых

⁷⁴ Меры господдержки зеленых финансов в зарубежных странах. - Доклад ВЭБ РФ. - Электронный ресурс: <http://veb.ru/files/?file=f6e255276a60d11273b6949baebe71.pdf>

облигаций. Для этих целей правительство Великобритании формирует фонды с привлечением, в том числе банковского капитала.

Согласно нормам Стратегии, с 2022 г. введена обязательная отчетность бизнес-субъектов по экологическим направлениям. К 2022 г. все публичные и крупнейшие управляющие активами компании обязаны раскрывать финансовую информацию, связанную с климатическими рисками, в соответствии с рекомендациями TCFD.

Таким образом, в Великобритании также осуществляется государственная поддержка внедрения социальных и экологических проектов в банковском секторе, а соответствующие проекты финансируются на основе принципов ГЧП либо при финансовой поддержке правительства.

Китай

Для Китайской народной республики характерно сочетание традиционных идей социального государства и защиты прав трудящихся, декларируемых правящей Коммунистической партией Китая, и заимствование принципов ESG, направленных на решение экологических проблем и борьбу с изменением климата.

В Китае постоянно появляются инновационные финансовые инструменты, призванные стимулировать внедрение социальной ответственности и зеленых технологий. Юань уже стал третьей в мире валютой, в которых номинированы выпущенные зеленые облигации, что составляло в 2019 году 12% от общего мирового объема зеленых облигаций.

Так, с 2015 китайским государством выпускаются всевозможные зеленые облигации, доходы от которых направляются на решение социальных и экологических проблем. В Китае выпущены в обращении «Катастрофические облигации» (catbond), бессрочные (perpetual) зеленые облигации (выпущены в 2016 г.), зеленые конвертируемые облигации (с 2019 г.), межбанковские зеленые облигации в рамках сотрудничества зеленого

ОПОП (выпущены в 2018 г.) и зеленые облигации, направленные на борьбу с бедностью облигации (2019 г.)⁷⁵.

Особенностью китайского финансового сектора является то, что основная роль в развитии рынка зеленого финансирования принадлежит государству, причем как на общенациональном уровне, так и на уровне регионов. Фактически, внедрение рынка ESG идет сверху вниз при активной государственной поддержке.

При этом в Китае существует гибкая система выпуска и обращения зеленых облигаций, как и других ценных бумаг. Каждый вид выпускаемых облигаций регулируется в зависимости от характеристик выпуска: это может быть Национальный банк Китая, либо Комиссия по регулированию рынка ценных бумаг, либо Национальная комиссия по развитию и реформам⁷⁶.

При этом стоит выделить несколько направлений государственной поддержки, которые действуют в Китае:

- Народным банком Китая не учитываются в составе показателей ликвидности банков кредиты, которые так или иначе включают зеленые ценные бумаги. Для банков, участвующих в кредитовании зеленых облигаций, эти кредиты являются ключевыми критериями при оценке их капитала;

- Выделение Народным Банком Китая целевых займов, субсидирование процентной ставки, предоставление налоговых льгот. В рамках этих мер предоставляется пониженная ставка фондирования для компаний и банков, которые приобретают зеленые ценные бумаги, и субсидирование процентной ставки для финансирования проектов, признанных наиболее экологичными;

- Прием Народным банком Китая зеленых облигаций и зеленых займов в качестве залогового обеспечения при предоставлении кредитов;

- Освобождение банков и других организаций от налога на прибыль, которую они получили в ходе реализации проектов в сфере

⁷⁵ Climate Bond Initiative. - Электронный ресурс: <https://www.climatebonds.net/>

⁷⁶ Лоханова, Е. С. Актуальные вопросы формирования финансовых ресурсов "зелёной" экономики / Е. С. Лоханова // Стратегия социально-экономического развития общества: управленческие, правовые, хозяйственные аспекты: сборник научных статей 9-й Международной научно-практической конференции, Курск, 21–22 ноября 2019 года. Том 2. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2019. – С. 30-36.

энергоэффективности и возобновляемых источников энергии на период до 6 лет. Энергоэффективный кредит – это комплекс финансовых инструментов, призванных стимулировать коммерческие банки более активно финансировать проекты, направленные на энергосбережение, а также проекты, отобранные по итогам эко-аудитов⁷⁷.

К числу финансовых инструментов поддержки социального банкинга также можно отнести создание Минфином КНР Фонда чистого развития Китая (China Clean Development Mechanism Fund). Он является возобновляемым фондом, получающим постоянные взносы от налоговых поступлений в бюджет. Этот фонд предоставляет финансы промышленным предприятиям для реализации проектов, направленных на снижение уровня выбросов и внедрения чистой энергии. Кредиты выделяются на 3 года по ставке, которая на 15% ниже, чем ставка бенчмарка⁷⁸.

Важную роль играют вопросы международного сотрудничества. В настоящее время в Китае ведется работа по сближению государственных и международных стандартов выпуска зеленых облигаций, а также по расширению доли зеленых облигаций, соответствующих международным стандартам.

Таким образом, в основе социального банкинга в Китае лежит государственное регулирование и стимулирование. При этом идеологически социальный банкинг основан на сочетании правящей идеологии и заимствованной на Западе системы принципов ESG с доминированием климатической повестки. При этом в основе китайской модели социального банкинга лежит принцип государственного контроля за банковской системой и довольно жесткое административное регулирование в сочетании с финансово-экономическим стимулированием.

⁷⁷ Climate Bond Initiative. -Электронный ресурс: <https://www.climatebonds.net/>

⁷⁸ Меры господдержки зеленых финансов в зарубежных странах. - Доклад ВЭБ РФ. - Электронный ресурс: <http://veb.ru/files/?file=f6e255276a60d11273b6949baebe71.pdf>

Соответственно, по итогам анализа направлений развития социально-ориентированного банкинга в различных странах можно сделать несколько выводов.

Во-первых, внедрение и активное развитие системы социального банкинга в широком масштабе в большинстве стран мира началось в последние 10-15 лет, переломным моментом здесь стал мировой финансово-экономический кризис 2007-2009 гг., после которого внедрение банками принципов социальной ответственности и социального инвестирования стало нормой.

Во-вторых, в течение последних лет по всему миру внедрение модели социального банкинга происходит в основном на базе принципов ESG и устойчивого развития, где в приоритете находятся вопросы охраны окружающей среды, энергоэффективности и борьбы с изменением климата. Лидером здесь являются страны Западной Европы, однако и в других странах мира также происходит внедрение и развитие этой модели.

В-третьих, в большинстве стран развитие социального банкинга происходит при активном участии и стимулировании со стороны государства в лице центральных банков и регулирующих финансовых органов. Иногда это носит характер финансовой поддержки и финансово-экономического стимулирования, а иногда принимает характер жесткого административного регулирования.

При этом можно констатировать, что практически по всему миру в банковском сообществе произошло фактическое принятие идеи о необходимости социального банкинга и распространения мер социального инвестирования в том или ином формате, теперь это становится частью саморегулирования внутри банковских институтов и межбанковских объединений.

Если говорить о дальнейших перспективах развития социально-ориентированного банкинга, то они, очевидно, будут зависеть от состояния мировой экономики, а также от успешности внедрения принципов ESG и

наличия их реальных результатов. Также можно предположить дальнейшее усиление активности государств в этом процессе и расширение мер по стимулированию и принуждению развития социального банкинга в финансовой сфере.

Выводы по 1-ой главе:

Как показало проведенное исследование теоретических основ социально-ориентированного банкинга, современной концепции его развития предшествовали несколько концептуальных подходов: клиентоориентированности банков, этических банков, корпоративной социальной ответственности и ESG-концепции. В результате эволюции рассмотренных концептуальных подходов происходит трансформация финансовых функций банков, где доминирующей становится ESG-концепция, что активно стимулируется регулируемыми органами и общественными организациями как необходимое условие развития банковского бизнеса. Это обеспечивает смещение акцента в деятельности банков в сторону развития «устойчивых финансов», а также стремление к минимизации рисков при осуществлении банковской деятельности.

Автором выделены основные критерии социально-ориентированного банкинга, что позволило представить его как бизнес-модель банковской деятельности, ориентированной на получение интегрированной прибыли, определяемой как совокупность финансового и социального результатов.

В исследовании обоснована авторская классификация механизмов реализации социально-ориентированного банкинга, которая состоит из трех групп механизмов, разделенных в соответствии с их ролью и местом в деятельности банков, среди них: организационные, финансовые и социально-ценностные. Предложенная классификация механизмов ориентирована на получение банками результатов, отражающих интересы клиентов и других заинтересованных участников.

Анализ направлений развития социально-ориентированного банкинга в различных странах мира показал, что его активное развитие началось после мирового финансово-экономического кризиса 2007-2009 гг., обусловившего необходимость внедрения банками принципов социальной ответственности и социального инвестирования. В подавляющем большинстве стран лидирует модель социального банкинга, построенная на базе принципов ESG и устойчивого развития, где в приоритете находятся вопросы охраны окружающей среды, энергоэффективности и борьбы с изменением климата. Лидером здесь являются страны Западной Европы, однако в таких странах как Китай также осуществляется внедрение этой модели. При этом развитие социального банкинга происходит при активном участии и стимулировании со стороны государства в лице центральных банков и регулирующих финансовых органов в форме либо прямой финансовой поддержки, либо жесткого административного регулирования.

Глава 2. Анализ развития социально-ориентированного банкинга в России

2.1. Современные тенденции развития социально-ориентированного банкинга в российской банковской системе

Российская банковская сфера начала активно развиваться в начале 90-х гг., однако в течение первых 10-15 лет развития основным мотивом деятельности банков было извлечение прибыли. В период начального накопления капитала, а также зарождения и развития «дикого капитализма» 90-х гг. вопросы клиентоориентированности, этических принципов, социальной ответственности оказывались далеко за рамками интересов большинства бизнес-структур, и банки также следовали этому тренду, ограничиваясь исключительно внедрением инструментов, направленных на извлечение прибыли. Социальной повестке не способствовала и нестабильность финансовой системы первых реформенных лет, когда такие явления как гиперинфляция, финансовые кризисы, неплатежи, разрушение производственных, финансовых и инфраструктурных цепочек, низкое качество государственного и корпоративного управления ставили на первый план задачи удержания банков на плаву, сохранение их финансовой ликвидности и способности обслуживать клиентов. В этих условиях основы какой-либо социальной деятельности явно не могли возникнуть.

Естественно, что в условиях кризисных 90-х гг. российская банковская сфера миновала такие стадии развития социального банкинга как клиентоориентированный подход и этический бандинг, которые к тому времени уже активно внедрялись во многих странах мира.

Однако наступившая в 2000-е гг. финансово-экономическая стабильность поспособствовала тому, что наиболее крупные банки обратили свое внимание на социальную проблематику и социальные аспекты деятельности.

Начиная с 2000-х гг. среди российского бизнеса начинается внедрение понятия социальной ответственности, прежде всего как корпоративная социальная ответственность (КСО) и социальная ответственность бизнеса (СОБ). Внедрение КСО происходит в первую очередь среди крупного бизнеса, а также филиалов иностранных компаний или компаний с государственным участием.

Внедрению КСО способствовали два тренда. С одной стороны, выход на мировые рынки, прежде всего проведение IPO, что с имиджевой точки зрения обязательно требовало наличия определенных социальных стандартов и обязательств: так, в середине 2000-х, особенно в 2006-2007 гг., был «бум» IPO российских эмитентов, исторические максимумы объемов сделок достигались во многом благодаря участию иностранных инвесторов.⁷⁹ В этом же периоде свои размещения провели крупнейшие по объемам имеющихся активов банки России: Сбербанк и Банк ВТБ. С другой стороны, укрепившееся к тому времени российское государство стало активно требовать от бизнеса, прежде всего от крупного капитала, участия в решении социальных вопросов, в том числе расширения прав и гарантий работников, финансирование социальной инфраструктуры, вложений в территорию деятельности, а также таких проблем как поддержка социально незащищенных слоев населения, повышение качества и уровня жизни населения, финансирование отдельных проектов в сфере культуры, спорта, массовых коммуникаций.

При этом в российской нормативно-правовой базе так и не появилось каких-либо документов, регулирующих или стимулирующих внедрение системы КСО. Регламентация КСО происходила, главным образом, во внутрикорпоративных и отраслевых документах, таких как Кодекс корпоративного поведения, который был принят в 2002 г. и впоследствии рекомендован в качестве эталонного документа Федеральной комиссией по

⁷⁹ Абрамов А. Е., Чернова М. И. IPO акций российских компаний: теория, индикаторы, тренды и перспективы // Финансовый журнал. 2024. Т. 16. № 6. С. 42–60

рынку ценных бумаг, Социальная хартия российского бизнеса, принятая на XIV съезде РСПП в 2004 г., стандарт Торгово-промышленной палаты РФ «Социальная отчетность предприятий и организаций, зарегистрированных в Российской Федерации», составленная в 2006 г.

Если же говорить об уровне государственного регулирования, то необходимость внедрения системы КСО была отражена в концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года⁸⁰, утвержденной распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. № 1662-р. Однако этот документ носил рекомендательный и аналитический характер, и данное пожелание не влекло никаких последствий в правовом поле страны.

Вместе с тем, российская банковская система к концу нулевых годов достигла высокого уровня внедрения КСО и международных стандартов социальной отчетности.

Новым этапом развития социально ориентированного банкинга в конце 2010-х гг. стало внедрение системы ESG и стандартов устойчивого развития. Активное внедрение принципов устойчивого развития началось после ратификации Россией Парижского соглашения по климату в 2018 г. Кроме того, тогда же был выпущен Указ Президента Российской Федерации от 07.05.2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года»⁸¹, в котором ключевыми направлениями стали вопросы демографии, здравоохранения, образования, экологии и поддержки занятости, что определило основные направления становления и развития системы ESG в России, по крайней мере в государственных компаниях и компаниях с государственным участием.

В 2019 году Банком России была утверждена концепция по внедрению «зеленых» облигаций и других проектов, ориентированных на ответственное

⁸⁰ Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Утверждена распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. № 1662-р. С. 61–63.

⁸¹ Указ Президента РФ от 7 мая 2018 года № 204 // [http:// www.kremlin.ru/acts/bank/43027](http://www.kremlin.ru/acts/bank/43027)

инвестирование⁸², где основной акцент был сделан на стимулирование принципов долгосрочного развития в банковской деятельности, а также на формирование принципов социального банкинга. В 2020 году Банком России был опубликован доклад «Влияние климатических рисков и устойчивого развития финансового сектора Российской Федерации»⁸³. Этот доклад носит обзорный характер и содержит анализ мирового опыта внедрения и стимулирования системы ESG и принципов устойчивого развития в банковском и страховом секторах. Кроме того, в докладе приведена довольно подробная классификация рисков, обусловленная изменением климата и переходом к низкоуглеродной экономике, а также анализируются существующие в других странах «зеленые» финансовые инструменты. При этом в докладе утверждается, что «на текущий момент представляется затруднительным установить регуляторные требования к учету климатических рисков финансовыми организациями»⁸⁴, что фактически означает отказ от попыток регулирования и стимулирования внедрения принципов ESG в банковской сфере. Утверждается лишь необходимость постоянного мониторинга климатических рисков, а ответственность за их учет и следование принципам устойчивого развития де-факто возлагается непосредственно на банковское сообщество.

В последующие годы происходит активное внедрение социально-ориентированных принципов прежде всего среди крупных российских банков, которые так или иначе оказывались заинтересованы в выходе на мировые рынки. По данным экспертного агентства «Эксперт РА», «в настоящий момент ключевой интерес, компетенции и действия в сфере ESG сосредоточены в банках из топ-20»⁸⁵.

⁸² Банк России, «Концепция организации в России методологической системы по развитию зеленых финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования», 2019 год // http://www.cbr.ru/Content/Document/File/84163/press_04102019.pdf

⁸³ Банк России, «Влияние климатических рисков и устойчивого развития финансового сектора Российской Федерации», 2020 год // https://www.cbr.ru/Content/Document/File/108263/Consultation_Paper_200608.pdf

⁸⁴ Банк России, «Влияние климатических рисков и устойчивого развития финансового сектора Российской Федерации», 2020 год // https://www.cbr.ru/Content/Document/File/108263/Consultation_Paper_200608.pdf

⁸⁵ Рейтинговое агентство «Эксперт РА». - <https://raexpert.ru/?ysclid=m7nk8xhfli373494853> (дата обращения: 23.05.2024).

С учетом международной и внутренней обстановки можно спрогнозировать, что дальнейшее развитие социально ориентированной банковской деятельности будет происходить в сторону внедрения национальных целей устойчивого развития, коррелирующих с государственной политикой в социальной сфере, а также в развитии взаимодействия с государством в части оказания социальной поддержки населению, т.е. участие в достижении Национальных целей развития Российской Федерации⁸⁶. В этой связи отчетливо идентифицируется акцент на развитие человеческого потенциала, что находит проявление в том, что банки продвигают философию важности всестороннего развития наших граждан, обеспечения их качественным образованием, перспективами карьерного роста. Дополнительно можно отметить рост числа и объемов благотворительных программ банков, в том числе нацеленных на предоставление безвозмездной помощи наиболее уязвимым слоям населения.

Таким образом, крупные банки нашей страны за сравнительно короткий срок вышли на очередной эволюционный виток – активных участников жизни общества, а предлагаемые ими для этого ресурсы не сводятся лишь к предоставлению финансирования, скорее являются инструментами более полной минимизации социального неравенства, что в сумме позволит в будущем выстраивать устойчивую суверенную экономику. В связи с чем можно констатировать, что в России сложились условия для развития социально-ориентированного банкинга. Однако до сих пор не все банки включились в процесс внедрения социально-ориентированных технологий. По данным агентства RAEX, среди российских компаний, внедряющих социально-ориентированные принципы, банки занимают далеко не ведущие позиции, значительно уступая нефтедобывающим, металлургическим и телекоммуникационным компаниям. По оценкам агентства на начало марта 2023 года сформирован ESG-рэнкинг, в котором

⁸⁶ Указ Президента РФ от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года» [Электронный ресурс]. – URL: <http://government.ru/docs/all/153176/> (дата обращения: 09.12.2024).

мы выделили группу банков в соответствии с занятыми ими местами в рэнкинге RAEX.

В основу расчета RAEX положена методика анализа, построенная на следующих принципах: сначала оцениваются риски компаний, затем — ключевые социально-ориентированные факторы, отражающие включение банков в экологию, социальную политику и управление. Каждый фактор включает по три основополагающих составляющих:

- Разработка социально-ориентированной политики и соответствующих программ;
- качество отчетности, в том числе полнота раскрытия информации, последовательность предоставления данных, сопоставимость с общепринятыми нормами, ее верификация;
- оценка эффективности и наличие положительного результата деятельности компании, способствующих нивелированию рисков.

Таблица 2.1. - Индикаторы присвоения рейтингов RAEX российским компаниям и банкам по использованию ESG-факторов

ESG-факторы	Индикаторы	Количество индикаторов
Environmental (экология)	Природные ресурсы	24
	Загрязнение	22
	Изменение климата	16
	Общие экологические риски	14
Social (социальная политика)	Человеческий капитал	28
	Корпоративная социальная ответственность	25
	Общие социальные риски	15
Governance (управление)	Корпоративная структура	16
	Корпоративное поведение	25

Составлено автором по материалам RAEX. - Электронный ресурс: https://raex-ru.com/pro/ESG/ESG_companies/ESG_rating_companies/2023.3/

В табл.2.1 выделены индикаторы присвоения рейтингов агентством RAEX российским компаниям и банкам по использованию ESG-факторов. В соответствии с выделенными индикаторами можно утверждать, что рейтинговая оценка содержит значительный охват различных позиций деятельности исследуемых объектов.

В табл. 2.2 представлена выборка из рассмотренного рэнкинга относительно коммерческих банков, в то время как весь рэнкинг включает 200 российских компаний и банков. Нами выбраны 15 банков, попавших в первую сотню данного рэнкинга.

Таблица 2.2. - ESG-рэнкинг российских банков в структуре российских организаций, реализующих социально-ориентированные принципы

П/п	Банк	E-Rank	S-Rank	G-Rank	ESG-рейтинг	Позиция в сводном рэнкинге
1.	Сбербанк	2	1	4	AA	1
2.	Московский кредитный банк	11	22	11	A	14
3.	Юникредит Банк	35	53	68	B	50
4.	Банк «АК БАРС»	62	56	45	B	53
5.	Банк «Центр-Инвест»	44	52	99	B	59
6.	Райффайзенбанк	68	67	86	CCC	64
7.	Совкомбанк	84	58	92	CCC	68
8.	Банк ВТБ	104	79	75	CCC	76
9.	Росбанк	72	98	89	CCC	88
10.	Газпромбанк	73	90	105	CCC	93
11.	Россельхозбанк	103	122	81	CC	101
12.	Тинькофф Банк	147	138	85	CC	113
13.	Банк «Санкт-Петербург»	153	153	88	CC	120
14.	Альфа-Банк	130-131	125	116	CC	121
15.	ФК Открытие	135	136	113	CC	122

Источник: Российское рейтинговое агентство RAEX. - Электронный ресурс: https://raex-rr.com/ESG/ESG_companies/ESG_rating_companies/2023.12/

Самые лучшие показатели продемонстрировал Сбербанк, который занял в рэнкинге 1-ое как среди банков, так и в общем зачете с рейтингом «AA»: он показал очень хорошие показатели по экологическим факторам (E-Rank - 2) и управленческим факторам (G-Rank - 4), а также выдающиеся показатели по социальным факторам (S-Rank - 1).

Вторым представлен в нашей выборке банк Московский кредитный банк, занимающий в рэнкинге 14 место, со следующими показателями: E-Rank- 11, S-Rank – 22, G-Rank - 11.

Третьим идет Юникредит Банк, удерживающий в рэнкинге 50-ю позицию с такими показателями как E-Rank - 35, S-Rank - 53, G-Rank - 68. Банк «АК БАРС» находится на четвертом месте с позицией в рэнкинге под номером 53 с показателями E-Rank - 62, S-Rank - 56, G-Rank - 45. Банк Центринвест и Райффайзенбанк занимают 59 и 64 позиции, соответственно. Все остальные банки находятся в рэнкинге около и ниже 70-х позиций, что демонстрирует их значительное отставание по развитию ESG-факторов в своей деятельности.

Анализ ESG-рэнкинга российских банков показал, что банки значительно отстают по основным позициям от крупных российских компаний (за исключением Сбера). Это свидетельствует о том, что российские банки не слишком активно внедряют социально-ориентированные технологии. Показатели оценки рэнкинга банков больше ориентированы на социальную политику (человеческий капитал, корпоративная социальная ответственность, общие социальные риски) и управление (корпоративная структура, корпоративное поведение), чем на участие в развитии экологической повестки (природные ресурсы, загрязнение, изменение климата, общие экологические риски).

По данным компании «Deloitte», которая провела исследование уровня внедрения социально-ориентированной повестки в 400 российских банках «в 2021 году, более 80% банков России слабо ориентируются в вопросах ее использования. При этом только 10% банков применяют социально-ориентированные практики»⁸⁷. Результаты исследования «Deloitte» также показали, что банки не однозначно относятся к климатическим изменениям. Реально оценили влияние климатических изменений на финансовые результаты только 30% опрошенных компаний банков. Другие 40% опрошенных считают, что влияние климатических изменений проявится не раньше, чем через три года. Доля банков, учитывающих социально-ориентированные факторы в своей деятельности, составляет только 15%.

⁸⁷ ESG-банкинг в России. Исследование. - Москва: «Делойт и туш СНГ», 2021. - С.28-29.

Учет некоторых социально-ориентированных индикаторов осуществляют менее 5% банков⁸⁸. Исследования «Deloitte» подтвердили низкий уровень охвата российских банков участием в социально-ориентированной повестке. Это обуславливает необходимость выяснения причин отсутствия стремления у банков внедрять социально-ориентированные принципы в своей деятельности. В связи с чем необходимо провести анализ основных тенденций развития банковской деятельности, которые в той или иной степени оказывают влияние на внедрение социально-ориентированного банкинга.

Все текущие тенденции, развивающиеся в социально-ориентированном банкинге, с целью их анализа подразделены автором с позиции оказываемого влияния на банки на отрицательные и положительные (табл.2.3).

Таблица 2.3. – Основные тенденции развития социально-ориентированного банкинга

Отрицательные тенденции	Положительные тенденции
Снижение объема капитала банков, направляемого в ESG-проекты	Наличие в стране сформированной нормативной базы для развития ESG-повестки
Сокращение внутренних инвестиций	Создание ESG-инфраструктуры в России
Снижение требований к экологическому критерию ESG-повестки	Смещение акцентов в сторону социальных инициатив
Оптимизация деятельности и ресурсов банков	Рост конкуренции на рынке финансовых услуг
Переориентация развития ESG-повестки внутри страны	Развитие цифровизации финансового рынка России

Составлено автором.

Всего выделено по 5 отрицательных и положительных тенденций, которые непосредственно могут оказывать влияние на внедрение социально-ориентированного банкинга. Рассмотрим проявление каждой тенденции и определим ее влияние на процесс развития социально-ориентированного банкинга.

⁸⁸ ESG-банкинг в России. Исследование. - Москва: «Делойт и туш СНГ», 2021. - С.28-29.

Снижение объема капитала банков, направляемого в социально-ориентированные проекты. Сокращение объема социальных инвестиций происходит в результате ухода иностранных компаний и банков, задававших в России ESG-повестку после начала специальной военной операции. Если в 2021 году объем активов, которыми владели иностранные инвесторы в России, составлял 8,3 млрд долларов США, то через год он сократился более чем в пять раз⁸⁹. Усугубляет действие этой тенденции понижение рейтингов международными рейтинговыми агентствами как российским компаниям и банкам, так и стране в целом: в 2022 году агентство MCSI ограничило рейтинг российских компаний уровнем «В», а государственный – уровнем «ССС», что, по мнению западных экспертов, отражает уровень высокой рисковости среды для инвестиций. Это выступает поводом для интенсивного вывода иностранного капитала из России. Тем самым уход с российского рынка зарубежных компаний-участников ESG-проектов оказал отрицательное влияние на развитие в стране «зеленых» инициатив, что привело к резкому снижению объема капитала, направляемого в реализацию ESG-проектов через банки.

Сокращение внутренних инвестиций. Инвестиции, которые поступали от граждан в виде вложений в ценные бумаги или вклады в банки, в последнее время значительно сокращаются. В 2022-2023 гг. усилилась волатильность российского фондового рынка, что способствовало оттоку капитала. Если на конец 2021 года совокупная стоимость активов клиентов брокеров составляла 8,3 трлн руб., то в этот же период 2022 года она сократилась до 5,2 трлн руб.⁹⁰. При этом учитывая высокую волатильность на западных рынках, можно предположить сохранение нестабильности и

⁸⁹ Имиджевая составляющая теряет значение, инвестировать в ESG продолжают те, кому это действительно нужно. Kpmg. - Электронный ресурс.

URL: <https://mustread.kpmg.ru/interviews/imidzhevaya-sostavlyayushchaya-poteryaet-znachenie-investirovat-v-esg-prodolzhat-te-komu-eto-deystvi> (дата обращения: 07.05.2022).

⁹⁰ Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг: информационно-аналитический материал, 2021 год, Банк России: официальный сайт. - Электронный ресурс: URL: <https://www.cbr.ru/analytics/rcb/> (дата обращения 20.03.2023).

на российском фондовом рынке, что будет выступать фактором продолжения оттока капитала внутренних инвесторов. Эта тенденция имеет отрицательное влияние на размещение «зеленых» облигаций, которые выпускаются с более низкой процентной ставкой по сравнению с обычными ценными бумагами, что может отразиться на падении спроса на этот вид ценных бумаг.

Усиление влияния выявленной отрицательной тенденции происходит и по причине низкой поддержки социально-ориентированной повестки со стороны институциональных инвесторов, таких как пенсионные фонды или страховые компании, которые могут формировать основной спрос на продукты социального инвестирования⁹¹. В то время как российские институциональные инвесторы не активно участвуют в приобретении «зеленых» ценных бумаг, предпочитая более доходные финансовые инструменты. Это также сокращает возможный объем капитала, ориентированного на социально-ориентированную повестку.

Снижение требований к экологическому критерию социально-ориентированной повестки. В 2022 году произошло послабление к выполнению экологических нормативов со стороны государственных органов управления. В то же время со стороны Российского союза предпринимателей и промышленников (РСПП) было предложено предпринять «смягчение ряда экологических требований к бизнесу, таких как отмена штрафов и выплат за экологический вред»⁹². В 2022 году также было отмечено «сокращение финансирования в экологические проекты, такие как национальный проект «Чистый воздух» и Единая государственная

⁹¹ Вострикова Е.О. ESG-критерии в инвестировании: зарубежный и отечественный опыт / Е. О. Вострикова, А. П. Мешкова // Финансовый журнал. – 2020. – Т. 12. – No 4. – С. 126.

⁹² Уязвимая экология и устойчивая оборонная промышленность: что будет с ESG в России. Forbes. [Электронный ресурс]. URL: <https://forbes-ru.turbopages.org/forbes.ru/s/forbeslife/463419-uazvima-ekologia-i-ustojchivaa-oboronnaa-promyslennost-cto-budet-s-esg-v-rossii> (дата обращения: 06.05.2022).

автоматизированная информационная система (ЕГАИС) учета древесины и др.»⁹³.

Не менее сильное влияние на снижение внимания к экологической повестке оказывает изменение отношения населения к экологически чистым продуктам. В условиях удорожания всех видов товаров и продуктов под влиянием инфляции у подавляющего большинства граждан значение стоимости товара является доминирующим перед оценкой его качества. Снижение актуальности социально-ориентированной повестки у населения, может повлиять на снижение активности российских компаний по внедрению социально-ориентированных принципов в их деятельность.

Оптимизация деятельности и ресурсов банков. В сложившихся экономических условиях банки вынуждены принимать только экономически эффективные решения. Учитывая, что правительство дает определенные послабления в части отмены обязательной публикации финансовой отчетности, снижения экологических стандартов и нормативов для российских производителей и др., банки рассматривают их как факторы экономии расходов на реализацию социально-ориентированной повестки.

Переориентация развития социально-ориентированной повестки внутри страны. Нужно отметить, что развитие данной тенденции отмечено не только среди банков, но и в целом по экономике. Так, по данным РСПП, который провел в апреле - мае 2022 года опрос компаний по актуальности вопросов повестки долгосрочного развития в новых российских реалиях⁹⁴, подавляющее большинство опрошенных компаний (99%) подтвердило, что эта повестка не теряет своей актуальности, но в сложившихся условиях должна быть пересмотрена в сторону уточнения приоритетов и планов реализации стоящих задач с учетом интересов России. В качестве ключевого приоритета поддержания устойчивости бизнеса, по мнению опрошенных,

⁹³ Андреева О.В., Сониная А.О. ESG-стратегия российских компаний в период санкций // Социальное предпринимательство и корпоративная социальная ответственность. – 2022. – Том 3. – № 2. – С. 103-112.

⁹⁴ Российский союз предпринимателей и промышленников — официальный сайт. - Электронный ресурс: URL: https://rspp.ru/upload/content/84e/ir2hkwpqlxy4aflgzor494kchus5xyz/Rezultaty-oprosa_-povestka-ESG_2022.pdf

должно стать решение задач в «сферах, связанных с ответственным производством и потреблением, ресурсосбережением, созданием экономики замкнутого цикла, решением проблем социально-трудовой сферы»⁹⁵.

Отмеченное смещение приоритетов в развитии социально-ориентированной повестки российских предприятий напрямую затрагивают банковскую политику, которая также учитывает происходящие изменения, в связи с чем банки пытаются сконцентрироваться на внутренней политике как доминирующей в текущем периоде.

Смещение акцентов в сторону социальных инициатив. Изменение геополитической ситуации на сегодняшний день меняет актуальность социально-ориентированных принципов для российской банковской системы. Это обусловлено тем, что санкционная политика западных стран оказывает отрицательное воздействие на реализацию этих принципов. Так, введенные санкции против крупнейших российских банков перекрыло для них доступ на международные финансовые рынки, закрыв возможность привлекать зарубежные инвестиции. Большинство из этих банков стремились соблюдать ESG-принципы для соответствия международным стандартам в части доступа к западным биржам и синдицированному кредитованию. А запрет доступа на мировые финансовые рынки стал фактором сворачивания банками социально-ориентированной повестки.

Как показало проведенное Высшей школой бизнеса НИУ ВШЭ исследование, в текущий период наблюдается перераспределение между составляющими социально-ориентированной повестки в сторону доминирования социальных принципов. При этом действие экологических факторов меньше учитывается в банковской деятельности. Банки предпочитают устанавливать собственные стандарты социально-

⁹⁵ Российский союз предпринимателей и промышленников — официальный сайт. - Электронный ресурс: URL: https://rspp.ru/upload/content/84e/ir2hkwpsqlxy4aflgzor494kchus5xyz/Rezultaty-oprosa_-povestka-ESG_2022.pdf (Дата обращения 24.02.2023).

ориентированной деятельности или ориентируются на стандарты стран Юго-Азиатского региона⁹⁶.

Более значительному развитию социальных принципов способствует и политика государства, усиливающая внимание на социальной составляющей. При этом банки активно втягиваются в реализацию этого направления социальной политики через развитие льготного кредитования, предоставление льгот мобилизованным в рамках СВО и членам их семей и др. Тем самым стимулируется развитие социальных инициатив самих банков.

Среди положительных тенденций, которые стимулируют развитие социально-ориентированного банкинга, следует выделить те, которые оказывают значительное влияние на трансформацию банковской деятельности в России.

Наличие в стране сформированной нормативной базы для развития социально-ориентированной повестки. Условием сохранения социально-ориентированных принципов в банковской деятельности может выступать пакет нормативных документов, поддерживающих эти принципы в российском законодательстве.

Указом Президента РФ от 07.05. 2018 № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года»⁹⁷ впервые были сформулированы задачи в области развития социально-ориентированной повестки. Одним из инструментов достижения обозначенных в Указе целей стало развитие национального проекта «Экология»⁹⁸.

В июле 2020 года Минэкономразвития России было назначено координатором деятельности по развитию социально-ориентированных

⁹⁶ Исследование актуального состояния корпоративных ESG-стратегий в новых условиях. Высшая школа бизнеса НИУ ВШЭ. - Электронный ресурс: <https://gsb.hse.ru/mirror/pubs/share/798546436.pdf> (Дата обращения 24.02.2023).

⁹⁷ Указ Президента РФ от 7 мая 2018 года No 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года». - <http://www.kremlin.ru/acts/bank/43027>

⁹⁸ Паспорт национального проекта «Экология», 2018 год. – Электронный ресурс: https://www.mnr.gov.ru/activity/directions/natsionalnyy_proekt_ekologiya/ <https://ecologyofrussia.ru/proekt/>

проектов в России⁹⁹. В рамках реализации этой миссии Минэкономразвития России сформировало межведомственную рабочую группу для распределения функций между министерствами и ведомствами.

Принятый в 2021 году закон «Об ограничении выбросов парниковых газов» установил нормативы регулирования защиты окружающей среды для российских предприятий¹⁰⁰. Значительный вклад в формирование нормативной базы реализации социально-ориентированной повестки в России вносит Банк России, который принял ряд документов, устанавливающих стандарты реализации принципов социально-ориентированного банкинга¹⁰¹ и развития «зеленых» финансовых инструментов и проектов ответственного финансирования¹⁰².

Кроме того, нужно отметить участие самих банков через общественные объединения в формировании нормативных условий реализации социально-ориентированного банкинга. Так, принятые в 2021 году Ассоциацией банков России «Практические рекомендации банковского сообщества по внедрению ESG-банкинга в России»¹⁰³ отразили пожелания и интересы самих банков по поводу внедрения ESG-принципов в банковскую практику России.

Создание социально-ориентированной инфраструктуры в России. На сегодняшний день в стране сложилась следующая инфраструктура обеспечения социально-ориентированного банкинга:

⁹⁹ Распоряжение Правительства РФ No 3024-Р «О координирующей роли Минэкономразвития России по вопросам развития инвестиционной деятельности и привлечения внебюджетных средств в проекты устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации», 2020 год
<http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202011200033>

¹⁰⁰ Федеральный закон ФЗ от 02.07. 2021 г. № 296-ФЗ «Об ограничении выбросов парниковых газов».

¹⁰¹ Информационное письмо Банка России от 15 июля 2020 года No ИИ-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования». Электронный ресурс:
www.cbr.ru/statichhtml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf; Информационное письмо Банка России «Влияние климатических рисков и устойчивого развития финансового сектора Российской Федерации», 2020 год. - https://www.cbr.ru/Content/Document/File/108263/Consultation_Paper_200608.pdf

¹⁰² Концепция организации методологической системы по развитию «зеленых» финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования, Банк России, 2019 год. – Электронный ресурс:
https://www.cbr.ru/Content/Document/File/84163/press_04102019.pdf

¹⁰³ Практические рекомендации банковского сообщества по внедрению ESG-банкинга в России, 2021 год
https://asros.ru/upload/iblock/160/PRAKTICHESKIE-REKOMENDATSII-BANKOVSKOGO-SOOBSHCHESTVA-PO-VNEDRENIYU-ESG_BANKINGA-V-ROSSII.pdf

- регуляторный блок представлен Минэкономразвития и госкорпорацией ВЭБ.РФ, которые являются координаторами деятельности в области реализации социально-ориентированной повестки;

- Московская биржа занимается продвижением устойчивого развития через поддержку привлечения инвестиций в экологические проекты и социальные инициативы;

- в развитии блока социально-ориентированной оценки принимают участие российские рейтинговые агентства, которые занимаются оценкой финансовых инструментов.

Благодаря созданной в России социально-ориентированной инфраструктуре на отечественном финансовом рынке активно обращаются устойчивые финансовые инструменты, связанные с реализацией социальных и «зеленых» проектов. В то же время появились заинтересованные участники развития социально-ориентированной повестки, среди которых РСПП, Ассоциация банков России и др.

Рост конкуренции на рынке финансовых услуг. В последние несколько лет на финансовом рынке появились новые участники в виде финансовых платформ, которые выступают прямыми конкурентами банкам в борьбе за клиентов. Финансовые маркетплейсы (платформы) сейчас работают в банковском поле, предоставляя клиентам широкий спектр финансовых услуг. При этом деятельность финансовых платформ набирает значительные обороты: так, за период с сентября 2019 года по сентябрь 2021 года количество обращений к финансовым платформам выросло с 48,9 % до 73,3 % ¹⁰⁴. Рост привлекательности платформ состоит в возможности систематизации финансовых продуктов с целью создания условий для выбора клиентами наиболее предпочтительных. В связи с чем, пользуясь услугами финансовых платформ, граждане более активно вовлекаются на финансовый рынок, а роль банковского сектора при этом сокращается.

¹⁰⁴ Реестр операторов финансовых платформ по состоянию на 24.09.2021 [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/vfs/registers/infr/list_financial_platform_op.xlsx (дата обращения 7.02.2023)

Поэтому банки активно включаются в конкуренцию с финансовыми маркетплейсами за счет внедрения цифровых технологий в свою деятельность. При этом цифровизация услуг они рассматривают как условие повышения клиентоориентированности банковской деятельности. Данное направление тесно переплетается с социальной ориентированностью, поскольку клиенты банка начинают рассматриваться как его партнеры.

Развитие цифровизации финансового рынка России. Бурное развитие технологической трансформации российского финансового рынка стимулирует банки вкладывать значительные средства в развитие новых финансовых технологий. Именно такой подход обеспечивает формирование условий для трансформации традиционных банков в финансовые платформы, предоставляющие широкий спектр финансовых услуг. Эта тенденция получает развитие через появление новых финансовых продуктов, реализуемых через банковские платформы: например, Т-инвестиции, ВТБ-инвестиции, Сбер-инвестиции, Альфабанк-инвестиции и др.¹⁰⁵.

Развитию цифровизации банковских услуг способствует Банк России, который начал активно формировать условия для развития онлайн-каналов банковской деятельности, поддерживая цифровые финансовые сервисы¹⁰⁶, что стимулировало банки внедрять в свою деятельность современные финансовые технологии. Рассмотрим рейтинг банков, распределенных по уровню цифровизации своих услуг (табл.2.4).

Лидирующую позицию в данном рейтинге занимает Райффайзенбанк, поскольку он имеет наибольшее количество каналов общения со своими клиентами.

¹⁰⁵ Аналитическая справка в отношении инфраструктурной обеспеченности территории России точками доступа к финансовым услугам в условиях развития дистанционных каналов обслуживания. – Москва: Центральный банк Российской Федерации, 2021. – 31 с. // Банк России: официальный сайт. – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/122029/indicator_2020.pdf (дата обращения: 12.02.2023).

¹⁰⁶ Финансовые технологии: официальный сайт Банка России. – Электронный ресурс: <https://cbr.ru/fintech> (дата обращения 11.02.2023)

Таблица 2.4. - Топ-20 банков по уровню цифровизации

П/п	Банк	Коммуникации	Платежные сервисы и технологии	Оформление продуктов	Итого
1.	Райффайзенбанк	24,0	37,1	20,0	81,1
2.	ВТБ	26,0	39,1	15,0	80,1
3.	Тинькофф Банк	18,0	39,7	20,0	77,7
4.	Уральский Банк реконструкции и развития	21,3	32,1	20,0	73,5
5.	МТС Банк	18,0	38,3	15,0	71,3
6.	Русский стандарт	19,3	36,8	15,0	71,2
7.	АльфаБанк	11,0	39,5	20,0	70,5
8.	Росбанк	17,3	38,2	15,0	70,5
9.	Банк ФК «Открытие»	11,0	39,0	20,0	70,0
10.	Промсвязьбанк	15,0	39,1	15,0	69,1
11.	Россельхозбанк	30,0	28,4	10,0	68,4
12.	Хоум Кредит банк	18,0	29,5	20,0	67,5
13.	Газпромбанк	11,0	36,1	20,0	66,4
14.	Совкомбанк	9,0	37,4	20,0	66,4
15.	АК «БАРС»Банк	14,0	37,0	15,0	66,0
16.	Сбербанк	16,0	39,5	10,0	65,5
17.	Почта Банк	11,0	38,2	15,0	64,2
18.	Банк Уралсиб	14,3	33,3	15,0	62,6
19.	Московский кредитный банк	9,0	38,2	15,0	62,2
20.	Юникредит Банк	11,0	35,4	15,0	61,4

Источник: Уровень цифровизации банковских услуг. - Электронный ресурс: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10950478>

Второе место с небольшим отрывом занимает ВТБ. У него лидирующие позиции по разделам «Коммуникации» и «Платежные сервисы и технологии», но низкие показатели в области дистанционного оформления продуктов. Т-Банк занимает третью позицию рейтинга за счет высокого развития блоков «Платежные сервисы и технологии» и «Оформление продуктов».

При этом Сбербанк занимает в этом рейтинге только 16 позицию несмотря на то, что имеет самый высокий рейтинг по показателю Платежный сервис и технологии (39,5 баллов). В то время как банк значительно проигрывает по позициям «Коммуникации» и «Оформление продуктов».

Рассмотренные показатели цифрового рейтинга демонстрируют только данные по крупнейшим банкам, которые владеют значительной частью рынка банковских услуг. Вместе с тем конкурентная борьба за клиентов подстегивает и другие банки внедрять цифровые услуги в свою деятельность (Рис.2.1).

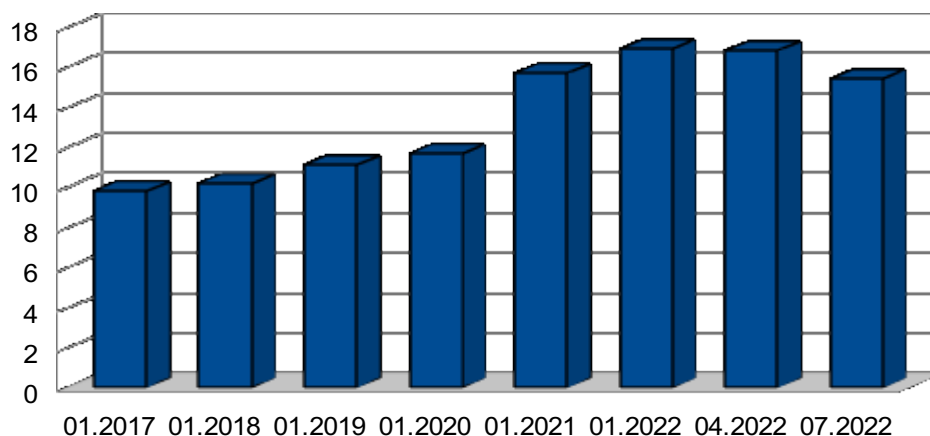


Рисунок 2.1. - Операции с использованием электронных технологий в 2019-2022 гг. (млрд ед.)¹⁰⁷

Приведенные на рис.2.1. данные показывают рост числа операций, которые совершаются на основе электронных технологий. Так, в 2021 году отмечается прирост операций на 21,1% (до 54,8 млрд распоряжений), а увеличение суммарного объема операций составило 9,1% (до 818,2 трлн рублей)¹⁰⁸.

Нужно отметить, что возрастание скорости распространения цифровых банковских услуг обусловлено влиянием ряда сформировавшихся на финансовом рынке предпосылок:

- во-первых, конкуренция с финансовыми платформами выступает стимулирующим фактором для банков по созданию аналогичных маркетплейсов;

¹⁰⁷ Официальный сайт Банки.ру. Банковский сектор в 2021 году. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10919284>

¹⁰⁸ Годовой отчет Банка России за 2019 год. - Электронный ресурс: http://cbr.ru/Collection/Collection/File/27873/ar_2019.pdf#1 (дата обращения 12.02.2023)

- во-вторых, поддержка со стороны Банка России и создание нормативно-законодательной базы по развитию финансовых технологий расширяют состав участников процесса цифровизации банковских услуг;

- в-третьих, заинтересованность со стороны государства в развитии финансовых технологий обеспечивает участие частного бизнеса во вложении инвестиций в это направление бизнеса.

Таким образом, рассмотренные тенденции положительного и отрицательного влияния на развитие социально-ориентированного банкинга показали, что в системе российских банков отмечается трансформация структуры банковской деятельности, направленная на максимальный учет актуальной повестки развития российской экономики. Прежде всего, следует отметить, что в текущей экономической ситуации проявляется избирательное применение экологических принципов в рамках ESG-концепции, так как этому во многом способствует ослабление экологического регулирования и значительные изменения в технологической деятельности промышленных предприятий. Происходит изменение подхода к участию банков в социальном развитии общества, где на первое место выходит учет в деятельности банка современных потребностей государства и общества.

2.2. Особенности развития социально-ориентированного банкинга в кризисных условиях

В условиях изменения геополитической ситуации и санкционного давления западных стран на крупные российские банки банковская система России была вынуждена отражать кризисные удары в течение всего 2022 года. Наиболее трудными оказались 1-ый и 2-ой кварталы 2022 года, когда основные направления банковской деятельности, такие как кредитование, привлечение вкладов, инвестирование, стали наиболее чувствительными к проявлению кризиса: рост инфляции, повышение ключевой ставки, отток капитала, высокая волатильность фондового рынка и др. Рассмотрим основные параметры банковской деятельности в 2023 году по сравнению с

предыдущими годами по следующим позициям: финансовый результат; кредитование; фондирование.

Финансовый результат. Российский банковский сектор по итогам 2022 года смог покрыть рекордные убытки первого полугодия и выйти в прибыль (203 млрд руб.) (Рис.2.2).

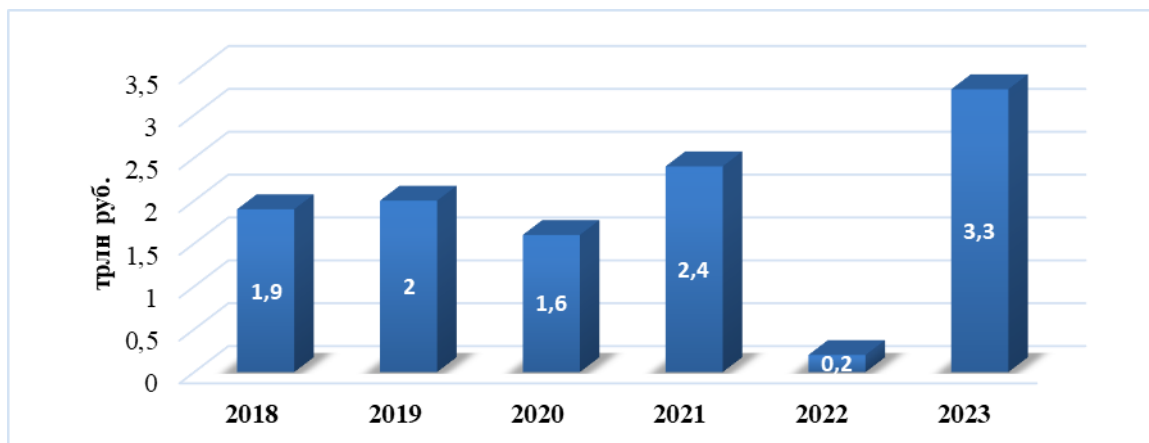


Рис. 2.2. Показатели чистой прибыли банковского сектора России в 2018-2023 гг. (млрд руб.)

Источник: Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. -С.2. - Электронный ресурс: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/48978/analytical_review_bs-2023-4.pdf

По данным Банка России, прибыль в 2022 году упала в 12 раз по сравнению с 2021 годом, но осталась на положительном значении, что связано с необходимостью обеспечения банками значительного роста резервов, которые они должны были сформировать на 2 трлн руб. больше, чем в 2021 году. В то же время из-за высокой волатильности курса валют убытки от переоценки составили 1 трлн руб., которые частично были компенсированы за счет доходов от конверсионных операций на 0,6 трлн руб. Кроме того, в первой половине 2022 года банки испытали процентный шок, который удалось преодолеть до конца года благодаря росту кредитного портфеля и нормализации ставок во втором полугодии. При этом отмечены убытки по ценным бумагам, но они оказались не столь значительными, поскольку ставки к концу года вернулись на докризисный уровень¹⁰⁹. Вместе с тем 2023 год оказался для банков более успешным, и итоговая прибыль составила 3,3 трлн руб. Этому способствовал ряд факторов, среди которых

¹⁰⁹ Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. - С.4. - Электронный ресурс: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf

рост объемов кредитования, несмотря на изменение ключевой ставки ЦБ, успешная политика привлечения вкладов населения, а также участие банков в государственных программах.

Кредитование. Оценка кредитного портфеля банков за период 2018-2023 гг. показывает, что он на протяжении всего рассматриваемого периода показывал рост, несмотря на действие отрицательных факторов в экономике.

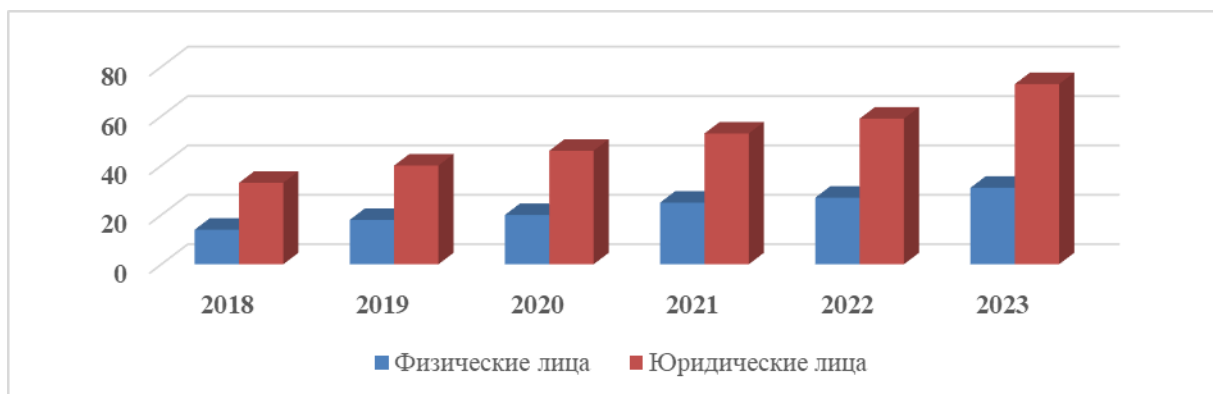


Рис. 2.3. Кредитный портфель российских банков 2018-2023 гг. (трлн руб.)

Источник: Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. - С.4. - Электронный ресурс: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2023.pdf

Ключевыми факторами роста выступили прирост объемов корпоративного кредитования и ипотеки. При этом наибольшими темпами росло корпоративное кредитование, несмотря на стресс в экономике. Кредиты малым и средним предприятиям в этот период росли немного быстрее прочих корпоративных кредитов. Однако качество таких кредитов намного хуже, чем в других сегментах кредитования.

В целом в 2023 году рост корпоративных кредитов составил 20,1%, что превышает показатели прошлых лет. Что касается потребительского кредитования, то несмотря на снижение его объемов в конце 2023 года, произошел прирост к предыдущему периоду на 15,7%.

Отмечен также прирост объема ипотечных кредитов на 34,5% за 2023 год, т.е. превышение показателя 2022 года в 1,7 раза. Такой рост обусловлен субсидированием государством стимулирующих программ, а также увеличением спроса вследствие влияния повышенных инфляционных ожиданий.

Фондирование. За 2018-2023 гг. рублевая ликвидность банковского сектора выросла. Во многом этому способствовал рост средств юридических лиц на фоне поступления экспортной выручки нефтегазовых компаний. Общий прирост корпоративных средств достиг 14,7% в 2023 году по сравнению с 2022 годом (Рис. 2.4).

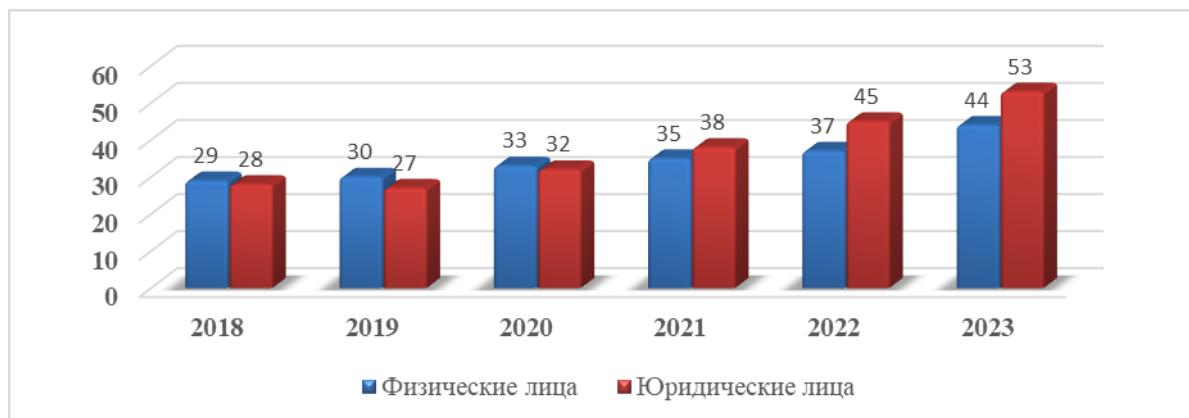


Рис.2.4. - Динамика изменения средств клиентов на счетах коммерческих банков 2018-2023 гг.

Источник: Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2022. - Электронный ресурс: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/48978/analytical_review_bs-2023-4.pdf

Средства физических лиц в банках в 2023 году выросли на 19,7%, что выше показателя 2022 года на 12,8%. Прирост обусловлен выплатой социальных и бюджетных пособий, ростом зарплат, а также высокими ставками по банковским вкладам.

Таким образом, рассмотренные показатели развития банковского сектора в 2023 году показали, что в целом банки сохранили положительную динамику своего развития, хотя и наблюдается перераспределение основных компонентов финансового результата в сторону чистого процентного дохода. Произошло сокращение доходов от ценных бумаг, валюты, драгоценных металлов, в том числе ПФИ. Повысились операционные расходы банков и затраты на чистое доформирование резервов. Это в итоге обеспечило банкам прирост достаточности капитала по сравнению с 2022 годом.

В целом отмечается более устойчивая позиция большинства банков. Так, по данным Банка России доля прибыльных банков в 2023 году составила 90%, а их количество — почти 325 из 361¹¹⁰.

Вместе с тем, на фоне достижения положительных результатов своей деятельности активность банков в реализации ESG-повестки в 2023 году продолжила снижение. Как показало исследование РСПП по актуальности вопросов повестки устойчивого развития (ESG-повестки) в новых российских реалиях¹¹¹, подавляющее большинство опрошенных (99%) подтвердило, что ESG-повестка не теряет своей актуальности, но в сложившихся условиях должна быть пересмотрена в сторону уточнения приоритетов и планов реализации стоящих задач с учетом интересов России. Отмеченное смещение приоритетов в развитии социально-ориентированной повестки напрямую затрагивает банковскую политику, которая также учитывает происходящие изменения, в связи с чем банки пытаются сконцентрироваться на внутренней политике как доминирующей в текущем периоде. Это обуславливает необходимость анализа особенностей развития социально-ориентированной направленности деятельности банков.

Начиная с февраля 2022 года, резкое изменение политики западных стран в отношении российской экономики оказало влияние на смену позиции большинства отечественных банков к ESG-концепции. По определению экспертов, «в этом проявилось «двойное дно» политики западных стран по отношению к российским банкам: «сегодня ESG — это своего рода оружие массового поражения конкурентов и геополитического управления, причем, в отличие от ядерного арсенала, оружие крайне избирательного действия»¹¹². Применение ESG-концепции к критериям допуска или недопуска к мировым рынкам участников из других стран используется в качестве инструмента

¹¹⁰ Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. - Электронный ресурс: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2023.pdf

¹¹¹ Российский союз предпринимателей и промышленников — официальный сайт. - Электронный ресурс: URL: https://rspo.ru/upload/content/84e/ir2hkwpsqlxy4aflgzor494kchus5xyz/Rezultaty-oprosa_-povestka-ESG_2022.pdf (дата обращения 24.02.2023).

¹¹² ESG — глобальный механизм влияния на бизнес // Plusworld. - 2022. - №2 (288). - Электронный ресурс: <https://plusworld.ru/journal/2022/plus-2-2022/esg-globalnyj-mehanizm-vliyaniya-na-biznes> (дата обращения: 29.01.2023).

давления на конкурентов. В связи с этим ESG-принципы рассматриваются западными странами как возможности завоевания новых рынков.

По мнению М. А. Ветровой и М. П. Варламовой, «в сложившихся условиях российские предприятия напрямую столкнулись с рядом серьезных проблем в осуществлении ESG-стратегий»¹¹³. Во-первых, санкций создали проблемы в поставках технологий и продукции, которые в том числе и обеспечивали экологическую безопасность. Во-вторых, рост возникновения рисков в производственной деятельности привел к сокращению инвестиций прежде всего в ESG-проекты. В-третьих, уход из России иностранных компаний, активно применяющих передовые практики ESG-инициатив, оказал влияние на сокращение финансирования ESG-проектов.

М. А. Измайлова показывает, что санкции со стороны западных стран стали основным риском для российской экономики, поэтому предприятия, которые ранее тесно взаимодействовали с иностранными партнерами, после разрыва отношений вынуждены сократить ESG-повестку, которой он придерживались для допуска на западные рынки¹¹⁴.

Если рассмотреть требования зарубежных партнеров по применению социально-ориентированных принципов, то через призму санкций становится очевидно, что в том виде, на который они ориентируются, было невыгодно российским компаниям¹¹⁵. Так, требования по экологической повестке далеки от реальных проблем российской экономики, а закрепленные в западных странах ESG -стандарты не направлены напрямую на защиту окружающей среды. А социальные принципы этой повестки отражают преимущественно западные стандарты, проявляющиеся в абсолютизации гендерного равенства, фетишизации защиты прав человека, что во многом противоречит принципам жизни российского общества.

¹¹³ Ветрова М.А., Варламова М.П. Осуществление ESG-стратегий в условиях санкций: опыт Ирана и рекомендации для России/ М.А. Ветрова, М.П. Варламова // Креативная экономика. – 2023. – Том 17. – № 1. – С. 91–110. doi: 10.18334/ce.17.1.116801

¹¹⁴ Измайлова М.А. Реализация ESG-стратегий российских компаний в условиях санкционных ограничений // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2022. № 2. С. 185–201.

¹¹⁵ ESG — глобальный механизм влияния на бизнес // Plusworld. - 2022. - №2 (288). - Электронный ресурс: <https://plusworld.ru/journal/2022/plus-2-2022/esg-globalnyj-mehanizm-vliyaniya-na-biznes>(дата обращения: 29.01.2023).

В условиях санкций траектория развития социально-ориентированного банкинга в России теряет определенные перспективы, поскольку для российских инвесторов закрыты европейские и американские рынки, поэтому ориентиром становится реализация социально-ориентированных проектов в национальной таксономии с максимальным приближением к международным стандартам. Вместе с тем в нашей стране накоплен определенный опыт социально ответственного банкинга, который сформирован в условиях непрерывных трансформаций в экономике, что позволяет критически оценить международные стандарты, создать суверенный социально-ориентированный банкинг и сделать его конкурентоспособным по сравнению с другими странами, в том числе с группой азиатских стран, с которыми в последнее время складываются новые взаимоотношения. По данным консалтинговой компании Institutional Shareholder Services Inc. (ISS), «Азиатско-Тихоокеанский регион является вторым после Европы в части количества инициатив социально-ориентированного регулирования (обгоняя Северную Америку)»¹¹⁶. Это обуславливает необходимость для российских банков, ориентированных на данный регион, публикации нефинансовой отчетности и реализации в своей деятельности социально-ориентированных принципов.

Вместе с тем возникает вопрос, насколько полно нужно отражать социально-ориентированные принципы западной модели в деятельности российских банков. Становится очевидным, что «ESG-принципы в том виде, котором они приняты на Западе, отражают интересы только западных стран, а не России»¹¹⁷. Поэтому необходимо оценить сильные и слабые стороны внедрение ESG-концепции, а также выгоды и угрозы от ее применения в российской банковской системе. Для проведения такой оценки используем метод SWOT-анализа (табл. 2.5).

¹¹⁶ Андреева О.В., Сониная А.О. ESG-стратегия российских компаний в период санкций // Социальное предпринимательство и корпоративная социальная ответственность. – 2022. – Том 3. – № 2. – С. 103-112.

¹¹⁷ ESG — глобальный механизм влияния на бизнес // Plusworld. - 2022. - №2 (288). - Электронный ресурс: <https://plusworld.ru/about/> (дата обращения: 29.01.2023).

Таблица 2.5. - SWOT-анализ оценки применения социально-ориентированных принципов в банковской деятельности в современных условиях¹¹⁸

Факторы SWOT	Позитивные	Негативные
Внутренние факторы	Сильные стороны: 1. В России создана инфраструктура для развития социально-ориентированной повестки (рейтинговые агентства, социально-ориентированное отделение Московской биржи и др.). 2. Смещение акцентов в ESG-повестке на социальные вопросы. 3. Поддержка Банка России и Минэкономки России внедрения социально-ориентированных принципов в банковскую деятельность. 4. Развитие «зеленого» инвестирования в России набирает обороты.	Слабые стороны: 1. Социально-ориентированные принципы внедряются преимущественно крупными банками ввиду их затратности. 2. Адаптация российских банков к новым экономическим условиям. 3. Отсутствует нормативное регулирование и контроль за применением социально-ориентированных практик со стороны государственных органов. 4. Выпуск «зеленых» облигаций является более зарегулированным и несет дополнительные издержки для эмитентов.
Внешние факторы	Возможности: 1. Переориентация социально-ориентированной модели на внутренние проблемы развития страны вследствие необходимости противостоянию влиянию санкций. 2. Выход российских компаний на новые рынки в Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока.	Угрозы: 1. Отказ от участия банков в международных финансовых рынках; ограничение притока иностранных инвестиций. 2. Необходимость подстройки экспортеров и импортеров под требования новых поставщиков и потребителей из Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока.

Составлено автором.

Резюме SWOT-анализа:

1. Наиболее сильное влияние на внедрение социально-ориентированных принципов в деятельность российских банков оказывают внешние факторы. В то же время переориентация банков с международных

¹¹⁸ Кармалито А. А. Изменение модели социально-ориентированного банкинга в условиях современной реальности / А.А. Кармалито // Вестник Евразийской науки. 2023. Т 15. № 1. С.7.

рынков на национальные открывает перед банками возможности, значительно превышающие действие угроз, что находит проявление в положительном воздействии социальных принципов этой концепции, максимально отвечающих современной повестке российской экономики. Учитывая переориентацию российских экспортеров на Юго-Восточную Азию, поддержание социально-ориентированных принципов также остается актуальным, поскольку новые восточные партнеры активно поддерживают ESG-концепцию.

2. Оценивая влияние внутренних факторов, нужно отметить, что они могут способствовать формированию базы для широкого внедрения в банковскую деятельность социально-ориентированных принципов, поскольку в стране уже созданы нормативная и институциональная платформы для продвижения этих принципов. Влияние внутренних факторов стимулирует более активное использование в банковской деятельности социальных и управленческих принципов, что может способствовать успешному взаимодействию банков со своими клиентами и инвесторами, а также в целом развитию российского общества.

Таким образом, SWOT-анализ показывает, что реализация социально-ориентированной концепции в банковской деятельности имеет значительные преимущества.

Вместе с тем успешность развития социально-ориентированного банкинга во многом будет определяться в зависимости от модели, которая должна внедряться в банковской системе России. До недавнего времени российские банки применяли ESG-модель и методологии, принятые в западных странах. Это объясняется тем, что ESG-принципы пришли к нам с Запада, и банки приняли их как необходимость работы на мировых финансовых рынках. Поэтому в своих стратегиях они закладывали ESG-принципы в полном соответствии с установленными в США и странах ЕС стандартами. Такой порядок поддерживался международными и национальными рейтинговыми агентствами, а также фондовыми биржами.

Так, на Нью-йоркской фондовой бирже с 1999 года введен индекс устойчивого развития (Dow Jones Sustainability Index — DJSI), основанный на расчете экономических, экологических и социальных сторон деятельности эмитентов ценных бумаг, выходящих на листинг этой биржи. Аналогичный подход применяется на Лондонской фондовой бирже, которая рассчитывает индекс FTSE 4 Good на основе учета ESG-принципов в деятельности компаний-эмитентов. Как считают разработчики этих индексов, включение компании в индекс является для нее стимулом к улучшению своей деловой репутации для того, чтобы получить право включиться в расчет этих индексов.

Учет ESG-принципов осуществляется и международными банками при выдаче кредитов. Этот процесс также сопровождается оценкой приверженности заемщика ESG-принципам, рассматриваются его рейтинги как обязательное условие для принятия решения о выдаче займа. При этом к банкам-заемщикам предъявляются самые высокие требования как важнейшим общественным институтам. Несмотря на разнообразие подходов к проведению оценки и измерению уровня соответствия участника финансового рынка ESG-принципам, в западных странах сформировался подход к социально-ориентированному банкингу на основе расчета репутационных индексов с использованием многофакторной модели. В качестве базы модели рассматриваются три группы факторов: экологические, социальные и управленческие (рис.3.5).

Каждая группа содержит набор факторов, раскрывающих специфику подходов к реализации соответствующего направления деятельности. Представленная на рис.2.5 многофакторная модель служит базой для расчета итогового рейтинга для оцениваемой организации.

При этом каждому фактору присваивается определенный балл из установленной оценочной шкалы, размер которого определяется экспертным путем, а далее суммируются баллы по всем параметрам.



Рис. 2.5.- Многофакторная ESG-модель, применяемая в западных странах

Полученное суммарное значение сопоставляется с рейтинговой шкалой, где каждое суммарное значение баллов соответствует определенному рейтингу. Таким образом, применение модели служит базой оценки компаний и банков соответствию приверженности ESG-принципам.

Однако, если рассмотреть состав факторов, входящих в эту модель, то очевидно не все из них являются актуальными для современной ситуации в России. Часть факторов, установленных стандартами правительств западных стран, не находят применения в отечественной практике (Табл.2.6).

В рамках проведенного в табл. 2.6. анализа установлено, что в современных условиях снижена приоритетность более трети факторов, выделенных в модельном ряде многофакторной ESG-модели, применяемой на Западе. Среди них: выбросы парниковых газов, природные ресурсы, гендерный баланс, права человека и др.

Таблица 2.6. - Оценка степени приоритетности ESG-факторов для российских банков применительно к современному периоду

ESG-факторы	Формы проявления	Степень приоритетности для России
Экологические факторы	➤ Выбросы парниковых газов,	Низкий приоритет
	➤ загрязнение окружающей среды,	Низкий приоритет
	➤ избирательное использование природных ресурсов,	Низкий приоритет
	➤ борьба с операционными расходами, связанными с потреблением сырья, воды или углерода,	Приоритетно
Социальные факторы	➤ соблюдение экологических законов	Приоритетно
	➤ Ответственность за качество товаров и услуг,	Приоритетно
	➤ соответствие стандартам работы с поставщиками, клиентами, партнерами и потребителями,	Приоритетно
	➤ качество условий труда,	Приоритетно
Управленческие факторы	➤ использование детского и рабского труда,	Низкий приоритет
	➤ соблюдение прав человека,	Низкий приоритет
	➤ гендерный баланс,	Низкий приоритет
	➤ инвестиции в социальные проекты.	Приоритетно
Управленческие факторы	➤ Прозрачность отчетности,	Низкий приоритет
	➤ зарплаты менеджмента,	Низкий приоритет
	➤ качество аудита,	Приоритетно
	➤ отношения с акционерами,	Приоритетно
	➤ антикоррупционные меры.	Приоритетно

Источник: Кармалито А. А. Изменение модели социально-ориентированного банкинга в условиях современной реальности / А.А. Кармалито // Вестник Евразийской науки. 2023. Т 15. № 1. - С. 8. – Электронный ресурс: <https://esj.today/PDF/45ECVN123.pdf>

В связи с чем рассматривать западную модель как основу развития социально-ориентированного банкинга в России в настоящее время не целесообразно.

Однако отмеченные выше тенденции развития российской экономики демонстрируют ориентацию на усиление социальной направленности. Сформированный социальный приоритет в развитии банковской деятельности связан с тем, что для современной российской экономики

принципиально необходимой является поддержка банков для комплексного решения социально-экономических задач.

Поэтому структура российского банкинга требует включения в нее следующих важных звеньев: целевых программ, адресованных конкретным участникам; наличие средств, требуемых для реализации указанных программ; результатов, планируемых для получения в рамках развития социально-ориентированного банкинга.

Вместе с тем необходимо учитывать, что за последние два года крупные российские банки добились значительных успехов во внедрении социально-ориентированных принципов, которые стали выступать в качестве индикаторов инвестиционной привлекательности банков. В российской практике появились специальные рейтинговые агентства, составляющие рейтинги по уровню внедрения социально-ориентированных принципов в деятельность компаний и банков. По данным специализированных ESG-рейтингов, начиная с 2021 года отмечен прирост социально-ориентированных институтов, среди которых лидируют крупные банки ¹¹⁹. Для банков стимулирующим фактором послужили меры Банка России, который начал внедрять принципы национальной таксономии для социально-ориентированных проектов, подготовленных рекомендаций по учету рисков и раскрытию информации банками о направленности их деятельности на устойчивое развитие ¹²⁰. Некоторые из крупных банков стали участниками рынка социально-ориентированных инструментов, выпустив в обращение зеленые и социальные облигации. Среди них такие банки как Сбер, ВТБ, Газпромбанк, Т-банк и др. Однако при этом основное внимание уделяется социальным факторам и корпоративному управлению, а экологические факторы уходят на второй план.

¹¹⁹ Рэнкинг банков: Электронный ресурс: <https://www.banki.ru/banks/ratings/> (Дата обращения: 14.02.2023).

¹²⁰ Рекомендации по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ. - Приложение к письму Банка России от 12 июля 2021 года № ИН-06-28/49.

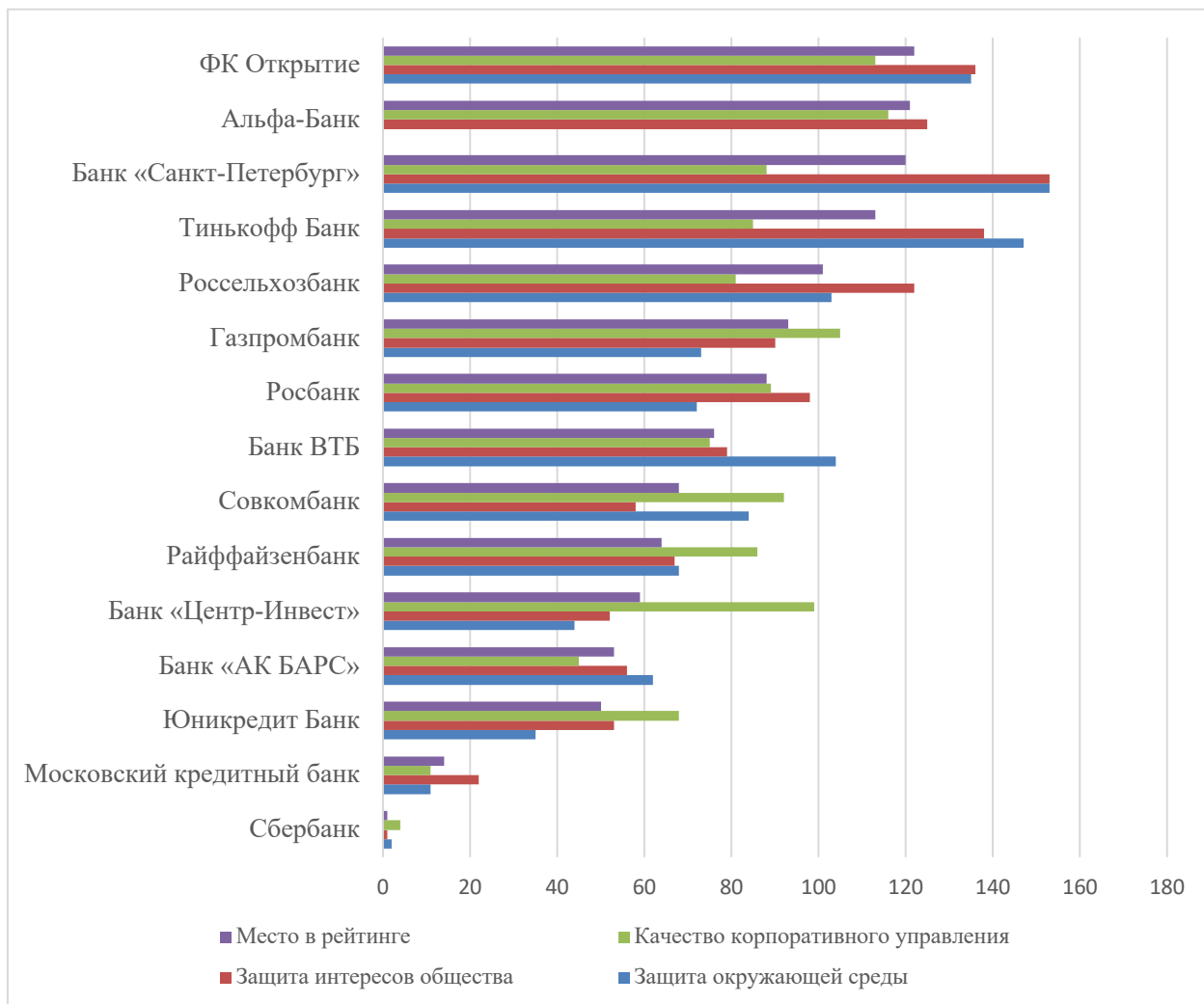


Рис. 2.6. - Рейтинг российских банков, внедряющих социально-ориентированную модель (чем меньше значение, тем лучше показатель)

Источник: ESG-Рэнкинг российских компаний. Raex-rr.com. - Электронный ресурс: https://raex-rr.com/ESG/ESG_companies/ESG_rating_companies/2023.12/ (дата обращения: 28.12.2023).

На рис. 2.6 представлен рейтинг российских банков, внедряющих социально-ориентированную модель, проведенный экспертным агентством RAEX в декабре 2023 года. Из приведенных данных видно, что у подавляющего большинства банков экологические, социальные и управленческие принципы развиты неравномерно. В данной выборке по этим показателям на первом месте находится Сбер, у которого наибольший рейтинг по экологическим, социальным и управленческим показателям. Близко к нему идут Московский кредитный банк и Юникредит Банк. У

других банков отмечаются более низкие позиции, при этом у многих наблюдается неравномерность в реализации социально-ориентированных принципов. Так, у банка Центринвест социальный рейтинг один из самых высоких, в то время как качество корпоративного управления на среднем уровне. Тоже самое прослеживается у Совкомбанка и Райффайзенбанка. Другие банки из этого рейтинга, в том числе крупные ФК Открытие и АльфаБанк, имеют более низкие рейтинги, что по всей видимости связано с сокращением их вложений в развитие социально-ориентированной повестки.

Для того, чтобы оценить, как применение социально-ориентированных принципов влияет на банковскую деятельность, автором проведен анализ финансовых показателей 20-ти банков, крупнейших в России по размеру активов, среди которых: прибыль, объем привлеченного капитала от физических лиц, размер кредитного портфеля, рентабельность активов (ROA) и рентабельность капитала (ROE) (Табл.2.7).

Все банки из выбранной группировки подразделены на две группы: внедряющие социально-ориентированных принципы и не внедряющие эти принципы.

В целях уточнения позиции каждого банка по степени внедрения ESG-факторов, проведен для них расчет значений ROA-показателей по следующей формуле:

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \cdot 100\%$$

По мнению автора, ROA показывает не только эффективность использования имеющихся у банка активов, но и уровень ответственности по управлению этими активами.

Следовательно, этот показатель можно рассматривать с целью оценки эффективности использования методов управления активами банка для достижения итогового результата, а также минимизации рисков на основе применения социально-ориентированных принципов.

Таблица 2.7. – Финансовые показатели российских банков, имеющих наибольшие по размеру активы, в 2023 году

Место в рейтинге	Банк	Активы, тыс. руб.	Вклады физически лиц, тыс. руб.	Капитал, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.	ROA, %	ROE, %	Внедрение ESG-принципов
1	Сбербанк	50695 774	11458 178 474	6 009 350 522	1377559523	2,7	22,9	да
2	ВТБ	26188 945	4 579 261 369	1 708 020 297	185 532 759	0,7	10,8	да
3	Газпром банк	15296 029 418	1 592 032 837	1 239 268 046	239 160 122	1,5	19,2	да
4	Альфа Банк	8 411 400 483	1 383 959 353	837 421 439	99 718 083	1,2	11,9	да
5	НКЦ	7 527 002 331	0	106 852 584	31 007 380	0,4	29,0	нет
6	Московский кредитный банк (МКБ)	4 971 033 526	514 246 382	380 444 881	41 144 717	0,8	10,8	да
7	Россельхозбанк	4 672 004 684	1 260 857 341	594 610 273	31 675 670	0,7	5,3	да
8	Банк Открытие	3 245 494 960	569 598 429	502 424 118	48 280 635	1,5	9,6	нет
9	Совком банк	3 007 306 113	631 837 960	319 338 716	95 081 262	3,1	29,7	да
10	Банк Дом.РФ	2 361 924 750	142 724 867	267 220 776	30 763 313	1,3	11,5	нет
11	Росбанк	2 173 517 945	289 866 178	238 653 373	29 487 366	1,3	12,3	да
12	Райффайзен Банк	2 002 704 556	6 097 525	438 348 082	115 517 820	5,7	26,3	да
13	Тинькофф Банк	1 934 593 670	790 917 611	241 841 705	41 021 851	4,1	25,6	да
14	Нац.расчетный депозитарий (НРД)	1 796 888 119	0	45 574 599	18 782 198	1,0	41,2	нет
15	Банк «Россия»	1 357 140 782	170 809 320	124 089 262	10 654 945	0,7	8,5	нет
16	ЮниКредит Банк	1 236 119 183	62 136 876	296 780 332	56 876 909	4,6	19,1	да
17	Банк Санкт-Петербург	1 042 804 601	198 404 431	165 617 888	43 812 996	4,2	26,4	да
18	Ак Барс Банк	879 308 756	100 232 282	101 350 607	4 855 474	0,5	4,7	нет
19	Новиком банк	773 343 011	56 586 147	91 611 607	15 191 300	1,9	16,5	да
20	Уралсиб	709 787 812	143 578 980	89 630 326	19 912 096	2,8	22,2	да

Источник: Банки.Ру. Рэнкинг банков. - Электронный ресурс: <https://www.banki.ru/banks/ratings/> (Дата обращения: 4.02.2024)

ROE показывает рентабельность капитала банка, т.е. по этому показателю можно определить, какова отдача капитала банка. Он рассчитывается по формуле:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Акционерный капитал}} \cdot 100\%$$

Сравнение показателей ROA двух групп банков показывает, что это значение выше 1 у банков с социально-ориентированной повесткой, в то время как у банков, не поддерживающих данную повестку, значение ROA меньше 1. Поскольку показатель ROA оценивает качество управления банковскими активами, что дает основание сделать вывод о прямой зависимости более высоких значений показателя с высоким качеством управления банком. Тем самым банки с социальной ориентацией имеют качественный уровень управления выше, чем традиционные банки.

Нужно выделить показатели Россельхозбанка, имеющего значение ROA на уровне 0,7. Такое низкое значение объясняется влиянием того, что в деятельности банка преобладает упор на кредитную политику, качество которой не отличается высокими показателями. Несмотря на это, Россельхозбанк провозгласил за основу своей политики принципы устойчивого развития, в том числе: «учет потребностей государства, общества и клиентов; информационную прозрачность; доступность для всех групп населения социально значимых финансовых и нефинансовых продуктов и услуг»¹²¹. Однако отмеченное нами низкое качество управления активами (0,7) обуславливает необходимость повышения качества корпоративного управления, направленного на минимизацию рисков.

При расчете показателя ROE прослеживается следующая тенденция: у социально-ориентированных банков этот показатель значительно выше 10%, в то время как у банков, не использующих социальную ориентацию, он ниже

¹²¹ Принципы устойчивого развития Россельхозбанка. - Официальный сайт Россельхозбанка. - Электронный ресурс: www.rshb.ru (Дата обращения 30.01.2023).

10%. В данной выборке есть исключение: НКЦ имеет значение ROE 29%, что связано с особым видом деятельности этого финансового института, который занимается депозитарной деятельностью. Также в этой выборке выделяется Россельхозбанк, у которого этот показатель самый низкий — 5,3%, что свидетельствует о том, что уровень рентабельности не покрывает стоимость капитала банка. Это подтверждает наличие проблем в качестве управления активами Россельхозбанка.

Сравнительный анализ показателей банков (табл.2.7) позволил выявить еще одну зависимость в их деятельности - объем привлекаемых вкладов физических лиц связан с приверженностью банка социально-ориентированной политике. Банки, ориентированные на социальные принципы, имеют более высокий объем вкладов, чем банки, не использующие в своей деятельности эти принципы. Данную тенденцию можно рассматривать как характеристику социально-ориентированных банков, имеющих большую привлекательность у вкладчиков за счет доминирования принципа клиентоориентированности, повышающего доверие вкладчиков по отношению к управлению собственными финансовыми ресурсами.

Вместе с тем, выявленные преимущества социально-ориентированных банков в современных условиях реализуются не в полном объеме, что обусловлено переоценкой социально-ориентированной концепции со стороны банков. Доминирующим фактором в этом отношении становится оценка экономической эффективности расходов на ее реализацию.

В то же время следует отметить, что полного отказа от ESG-концепции не происходит, поскольку для сохранения интереса у российских банков по применению социально-ориентированной повестки в России действует ряд факторов, которые обуславливают продолжение развития этого процесса. Во-первых, в стране принят ряд нормативных документов, обеспечивающих развитие социально-ориентированных принципов, например, Климатическая доктрина Российской Федерации, принятая Указом Президента Российской

Федерации от 26.10.2023 № 812. Во-вторых, российский финансовый рынок отличается наличием в обороте социально-ориентированных инструментов, таких как зеленые и социальные облигации, зеленое и социальное кредитование и др. В-третьих, в России имеется целый ряд организаций, заинтересованных в поддержании социально-ориентированной деятельности, таких как Глобальный Форум Ecumene, инициированный Газпромбанком, который позиционируется как авторитетная площадка для обсуждения ключевых проблем долгосрочного устойчивого развития мировой экономики, гармонизации и совершенствования финансовой повестки, выработки новых подходов к реализации основных задач Парижского соглашения по климату¹²².

Таким образом, перечисленные факторы обеспечивают сохранение развития в России социально-ориентированного банкинга, но при этом происходит изменение его содержания в сторону отражения современной повестки российской экономики, включающей Национальные цели устойчивого развития в РФ. Среди таких изменений: сокращение экологической составляющей в деятельности банков из-за возникших вследствие санкций различных ограничений, изменение социальной повестки в стране на решение внутренних проблем, более активное привлечение банков к социальному развитию общества. При этом нужно отметить, что сохранение социально-ориентированной повестки требует изменения направления международных экономических интересов России за счет разворота на Восток, поскольку восточные партнеры являются участниками отношений по внедрению социально-ориентированных принципов, что обуславливает необходимость поддержания соответствующего уровня партнерских отношений. Поэтому модель социально-ориентированного банкинга не теряет своей актуальности, но трансформируется в сторону доминирования интересов России. В силу чего автором в качестве основных критериев отнесения банка к категории социально-ориентированного,

¹²² Глобальный Форум Ecumene. – Электронный ресурс: <https://esgcongress.com/>

отвечающих современной повестке развития российского общества, выделяются следующие:

- доля доходов от социально ориентированных услуг в общем операционном доходе банка;
- количество инструментов ответственного финансирования и инвестирования, обеспечивающих банку достижение долгосрочного положительного социального эффекта;
- уровень развития системы оценки рисков, соответствующей принципам устойчивого развития;
- индикаторы социальной ответственности банка (транспарентность, стандарты корпоративного управления, стремление к долгосрочному развитию, уровень взаимодействия с клиентами, инвесторами и акционерами).

2.3. Систематизация финансового инструментария социально-ориентированного банкинга

Как было показано в первой главе, социально-ориентированный банкинг реализуется на практике посредством специальных механизмов, содержащих соответствующий им финансовый инструментарий. При этом нужно отметить особую роль финансовых механизмов, имеющих кредитно-инвестиционную направленность, которые наряду с организационными и управленческими участвуют в осуществлении социально-ориентированной банковской деятельности, но имеют более значимое воздействие на эту деятельность, поскольку обеспечивают банку привлечение капитала и его приращение за счет квалифицированного управления. В этой связи рассмотрим структуру финансового инструментария, обеспечивающего развитие социально-ориентированного банкинга. Основу этого инструментария составляют вложения в проекты, которые должны приносить банку не только прибыль, но и содействовать достижению социальных задач.

В силу чего финансовый инструментарий социально-ориентированного банкинга должен обеспечивать такой социальный результат, который может создавать не только прибыль, но и обеспечивать социальную отдачу. При этом данный результат может быть достигнут в случае обеспечения баланса между финансовой и социальной отдачей на вложенный капитал, где под социальной отдачей имеется ввиду получение общественного полезного эффекта.

В зарубежной теории социально-ответственных инвестиций конкретный вид инвестиций определяется в зависимости от того, учет каких факторов инвестор признает для себя наиболее важным. В этой связи получила распространение следующая классификация видов ответственных инвестиций в зависимости от типов инвесторов¹²³ (Табл.2.8).

Таблица 2.8. - Классификация видов ответственных инвестиций в зависимости от типа инвесторов

Виды инвестиций	Типы инвесторов	Характеристика объекта инвестиций
Эффективное инвестирование	Индивидуальные инвесторы	Компании, обеспечивающие доход от деятельности с положительным влиянием на социальную и окружающую среду
Устойчивое инвестирование	Кредитные организации	Проекты для инвестирования с участием компаний, являющихся лидерами устойчивого развития
Этичное инвестирование	Инвестиционные фонды, инвестиционные компании и инвестиционные банки	Вложения в ценные бумаги компаний, удовлетворяющих критериям этичности бизнеса и ESG-критериям
Зеленое инвестирование	Организации и учреждения социального профиля	Вложение инвестиций в проекты «зеленых» технологий
Инвестирование, основанное на социальных приоритетах	Пенсионные фонды и страховые компании	Вложение инвестиций в соответствии с социальными ценностями инвесторов

¹²³ Кабир Л.С. Социально-ответственное инвестирование: тренд или временное явление? // Экономика. Налоги. Право. - 2017.- №4. С.38.

Инвестирование сообщество	в	Институты организации, способствующие развитию местного сообщества	и	Проекты, направленные на развитие местного сообщества
--------------------------------------	----------	--	----------	--

Источник: SRI Basics. URL: <http://www.ussif.org/sribasics>

Рассмотренные в табл. 2.8 данные позволяют выделить принципы распределения ответственных инвестиций в зависимости от типа инвестора, который определяет свои предпочтения на основе направлений вложения инвестиций. Типы инвесторов достаточно широко представлены в данной классификации — от индивидуальных инвесторов до институциональных финансовых организаций. Диапазон предпочтений во вложении инвестиций также широко варьирует: от банковских продуктов, инструментов рынка ценных бумаг и денежного рынка до проектов реального сектора экономики.

Приведенная классификация ответственных инвестиций показала специфические особенности социально-ориентированной инвестиционной деятельности, проявляющиеся в учете экологических, социальных и корпоративных критериев.

Перечень участников ответственного инвестирования доказывает, что ориентация в выборе объекта инвестирования на социально-ориентированные критерии стимулирует компании, заинтересованные в привлечении капитала, стремиться к соблюдению стандартов корпоративной, социальной и экологической ответственности, что обеспечивает им особый статус надежного участника инвестиционного процесса.

Фонд региональных социальных программ «Наше будущее» совместно с НИУ ВШЭ провел исследование международного опыта по развитию социально-ориентированного инвестирования, на основании чего сделал выводы, что в мире сформировалась глобальная сеть социально-ответственных инвесторов (Global Impact Investing Network, GIIN), которых объединяет четыре критерия, по которым инвестиция может относиться к разряду ответственных (преобразующих)¹²⁴:

¹²⁴ Импакт-инвестиции: мировой опыт. - Электронный ресурс: <https://tass.ru/obschestvo/12016141>

- определенные заранее социальные или экологические цели с ориентацией на планируемый результат;
- окупаемость инвестиций;
- наличие взаимосвязи между результатом инвестиций и экономической выгодой;
- оценка степени достижения поставленного социального или экологического результата.

В соответствии с выделенными критериями в мировой практике сложилось устойчивая классификация инструментов социально-ориентированного инвестирования:

- облигации социального воздействия (social impact bonds, SIB) - это инструменты финансирования проектов, нацеленных на получение прибыли только в случае достигнутого социального результата;
- «зеленые» облигации — долговые ценные бумаги, выпускаемые с целью вложения капитала в экологические проекты;
- облигации развития и преобразования (Development Impact Bonds, DIB) как разновидность финансовых инструментов, направленных на преодоление несоответствия между финансовой и социальной выгодой;
- кредитные гарантии (Loan guarantees) — подтверждение предприятием-гарантом принятия на себя обязательств заемщика при отсутствии у него возможности погасить обязательства.

В России также сложились определенные группы инструментов, которые применяются при осуществлении социально-ориентированного банкинга. Для того, чтобы определить состав этих групп инструментов и выявить их влияние на развитие социального процесса в стране, проведем анализ применения таких инструментов и выявим социальный эффект, который получают пользователи этих инструментов. Социальный эффект в нашем подходе будет выступать основным критерием отнесения инструмента к конкретной группе социально ответственных финансовых инструментов. В рамках анализа будут рассмотрены следующие группы инструментов:

- инструменты, применяемые в сфере кредитования,
- инструменты рынка ценных бумаг;
- инструменты привлечения средств клиентов.

1. Инструменты, применяемые в сфере кредитования. Социально-ориентированное кредитование составляет важнейшее направление в деятельности крупных российских банков. При этом существует распределение социально-ориентированного кредитования на несколько профильных направлений, каждое из которых характеризует определенные предпочтения банков в развитии повестки устойчивого развития в своей деятельности. По данным Эксперт РА, проведенный опрос банкиров показал их предпочтения по осуществлению социально ответственного кредитования: наибольший объем приходится на социальные кредиты (63%) и ESG-кредиты (56%), затем идет зеленое кредитование (55%) и кредиты, привязанные к показателям устойчивого развития (50%), меньшую долю занимают кредиты климатического перехода (32%) и адаптационные кредиты (31%) (рис.2.7).



Рис. 2.7. – Распределение социально-ориентированных кредитов по направлениям инвестирования

Источник: Обзор ESG-банкинга за первое полугодие 2023 года. – Электронный ресурс: https://raexpert.ru/researches/sus_dev/esg_bank_1h2023/

Социальное кредитование можно рассматривать как инвестиционное воздействие, направленное на социальные изменения. Социальное кредитование имеет своей направленностью поддержку социально

незащищенных слоев населения, стимулирование развития региона (Дальневосточный кредит) или отдельной отрасли экономики (IT или ОПК).

Активное развитие социального кредитования российскими банками связано прежде всего с объемом государственной поддержки в рамках выполнения государственных программ. В 2022 году доля таких кредитов выросла на 11 п.п. по сравнению с 2021 годом и составила 39%, в денежном выражении рост составил 19 п.п. до 48%.

Таблица 2.9. - ТОП-20 российских банков по объему ипотечных кредитов

П/п	Банк	Объем млрд. руб.	Изменения к ноябрю 2022	Количество тыс. шт.	Изменения к ноябрю 2022	Доля банка, %	Изменения к ноябрю 2022
1.	Сбербанк	378,7	45,7	112,8	36,2	53,8	- 0,7
2.	ВТБ	130,0	59,8	24,3	38,1	18,5	1,4
3.	АльфаБанк	32,7	44,4	5,6	38,7	4,7	-0,1
4.	Банк Дом.РФ	28,6	90,8	5,2	56,6	4,1	0,9
5.	Россельхоз банк	18,0	90,8	3,5	69,9	2,6	0,7
6.	ФК Открытие	17,0	-10,5	3,4	-0,6	2,4	-1,6
7.	Газпромбанк	15,8	32,1	3,2	34,7	2,2	-0,3
8.	Росбанк	15,0	35,7	2,8	37,6	2,1	-0,2
9.	МКБ	12,1	100,9	1,1	96,7	1,7	0,5
10.	Совкомбанк	11,9	22,0	3,5	19,8	1,7	-0,4
12.	Банк Санкт- Петербург	4,9	177,6	0,9	163,8	0,7	0,3
13.	Ак Барс	3,0	30,9	0,8	28,0	0,4	-0,1
14.	УБРиР	2,7	70,5	0,6	58,6	0,4	0,1
15.	РНКБ	2,6	40,1	0,7	33,5	0,4	0,0
16.	Уралсиб	2,4	40,4	0,5	46,2	0,3	0,0
17.	Кубань кредит	1,2	50,1	0,3	52,2	0,2	0,0
18.	Банк Зенит	1,1	50,1	0,2	71,7	0,2	0,0
19.	Абсолют Банк	0,8	-0,6	0,2	-6,1	0,1	-0,1
20.	МИИбанк	0,7	57,9	0,2	60,7	0,1	0,0

Источник: Ипотека. Итоги 2022 года. - Электронный ресурс: <https://frankrg.com/110643>

В табл. 2.9 приведены данные об участии российских банков в ипотечном кредитовании, где им принадлежит ведущая роль в предоставлении льготной ипотеки. На начало 2023 года среди российских

банков был отмечен рост объема выданных ипотечных кредитов - 703 млрд рублей, что на 8% больше аналогичного периода прошлого года.

При этом возросла доля программ с государственной поддержкой, которая в 2022 году составила 55% от общего объема ипотечных кредитов¹²⁵.

На этом фоне отмечается неравномерное распределение ипотечной нагрузки на российские банки. Как показали приведенные в табл. 2.9 данные, наибольший объем выданных ипотечных кредитов приходится на Сбербанк — 53,8% от общего объема выданных всеми банками кредитов. На втором месте ВТБ с 18,5%, а на третьем месте АльфаБанк с 4,7 %. и Банк Дом.РФ с 4,1%. Все другие банки имеют значительно меньшую долю в общем объеме ипотечного кредитования. Более половины банков из рассмотренной выборки снизили темпы прироста объема кредитования по сравнению с предыдущим годом.

На рис. 2.7 представлено распределение ипотечных кредитов, выданных ТОП-20 крупнейших банков на 1 января 2023 года. При этом по сравнению с предыдущими периодами доля программ, имеющих государственную поддержку в 2022 году, увеличилась на 11 п.п. до 39% по сравнению с 2021 годом.

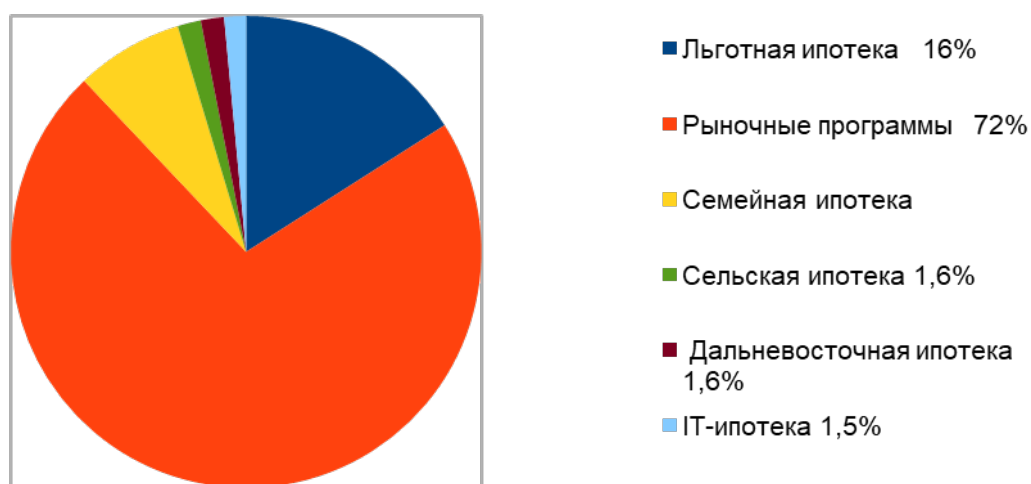


Рис. 2.7. - Структура портфеля ипотечных кредитов 20 крупнейших банков на 1 января 2023 года

Источник: Ипотека. Итоги 2022 года. - Электронный ресурс: <https://frankrg.com/110643>

¹²⁵ Ипотека. Итоги 2022 года. - Электронный ресурс: <https://frankrg.com/110643>

По оценке агентства Frank RG, в 2022 году по программам с господдержкой было выдано 516 тысяч кредитов, что относительно 2021 года было на 4% ниже показателя 2021 года¹²⁶. При этом структура программ с господдержкой претерпела изменения: приоритет был отдан «Льготной ипотеке», что составило 57% от выданных кредитов, в то время как на «Семейную ипотеку» пришлось 32%.

Таким образом, социальное кредитование развивается в России преимущественно под влиянием государственных программ, которые обеспечивают банкам прирост числа участников и при этом государство компенсирует потери от низких кредитных ставок. В этом проявляется основная характеристика социального кредитования, когда банки выполняют общественную функцию и не работают на получение краткосрочной прибыли. В то же время эта форма кредитования может приносить прибыль в долгосрочной перспективе.

Поэтому *социальный эффект* социального кредитования можно рассматривать как обеспечение функционирования социально организованной общественной системы.

ESG-кредит отличается тем, что имеет процентную ставку, привязанную к выполнению заемщиком заданных социально-ориентированных показателей¹²⁷. Основное требование к получению заемщиком такого кредита - улучшение нефинансовых показателей, которые должны быть привязаны к параметрам переменной ставки и/или ковенантам.

Как показывают приведенные в табл. 2.10 данные, у российских банков сложились различные критерии по отношению к социально-ориентированному кредитованию. Так, у Сбербанка основное направление социально-ориентированного кредитования состоит в предоставлении льготных условий по кредиту с учетом экологических, социальных и управленческих задач, устанавливаемых для заемщика.

¹²⁶ Ипотека. Итоги 2022 года. - Электронный ресурс: <https://frankrg.com/110643>

¹²⁷ Официальный сайт РБК. - Электронный ресурс: <https://www.rbc.ru/newspaper/2020/02/25/5e4f9b4c9a7947c073db340f>

Таблица 2.10. - Критерии и объемы ESG-кредитования ТОП-5 российских банков

П/п	Банки	Критерии, по которым оценивается ESG-кредитования	Объем кредитования
1.	Сбер	Устанавливает льготные условия финансирования с привязкой правил кредитования к экологическим, социальным и управленческим задачам	55 млрд руб.
2.	Райффайзенбанк	Имеет собственную систему ESG-оценки заемщиков как обязательную часть одобрения заявки	70 млрд руб.
3.	Газпромбанк	Оценивает экологические и социальные риски заемщиков, отчет заемщика привязывает к выполнению KPI	40 млрд руб.
4.	ВТБ	Использует систему кредитования с KPI в сфере ESG	50 млрд руб.
5.	Московский кредитный банк	Разработал собственную систему оценки заемщиков с максимальной прозрачностью информации	50 млрд руб.

Источник: Доклад ESG и зеленые финансы России. 2018-2022. - Электронный ресурс: [infragreen_green_finance_esg_in_russia_2018-2022.pdf](#) (esg-consulting.ru)

В то же время Райффайзенбанк придерживается такой же модели кредитования, как и Сбер, когда используется система ESG-оценки заемщиков в качестве обязательной части одобрения заявки.

В отличие от рассмотренных подходов Газпромбанк наряду с проведением оценки экологических и социальных рисков заемщика выделяет в его деятельности зеленые направления, которые им недостаточно финансируются.

ВТБ активно развивает систему кредитования с KPI в сфере ESG, основная направленность проектов - финансирование возобновляемых источников энергии.

МКБ имеет диверсифицированный портфель социально-ориентированных проектов объемом 50 млрд руб., при этом использует собственную систему оценки заемщиков с максимальной прозрачностью информации.

Таким образом, проведенный анализ топ-5 российских банков в области социально-ориентированного кредитования показал, что основные

критерии отнесения кредита к этой категории включают систему оценки с привязкой к выполнению заемщиком КРІ в сфере социальных и экологических стандартов.

Социальный эффект социально-ориентированного кредитования – развитие проектов, имеющих социальное и экологическое значение для экономики.

Зеленое кредитование. На сегодняшний день «зеленое» кредитование получает широкое распространение среди российских банков. Работа этого инструмента базируется на специальных принципах отбора проекта. При этом банк осуществляет кредитование «зеленых» проектов, которые должны отвечать задачам финансирования, направленным на оздоровление окружающей среды. Особенность этого финансового инструмента проявляется в том, что в него закладывается взаимозависимость процентной ставки от выполнения заемщиком социально-ориентированных показателей, где должны учитываться экологические, социальные и управленческие факторы¹²⁸.

Отнесение соответствующего проекта к категории «зеленых» признается банком самостоятельно в рамках установленных критериев. По мнению О. С. Мирошниченко и Н. А. Мостовой, «основополагающий признак «зеленого» кредита — использование средств от кредита для «зеленых» проектов, которые должны быть соответствующим образом описаны в финансовых документах»¹²⁹. Это означает, что признаваемые «зелеными» проекты должны отражать экологические преимущества, имеющие специальную оценку, содержащую количественное измерение. Для проведения такой оценки банки придерживаются международной методологии, построенной на четырех принципах¹³⁰:

1. Как используется выручка.

¹²⁸ Деньги в зеленых тоннах // Справочник эколога. 2023. - №3. - Электронный ресурс: https://www.profiz.ru/eco/blog/post_6751/

¹²⁹ Мирошниченко О.С., Мостовая Н.А. «Зеленый» кредит как инструмент «зеленого» финансирования // Финансы: теория и практика. 2019. - №23. - С.31-42

¹³⁰ International Finance Corporation. China's Green Credit Policy: Building Sustainability in the Financial Sector. URL: <https://www.wilsoncenter.org/sites/default/files/Motoko%20Aizawa.pdf> (дата обращения 11.01.2023).

2. Как осуществляется оценка и отбор проектов.
3. Насколько эффективно банк управляет доходами.
4. Доступность отчетности банка.

В процессе оценки проекта банком исследуются цели проекта, обоснованность его отнесения к «зеленому», а также выявление критериев экологических рисков в рамках данного проекта и методы управления им.

Социальный эффект использования «зеленого» кредита состоит в том, что средства от такого кредита обеспечивают развитие зеленого проекта, направленного на оздоровление окружающей среды.

В России наиболее развитым в отношении реализации «зеленого» кредитования является Сбербанк, который разработал собственную таксономию, в соответствии с которой «зелеными» кредитами могут признаваться сделки инвестиционного кредитования, соответствующие следующим условиям¹³¹:

- 1) средства должны направляться на капитальные затраты в рамках реализации «зеленого» проекта;
- 2) операционные расходы должны относиться только к реализации «зеленого» проекта. В связи с чем вводятся ограничения по размеру расходов административно-хозяйственного и коммерческого назначения - не более 15% от общего объема средств.

Кредиты, привязанные к показателям устойчивого развития. В случае, если выдается кредит для проекта, который является экологическим и ставка по нему привязана к выполнению определенных социально-ориентированных показателей, то такой кредит получает статус не только «зеленого», но и ESG-кредита.

Примерами такого кредитования могут быть кредиты Сбера, выдаваемые для реализации экологических проектов, например, таких направлений как альтернативная энергетика и обращение с твердыми

¹³¹ Концепция «зеленых» облигаций Сбербанка. - Электронный ресурс:
https://docs.yandex.ru/docs/view?tm=1679910430&tld=ru&lang=ru&name=green_bond_framework_rus.pdf&text

бытовыми отходами, сумма которых в 2021 году достигла 75 млрд руб., в то время как кредитов с привязкой к параметрам переменной ставки за этот период выдано на сумму 55 млрд руб. Среди последних привлекает внимание кредит компании АФК «Система» на 10 млрд руб., в условиях которого установление размера процентной ставки связано с выполнением требований к заемщику по экологической политике и отражением принципов ответственного инвестирования в его бизнес-модели. При этом компания получила от Сбера снижение процентной ставки по этому кредиту, так как она выполнила поставленные условия¹³².

Социальный эффект от такого кредита состоит в обеспечении реализации социально эффективных проектов, имеющих межотраслевую направленность.

Кредиты климатического перехода. Данная форма кредитования направлена на поддержку проектов, связанных с предотвращением последствия изменения климата. Банки выступают активными участниками реализации экологической повестки, в связи с чем они финансово поддерживают предприятия, выполняющие проекты в сфере перехода к низкоуглеродной экономике. Такие кредиты способствуют переходу предприятий к более экологически чистым способам ведения бизнеса.

Социальный эффект от этой формы кредитования имеет общесоциальную значимость, поскольку работает не только на сохранение окружающей среды, но и на смягчение потенциальных последствий изменения климата в будущем.

Адаптационные кредиты направлены на финансовую поддержку проектов экологической трансформации бизнеса. Средства, привлекаемые за счет таких кредитов, направляются на реализацию конкретных проектов по уменьшению вредного воздействия предприятия на окружающую среду или сокращение выбросов парниковых газов.

¹³² Колобова М. Зеленая лига: банки внедряют оценку экологических рисков заемщиков. - Электронный ресурс: <https://iz.ru/1179062/mariia-kolobova/zelenaia-liga-banki-vnedriaiut-otcenku-ekologicheskikh-riskov-zaemshchikov>

Социальный эффект адаптационных кредитов состоит в реальной трансформации бизнеса компаний с целью созданию экологически чистой окружающей среды.

2. Инструменты рынка ценных бумаг. На российском фондовом рынке выпускаются облигации, отвечающие социально-ориентированным принципам, которые классифицируются на три вида: зеленые, социальные и адаптационные (переходные).

Требования к выпуску облигаций, а, соответственно, и отнесение их к определенному сегменту, определяется рядом нормативных документов в области «зеленого» (GBP)/ «социального» (SBP) финансирования Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA), Международной некоммерческой организации «Инициатива климатических облигаций» (Climate Bonds Initiative, CBI). Также установлены российские принципы и стандарты в сфере экологии и/или «зеленого»/социального финансирования, утвержденные Постановлением Правительства РФ №1587 от 21.09.2021 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации.

Указанные стандарты устанавливают требования к каждому из определенных видов облигаций. Так, выпуск зеленых облигаций должен соответствовать требованиям использования полученных от выпуска средств только на проекты, связанные с возобновляемыми источниками энергии; предотвращением загрязнения и контроля за загрязнением окружающей среды; экологически устойчивым управлением живыми природными ресурсами и землепользованием и др.¹³³.

Средства, получаемые от выпуска социальных облигаций, должны направляться только на социальные проекты, связанные с созданием

¹³³ Требования к листингу зеленых облигаций. – Электронный ресурс:
https://spbexchange.ru/ru/listing/issuers_services/spb_esg/green_bonds_segment/?ysclid=lx8qru0fqqu809508688

доступной базовой инфраструктуры; обеспечением доступа к социально значимым услугам; строительством доступного жилья; помощью трудоспособному населению и программами, направленными на борьбу с безработицей и др.¹³⁴.

Соответственно и адаптационные (переходные) облигации выпускаются по установленным биржами стандартам, и в него могут быть включены только такие облигации, которые выпускаются под реализацию инвестиционных проектов в области устойчивого развития, отвечающих критериям, установленным Постановлением Правительства РФ №1587 от 21.09.2021 для адаптационных проектов.

Рассмотрим уровень развития специализированных облигационных выпусков на российском рынке ценных бумаг. Для этого проанализируем статистику их выпуска в период 2021-2023 гг.

По данным экспертно-аналитической платформы «Инфраструктура и финансы устойчивого развития» INFRAGREEN, в 2021 году на Московской бирже было размещено 13 облигационных выпусков, соответствующих требованиям устойчивого развития, на общую сумму 211,88 млрд руб.¹³⁵.

Все выпущенные в таком статусе облигации подразделяются на зеленые — 7 выпусков, социальные — 5 выпусков и адаптационные — 1 выпуск.

При этом нужно отметить, что среди участников выпусков 2021 года присутствует только один банк — Сбер, еще два банка представлены через свои дочерние компании — Совкомбанк и Банк Дом. РФ.

Вторая половина 2022 года была отмечена всплеском активности эмитентов облигаций устойчивого развития (Табл.2.15).

¹³⁴ Требования к листингу социальных облигаций. – Электронный ресурс:

https://spbexchange.ru/ru/listing/issuers_services/spb_esg/social_bonds_segment/?ysclid=lx8qylfc2l826068135

¹³⁵ Источник: Доклад ESG и зеленые финансы России. 2018-2022. - Москва, 2022. - Электронный ресурс: https://infragreen.ru/frontend/images/PDF/INFRAGREEN_Green_finance_ESG_in_Russia_2018-2022-cut.pdf

Таблица 2.15 – Эмитенты социально-ориентированных облигаций в России в 2022 году

Дата выпуска	Эмитент облигаций	Объем выпуска, млрд руб.	Тип облигаций
30.11.2022	Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ»	50,00	Зеленые облигации
30.11.2022	ООО «ДОМ.РФ.» Ипотечный агент	5,48	Зеленые облигации
06.12.2022	АО «Атомэнергопром», ГК «Росатом»	9,00	Зеленые облигации
01.07.2022	ООО «ДОМ.РФ.» Ипотечный агент	6,70	Социальные облигации
18.10.2022	ООО «СОПФ «Инфраструктурные облигации»	15,00	Социальные облигации
09.12.2022	ПАО «Ростелеком»	10,00	Социальные облигации
21.12.2022	ООО «СОПФ «Инфраструктурные облигации»	10,00	Социальные облигации

Источник: ESG, декарбонизация и зеленые финансы России. 2022. М.: Экспертное агентство «Открытые коммуникации, 2023. – Электронный ресурс:
https://infragreen.ru/frontend/images/PDF/INFRAGREEN_Green_finance_ESG_Russia_2023.pdf?ysclid=ls3allguse72258267

Вместе с тем, как показывают приведенные данные, активность российских банков, выпускающих облигации в 2022 году со статусом устойчивого развития, была низкая. Среди банковских эмитентов можно выделить банк «ДОМ.РФ», который через дочернюю структуру ООО «ДОМ.РФ. Ипотечные облигации» совершил 2 облигационных выпуска в статусе «зеленых» и социальных облигаций.

В 2023 году увеличилось количество выпусков социально-ориентированных облигаций банками за счет включения Газпромбанка с эмиссией зеленых облигаций на сумму 160 млн долл. США (табл.2.16).

Таблица 2.16. – Выпуски зеленых облигаций в России в 2023 году

Эмитент	Объем выпуска, млн. дол. США	Выпуски	Доля в %
ВЭБ.РФ	450	1	60,34
Газпромбанк	169	1	22,67
Банк ДОМ.РФ	68	1	9,05
Легенда	38	1	5,03
Москва	22	1	2,90
ИТОГО:	746	5	100

Источник: Рэнкинг зеленых облигаций в 2023 г. – Электронный ресурс:
<https://cbonds.ru/rankings/1061/3605/?export=pdf&show=>

Банк «ДОМ.РФ» также не снизил своей активности, продолжив выпускать зеленые облигации и в 2023 году, нарастив объем их выпуска на 68 млн долл. США. По итогам 2023 года российскими эмитентами было выпущено облигаций устойчивого развития на сумму 142,8 млрд руб. (рис.2.9).

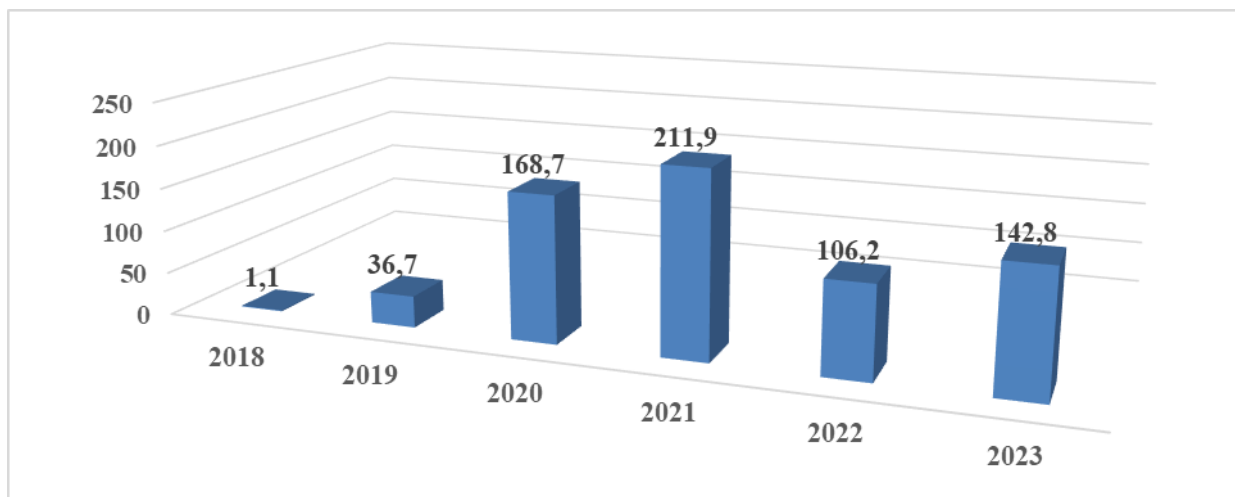


Рис. 2.9. – Объем размещений устойчивых облигаций российскими эмитентами, включая сегмент национальных и адаптационных проектов и внебиржевые размещения, млрд руб.

Если рассмотреть динамику выпуска устойчивых облигаций на российском рынке ценных бумаг в период 2018-2023 гг., то можно отметить неравномерность в объемах предложения таких ценных бумаг. В период 2018-2021 гг. произошел значительный рост – на 167,6 млрд руб. 2022 год отмечен снижением объемов выпуска, а 2023 год продемонстрировал уверенный рост на 34,5%, но не превысил докризисных объемов 2021 года. Тем не менее прослеживается положительная динамика роста объемов выпуска устойчивых облигаций, что подтверждает заинтересованность банков в выпуске социально-ответственных инструментов для решения социально-значимых задач.

3. Инструменты привлечения средств клиентов банка. Если рассматривать устойчивое развитие в многоаспектном плане, то социально-ориентированная деятельность банка в своей основе строится на формировании социально-ориентированной работы с его клиентами, что

предполагает также набор специальных инструментов, обеспечивающих взаимовыгодные условия сотрудничества. На сегодняшний день основными финансовыми инструментами работы с клиентами являются *вклады и депозиты*, которые формируют пассивы банка. Основным индикатором прироста объема капитала за счет средств клиентов является процентная ставка, которая зависит от размера ключевой ставки Центробанка. В связи с чем действенность этого инструмента находится в прямой зависимости от политики Центрального банка, что несколько снижает его влияние как финансово устойчивого. Тем не менее некоторые банки используют особые формы привлечения вкладов, позиционируя их как «зеленые» *вклады и депозиты*, средства от аккумулирования которых направляются на кредитование «зеленых» проектов. Первым из российских банков ввел в оборот эти понятия Банк ЦентрИнвест, который открыл прием зеленых вкладов от населения и зеленых депозитов от предприятий.

Но в настоящее время объем таких вкладов весьма ограничен и не получил широкого распространения у банков.

В то же время, по мнению автора, банки могут сосредоточить внимание своих вкладчиков на предложении надежных финансовых продуктов, которые отвечают задачам устойчивого развития, поскольку обеспечивают высокую надежность вкладов и защиту их от рисков при обеспечении более высокой доходности. Это возможно на основе включения в банковский оборот инструментов, созданных на основе *финансового инжиниринга*. В современных кризисных условиях внедрение в банковскую деятельность финансового инжиниринга может способствовать повышению защиты инвестиций от рисков, что является одним из ключевых направлений развития социально-ориентированного банкинга. В этой связи необходимо рассмотреть сущность механизма финансового инжиниринга с целью адаптации его к использованию в банковских операциях.

Появлению финансового инжиниринга способствовали факторы развития финансовых технологий, направленных на минимизацию

возрастающих рисков инвестирования. Механизмы распространения финансового инжиниринга стали ответом на поиск способов защиты от рисков инвестирования¹³⁶.

Финансовый инжиниринг представляет собой процесс создания новых финансовых продуктов, построенных на основе комбинации нескольких инструментов, характеризующихся разными уровнями доходности и риска. Сущность финансового инжиниринга можно представить как процесс комбинирования или декомпозиции обращающихся на рынке стандартных инструментов (акций, облигаций, производных ценных бумаг), которые объединяются с целью создания нового финансового продукта, позволяющего осуществить привлечение финансирования и при этом обеспечить хеджирование рисков. Этому способствуют характеристики базовых составляющих инжиниринга, которыми выступают производные ценные бумаги. Использование комбинации выделенных параметров при создании нового финансового инструмента позволяет создавать новые продукты с заранее определенными характеристиками по размеру доходности и риска. При этом акцент делается на минимизацию рисков нового финансового продукта, что отражает направленность финансового инжиниринга на обеспечение защиты капитала. Подбор инструментов и формирование цели становятся реальными при наличии инновационности создаваемого продукта, что может быть обеспечено за счет применения новых технологий.

В последнее время на российском финансовом рынке получили распространение *структурированные финансовые продукты*. Их можно рассматривать как антикризисные инструменты, обеспечивающие защиту инвестиционного вложения от потери капитала. Такие продукты представляют собой комплексный набор финансовых инструментов, обладающих нестандартными характеристиками, приобретенными в

¹³⁶ Блохина Т.К. Современные финансовые технологии /Т.К. Блохина, Ф.Н. Ахмедов, О.А. Карпенко. - М.: Российский университет дружбы народов, 2022. -120 с.

результате проведения комбинирования двух и более инструментов с тем, чтобы выстроить денежный поток, состоящий из постоянных и переменных поступлений от включенных в продукт инструментов с различными условиями инвестирования.

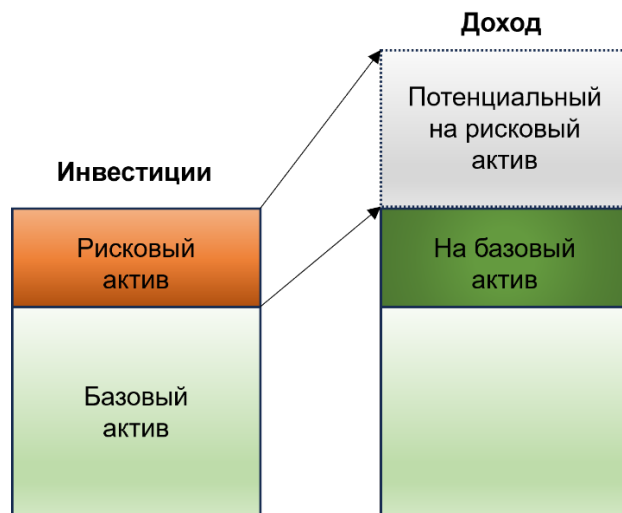


Рис.2.10. - Структурированный продукт с позиции обеспечения дохода

В основе механизма структурированного продукта лежит сочетание двух компонентов: базового и рискованного активов. Базовый актив обеспечивает поступление гарантированного фиксированного дохода за счет депозитов банка или процентов от надежных облигаций. В то время как рискованный актив формируется за счет производных ценных бумаг (фьючерсов, опционов, свопов) или обыкновенных акций, т. е. инструментов, способных обеспечить более высокий доход, но которые обладают высокими рисками (Рис.2.10).

Комбинирование разнодоходных инструментов обеспечивает снижение рисков и повышение защиты инвестированного капитала от возможных потерь¹³⁷. При этом в комбинацию подбираются такие инструменты, у которых доход базового актива смог перекрыть потенциальные убытки от рискованных активов в случае возникновения неблагоприятного исхода событий на фондовом рынке.

¹³⁷ Татьянников В.А. Структурированные финансовые продукты в условиях рыночной неопределенности /В.А. Татьянников, А.О. Зеленин, И.А. Казаков. - Екатеринбург, 2022. - С.42.

На российском рынке обращаются три вида структурированных продуктов, которые различаются механизмом включения производных инструментов¹³⁸. Первую группу образуют такие продукты, которые комбинируются из инструментов, имеющих фиксированную доходность, и гарантируют инвестору возврат вложенного капитала. Финансовые продукты второй группы строятся на основе сделки по продаже одной группы производных инструментов с целью покупки на эту же сумму других инструментов, но с более высокой доходностью. При этом акцент делается на инструменты, обладающие волатильностью, которая обеспечивает итоговую доходность. Третья группа включает финансовые продукты, в основе которых используется применение финансового рычага, позволяющего извлекать более высокий доход в случае благоприятного направления движения рынка.

Выявленные особенности формирования и обращения структурированных финансовых продуктов показывают их преимущества по защите от рисков инвестиционных вложений, что формирует определенный социальный эффект как инструмента работы с клиентами банка.

В то же время расширение объема выпуска и обращения этих финансовых инструментов зависит от уровня их законодательной проработанности. В настоящее время отсутствуют нормативные положения, регулирующие обращение структурированных продуктов на российском финансовом рынке. В связи с чем российское законодательство требует дополнения нормами, регулирующими обращение структурированных финансовых продуктов, установления ответственности продавцов таких продуктов и защиты прав их покупателей, что может оказать положительное влияние на распространение этих финансовых продуктов среди банковских институтов.

Таким образом, на основе анализа социально-ориентированных финансовых инструментов, реализуемых банками в своей политике, нами

¹³⁸ Коханова В.С. Финансовый инжиниринг и его роль в банковской деятельности / В.С. Коханова, А.А. Полтавский // Известия вузов. Северо-Кавказский регион. Общественные науки. - 2015. - №3. - С.89.

проведена их систематизация на основе ключевого критериального признака – социального эффекта, на который они ориентированы (табл.2.17).

Таблица 2.17. – Систематизация инструментов социально-ориентированного банкинга в зависимости от производимого социального эффекта

Группа инструментов	Инструмент	Характеристика	Социальный эффект инструмента
Инструменты кредитования	Социальные кредиты	инвестиционное воздействие, направленное на социальные изменения	обеспечение функционирования социально организованной общественной системы
	ESG-кредиты	имеет процентную ставку, привязанную к выполнению заемщиком заданных социально-ориентированных показателей	развитие проектов, имеющих социальное и экологическое значение для экономики
	Зеленые кредиты	кредитование «зеленых» проектов, отвечающим задачам оздоровления окружающей среды	средства от такого кредита обеспечивают развитие и оздоровление окружающей среды
	Кредиты, связанные с показателями устойчивого развития	выдаются под экологические проекты с привязкой ставки к социально-ориентированным показателям	средства направляются на реализацию социально эффективных проектов, имеющих межотраслевую направленность
	Кредиты климатического перехода	поддержка проектов, связанных с предотвращением последствий изменения климата	смягчение потенциальных последствий изменения климата в будущем
	Адаптационные кредиты	финансовая поддержка проектов экологической трансформации бизнеса	реальная трансформация бизнеса компаний с целью создания экологически чистой окружающей среды
Инструменты рынка ценных бумаг	Зеленые облигации	средства от выпуска облигаций должны направляться на финансирование зеленых проектов	обеспечение оздоровления окружающей среды
	Социальные облигации	финансирование создания доступной базовой инфраструктуры и обеспечение доступа к социально значимым услугам	развитие и создание более благополучных социально-экономических условий

	Адаптационные (переходные) облигации	выпускаются с целью финансирования перехода компании на более экологичную деятельность	сокращение вреда окружающей среде
Группа инструментов	Инструмент	Характеристика	Социальный эффект инструмента
Инструменты привлечения средств вкладчиков	Зеленые вклады	имеют целевой характер размещения привлеченных средств в проекты по обеспечению устойчивого развития	способствуют решению социальных проблем общества
	Зеленые депозиты	привлечение средств юрлиц с целью вложения в зеленые проекты	развитие технологий, обеспечивающих защиту окружающей среды
	Структурированные продукты	комбинация нескольких финансовых инструментов для достижения более высокой потенциальной доходности и защиты от рисков	обеспечивают защиту капитала вкладчиков при обеспечении более высокой ставки доходности

Составлено автором.

Выбор в качестве критериального признака систематизации социального эффекта отражает, с одной стороны, социальную направленность финансового инструмента, а, с другой, - обязательность достижения социального результата.

Отличие предложенной систематизации инструментов социально-ориентированного банкинга состоит в том, что в сложившихся подходах в экономической литературе к классификации социально-ориентированных инструментов выделяется только два направления – кредитование и выпуск ценных бумаг. В то время как автором предложено ввести новую группу финансовых инструментов – инструментов привлечения средств вкладчиков, где наряду с имеющимися зелеными вкладами и депозитами, обоснована необходимость дополнения группы инструментами финансового инжиниринга, среди которых структурированные продукты, отвечающие своими характеристиками целям социально-ориентированного банкинга.

Выводы по 2-ой главе:

Проведенное в данной главе исследование позволило доказать, что в ходе эволюции подходов в развитии социально-ориентированного банкинга российский банковский сектор, активно внедряя принципы корпоративной социальной ответственности, смог повысить качество своей деятельности и подойти к внедрению ESG-принципов.

Вместе с тем изменение геополитической ситуации и введение санкций против российских банков изменили подход к применению ESG-принципов в банковской деятельности. На сегодняшний день на интенсивность и качество применения этих принципов оказывают влияние положительные и отрицательные тенденции, которые, с одной стороны, способствуют внедрению социально-ориентированного банкинга, а, с другой стороны, изменяют векторы его развития в соответствии с актуальной повесткой российской экономики. При этом в текущей экономической ситуации не все ESG-принципы могут использоваться в банковской деятельности, так как этому во многом способствует ослабление экологического регулирования и значительные изменения в технологической деятельности промышленных предприятий. Изменяется подход банков к участию в социальном развитии общества, где акцент делается на учет современных потребностей государства. Тем самым формируется модель социально ориентированного банкинга в рамках национальных целей устойчивого развития в рамках согласованной деятельности с потребностями государства, общества и клиентов.

Проведена систематизация инструментов социально-ориентированного банкинга на основе критериального признака – социального эффекта, поучаемого в результате действия конкретного инструмента. Проведенная автором систематизации инструментов социально-ориентированного банкинга в отличие от сложившихся подходов включает новую группу финансовых инструментов – инструментов привлечения средств вкладчиков, где наряду с имеющимися зелеными вкладами и депозитами, обоснована

необходимость дополнения группы инструментами финансового инжиниринга – структурированными продуктами, отвечающими по своим характеристикам задачам социально-ориентированного банкинга. Активизацию банков в выпуске таких инструментов можно рассматривать не только как способ защиты инвестиций от рисков, но и как новое направление развития социально-ориентированного банкинга.

Глава 3. Повышение эффективности механизмов реализации социально-ориентированного банкинга

3.1. Идентификация рисков в банковской деятельности с целью формирования условий управления ими на основе социально-ориентированного банкинга

Как было показано во второй главе, в деятельности российских банков имели проявление несколько отрицательных тенденций, в том числе 12-ти кратное падении прибыли в 2022 году, сокращение объемов кредитования предприятий реального сектора под воздействием процентного риска, падение объемов валютных вкладов вследствие высокой волатильности валютного курса. Отмеченные изменения происходили под влиянием макроэкономических факторов, действие которых особенно в условиях санкций существенно изменяют текущие макроэкономические условия развития банковского бизнеса.

Нужно отметить, что исследование влияния макроэкономических факторов на эффективность банковской деятельности проводилось рядом российских и зарубежных ученых. Значительное внимание исследованию этих вопросов уделено европейскими учеными М. Е. Шаффеем (Chaffai) и М. Диетчем (Dietsch)¹³⁹, А. Лозано-Виваса (Lozano-Vivas) и Дж. Т. Пастором (Pastor)¹⁴⁰, которые на основе ряда фундаментальных исследований подтвердили важность учета макроэкономических факторов для оценки эффективности банковской деятельности.

Рядом российских ученых определялась значимость таких факторов как рост ВВП, инфляция, обменный курс, ключевая ставка Центробанка и др. для развития основных показателей банковской деятельности, в результате чего было доказано, что действие этих факторов тесно взаимосвязано со

¹³⁹ Chaffai M. E., Dietsch M., Lozano-Vivas A. Technological and Environmental Differences in the European Banking Industries // Journal of Financial Services Research. 2001. Vol. 19(2–3). P. 147–162.

¹⁴⁰ Lozano-Vivas A., Pastor J.T. Do Performance and Environmental Conditions Act as Barriers for Cross-Border Banking in Europe? // Omega. 2010. Vol. 38(5). P. 275–282.

структурой банковской отрасли и оказывает на нее значительное влияние¹⁴¹.

В. Ю. Белоусова и И. О. Козырь провели оценку влияния макроэкономических факторов на прибыльность российских банков и получили устойчивые результаты, подтвердившие наличие взаимосвязи между этими показателями¹⁴².

Рассматривая макроэкономические факторы, которые оказывают влияние на банковскую деятельность, автором выделяется среди них группа факторов, оказывающих на банковскую деятельность в современных условиях наибольшее отрицательное влияние, среди которых: ВВП, инфляция, ключевая ставка Центробанка, доходы населения, курс национальной валюты, заработная плата на душу населения, налоговые ставки, безработица. Проведем факторный анализ выделенных факторов по следующим критериям (табл.3.1):

- привычность;
- темп изменения;
- предсказуемость.

Таблица 3.1. - Факторный анализ влияния макроэкономических факторов на банковскую деятельность

Фактор	Привычность	Темп изменений	Предсказуемость	Средняя оценка
ВВП	4	5	3	4,0
Инфляция	3	5	3	3,6
Ключевая ставка Центробанка	4	5	2	3,6
Доходы населения	3	2	3	2,6
Курс национальной валюты	4	5	1	3,6
Заработная плата на душу населения	3	1	3	2,3
Налоговые ставки	3	1	3	2,3
Безработица	3	2	3	2,6

Составлено автором.

¹⁴¹ Павлюк Д.В. Модель эффективности деятельности российских банков // Прикладная эконометрика. 2006. № 3. С. 3–8; Белоусова В.Ю. Эффективность издержек российских банков: факторы роста // Управление в кредитной организации. 2011. № 1. С. 72–86.

¹⁴² Белоусова В.Ю., Козырь И.О. Как макроэкономические переменные влияют на прибыльность российских банков // Журнал новой экономической ассоциации. 2016. №2 (30). С.77-103.

В качестве базы оценки нами взяты показатель силы проявления каждого рассматриваемого фактора по выделенным для анализа критериям. В результате полученных средних значений по группам выделенных критериев наибольшее значение с позиции влияния отмечено у таких показателей как ВВП, инфляция, ключевая ставка Центробанка, курс национальной валюты.

С точки зрения выявления источников рисков рассмотрим получившие наибольшее значение в проведенном анализе факторы со стороны определения их значимости для основного показателя банковской деятельности – собственного капитала банков, который выбран нами в связи с его ключевой ролью в оценке зависимости от степени риска банковских вложений, установленной соответствующей инструкцией Банка России¹⁴³. С этой целью рассмотрим наличие взаимосвязи собственного капитала банков и выделенных факторов путем построения модели методом наименьших квадратов. Сформулируем гипотезу нашего анализа: *кризисные явления в экономике оказывают прямое воздействие на банковскую деятельность посредством основных макроэкономических показателей, снижая объемы собственного капитала и тем самым создавая для банков новые рискогенные зоны.*

Базу исследования составили поквартальные показатели собственного капитала банков, а также выделенных нами макроэкономических показателей, в том числе: ключевой ставки, уровня инфляции, курса доллара и объемов ВВП за период 2014-2023 гг. (табл.3.2).

Таблица 3.2. - Макроэкономические показатели, оказывающие наибольшее влияние на изменение стоимости собственного капитала банков (СК)

Дата	СК, млрд. руб.	Ключевая ставка, %	Инфляция, %	Курс доллара, руб.	ВВП, млрд руб.
01.01.2014	7073,50	5,50	6,07	35,04	20544,0
04.01.2014	7303,10	7,50	7,33	34,92	22130,5
01.07.2014	7370,20	8,00	7,45	36,17	18467,9
01.10.2014	7630,70	8,00	8,29	47,17	19751,0

¹⁴³ Инструкция Банка России от 16 января 2004 г. № 110- И «Об обязательных нормативах банков».

Дата	СК, млрд. руб.	Ключевая ставка, %	Инфляция, %	Курс доллара, руб.	ВВП, млрд. руб.
01.01.2015	7928,40	17,00	14,96	63,41	21788,6
01.04.2015	8070,90	14,00	16,40	52,35	23079,8
01.07.2015	8166,40	11,50	15,60	64,77	18885,1
01.10.2015	8735,50	11,00	15,60	65,94	20452,2
01.01.2016	9008,60	11,00	9,80	74,65	22235,1
01.07.2016	8948,30	10,50	7,20	65,56	20586,1
01.10.2016	9097,80	10,00	6,10	62,76	21917,6
01.01.2017	9387,10	10,00	5,00	58,66	23718,2
01.04.2017	9479,00	9,75	4,10	56,84	25621,2
01.07.2017	9613,90	9,00	3,90	59,03	22474,5
01.10.2017	9332,00	8,25	2,70	58,46	24969,8
01.01.2018	9397,31	7,75	2,20	56,75	27196,8
01.04.2018	9755,20	7,25	2,40	62,05	29220,6
01.07.2018	9512,50	7,25	2,50	65,96	24608,6
01.10.2018	10003,30	7,50	3,50	66,19	26628,6
01.01.2019	10269,29	7,75	5,00	65,83	28346,0
01.04.2019	10168,90	7,75	5,20	64,58	30025,1
01.07.2019	9929,90	7,25	4,60	64,39	24852,4
01.10.2019	10609,70	6,50	3,80	63,57	23681,7
01.01.2020	10981,13	6,25	2,40	66,51	27768,7
01.04.2020	11123,50	5,50	3,10	72,13	31087,6
01.07.2020	11154,49	4,25	3,40	73,44	27091,3
01.10.2020	11573,94	4,25	4,00	75,92	30914,9
01.01.2021	11413,14	4,25	5,20	74,12	34225,5
01.04.2021	11565,81	5,00	5,50	74,15	38783,3
01.07.2021	11738,39	6,50	6,50	73,50	34629,2
01.10.2021	12200,75	7,50	8,13	72,46	34663,6
01.01.2022	12605,05	8,50	8,39	75,91	36828,8
01.04.2022	12500,00	15,50	11,52	85,78	34 629,2
01.07.2022	12200,00	17,00	16,94	66,65	34 663,6
01.10.2022	12500,00	12,00	14,36	59,43	36828,8
01.01.2023	13348,00	7,50	12,18	62,40	45334,0

Источник: Статистический бюллетень Банка России. - М.: Банк России, 2023. - Электронный ресурс: <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43822/Bbs2302r.pdf>.

Для проведения расчетов проведем оценку уровня регрессии, для чего найдем вектор оценок коэффициентов регрессии (s) на основе метода наименьших квадратов $s = (X^T X)^{-1} X^T Y$ (полные расчеты приводятся в Приложении 1).

Проведенные расчеты показали, что значение вектора соответствует **0,1299**, которое было использовано при построении следующего уравнения регрессии:

$$Y = 3181,6386 - 74,7074X_1 - 38,2397X_2 + 63,6934X_3 + 0,1299X_4$$

При анализе параметров данного уравнения доказана его значимость, а также значимость входящих в него коэффициентов. При исследовании абсолютных и относительных ошибок аппроксимации подтвержден низкий уровень средней ошибки аппроксимации (**3,31%**). Проверенные гипотезы коэффициентов уравнения регрессии подтвердили их статистическую значимость. В ходе анализа также установлено, что ряд параметров в построенной модели статистически не значимы, среди которых ключевая ставка и инфляция.

По итогам расчета стало построена матрица попарных коэффициентов, отражающая корреляцию выделенных показателей и собственного капитала банков (табл.2).

Таблица 2. - Матрица попарных коэффициентов корреляции

	<i>СК, млрд. руб.</i>	<i>Ключевая ставка, %</i>	<i>Инфляци я, %</i>	<i>Курс доллара, руб.</i>	<i>ВВП, млрд. руб.</i>
СК, млрд. руб.	1				
Ключевая ставка	-0,5315526	1			
Инфляция, %	-0,4154553	0,726931	1		
Курс доллара,	0,80664848	-0,145668	-0,091435	1	
ВВП, млрд. руб	0,88361492	-0,52109	-0,351894	0,628364	1

Составлено автором.

Матрица попарной корреляции отражает следующие выявленные зависимости: собственного капитала банков и объема ВВП (0,88); собственного капитала банков и курса доллар/рубль (0,81). Влияние инфляции (-0,41) и ключевой ставки (-0,53) имеет обратное влияние и показало незначительные размеры этого влияния.

Таким образом, на основе построения модели методом наименьших квадратов установлено, что на собственный капитал банков, который выбран как основной показатель банковской деятельности, наибольшее влияние оказывает изменение валютного курса и объемов ВВП, значительно меньшее влияние, при этом действуя в обратном направлении, имеют факторы инфляции и ключевой ставки Центробанка. Выделение ключевых факторов, оказывающих влияние на банковскую деятельность, позволяет определить рискогенные зоны и рассмотреть возможность применения механизмов социально-ориентированного банкинга с целью минимизации рисков.

Выявление значимой взаимосвязи между макроэкономическими факторами (объемом ВВП, валютным курсом) и объемом собственного капитала банков позволяет определить рискогенные зоны в современной деятельности банков. Рассмотрим структуру взаимосвязи между ними.

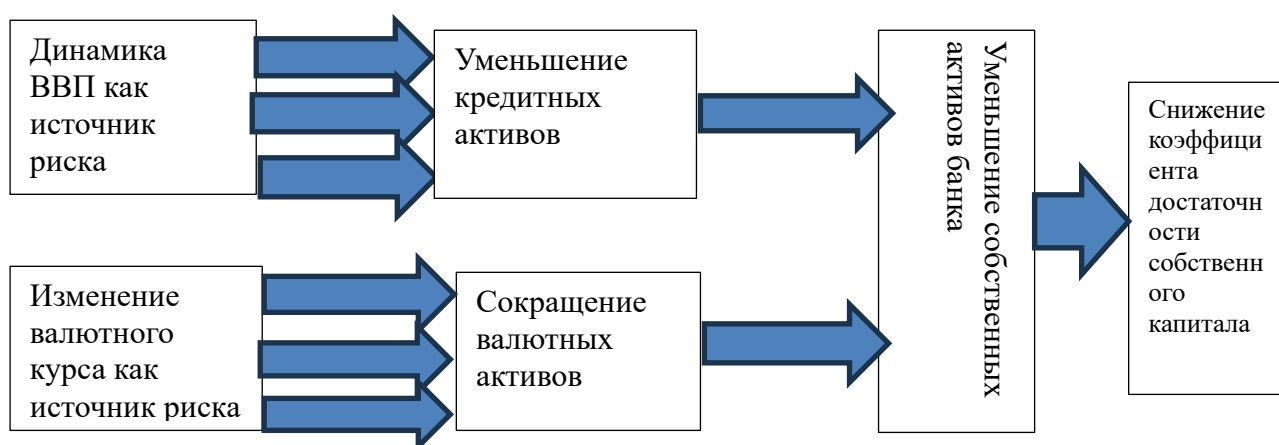


Рис. 3.1. - Схема влияния выявленных рискогенных зон на основные показатели деятельности банков

На рис.3.1 представлена взаимосвязь выявленных рискогенных факторов и основного показателя деятельности банков – коэффициента достаточности собственного капитала. Здесь прослеживается следующая взаимосвязь: динамика ВВП и изменение валютного курса выступают причиной сокращения кредитных и валютных активов банков, что приводит в итоге к сокращению собственного капитала банков, а, следовательно, и расчетного показателя их деятельности – коэффициента достаточности

собственного капитала. Коэффициент достаточности собственного капитала является основным показателем, отражающим предельные значения убытков банка, которые он может понести без ущерба для его вкладчиков и кредиторов. В результате данный показатель отражает качество активов банка, что можно рассматривать как важнейшую характеристику банковской деятельности, которая в определенной мере демонстрирует степень социальной ответственности банка за качество ведения своего бизнеса.

На основании отчетности коммерческих банков мы провели расчет коэффициента достаточности собственного капитала и сравнили показатели 5-ти банков, применяющих принципы социально-ориентированного банкинга, и 5-ти банков с традиционной банковской деятельностью (табл.3.3).

Таблица 3.3. - Сравнительная характеристика показателей достаточности собственного капитала социально-ориентированных и традиционных банков

Банки, применяющие принципы социально-ориентированного банкинга				Банки традиционной банковской деятельности			
Банки	Коэффициент достаточности собственного капитала (Н1)			Банки	Коэффициент достаточности собственного капитала (Н1)		
	2021	2023	Изменение в %		2021	2023	Изменение в %
Сбер	14,18	13,21	-6,83	Банк Россия	11,94	10,22	-14,47
ВТБ	11,25	9,93	-11,73	МТС Банк	13,29	10,07	-24,23
Газпромбанк	12,04	10,48	-12,94	Банк Зенит	17,69	14,62	-15,93
Альфа-Банк	14,21	12,60	-11,33	Банк левобережный	40,69	25,36	-37,69
Россельхозбанк	14,76	15,24	+3,24	Банк МФК	15,00	10,49	-30,07

Источник: Рейтинг банков. – Электронный ресурс:
[https://www.banki.ru/banks/ratings/?search\[type\]=name&sort_param=rating&sort_order=asc&PROPERTY_ID=10®ION_ID=0&date1=2024-01-01&date2=2021-12-01&IS_SHOW_GROUP=0&IS_SHOW_LIABILITIES=0](https://www.banki.ru/banks/ratings/?search[type]=name&sort_param=rating&sort_order=asc&PROPERTY_ID=10®ION_ID=0&date1=2024-01-01&date2=2021-12-01&IS_SHOW_GROUP=0&IS_SHOW_LIABILITIES=0)

Рассмотренные в табл.3.3 две группы банков за период 2021-2023 гг. испытали влияние рискогенных факторов, что отразилось на ключевом показателе их деятельности, когда индикатор Н1 снизился почти у всех рассмотренных банков, за исключением Россельхозбанка. Однако темпы снижения значений индикатора у социально-ориентированных банков демонстрируют более низкие значения, чем традиционные банки. Это дает основание предположить, что механизмы социально-ориентированного

банкинга становятся стабилизаторами банковской деятельности, позволяя банкам легче преодолевать влияние рисков, поскольку обеспечивают формирование системы мероприятий, обеспечивающих защиту от рисков.

Таким образом, определение современных источников риска для банковской деятельности и оценка их влияния на показатель Н1, который выступает в качестве индикатора уровня социальной ответственности банков, позволяет сделать вывод о том, что наличие в деятельности банков механизмов социально-ориентированного банкинга формирует у них способность противодействовать влиянию рисков.

3.2. Механизмы интеграции социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками банковской деятельности

Для того, чтобы оценить возможности использования социально-ориентированного банкинга в целях сокращения влияния рисков на банковскую деятельность, необходимо выявить группы рисков, оказывающих наибольшее влияние на банки в современных условиях.

При анализе практики управления рисками в российских банках в 2022-2023 гг. автором выявлено, что с наибольший объем рисков проявляется при реализации кредитной политики. Так, по данным Банка России, динамика стоимости риска в банках имеет неоднозначное проявление: если 2-ой квартал 2022 г. банки имели высокое значение этого показателя, то к началу 2023 г. его значения стали приближаться к нормативным¹⁴⁴. Это было обусловлено выполнением требований Центробанка о повышении резервных расходов в 2022 г. из-за ухудшения качества оценки заемщиков в условиях кризиса. Наиболее значимые банковские риски в сфере кредитования связаны преимущественно с изменением экономической ситуации в стране, что нашло отражение в динамике показателей ВВП и проецируется на качественных показателях кредитования.

¹⁴⁴ Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. - С.4. - Электронный ресурс: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf

Воздействие на объем банковского кредитования динамики ВВП связано с тем, что в структуре экономики банкам принадлежит ключевая роль, тем самым проявляется эта зависимость и на другие отрасли экономики. Так, падение темпов роста ВВП с 5,6 в 2021 г. до -2,2 в 2022 г. спровоцировало падение объема прибыли банковской сферы с 2363 млрд руб. в 2021 г. до 203 млрд руб. в 2022 г. Несмотря на некоторый рост прибыли банков в 2022 г., обеспеченный государственной поддержкой ¹⁴⁵, при реализации своей деятельности падение показателей развития других отраслей экономики стало для них серьезным испытанием. При этом необходимо отметить, что регулятивные меры Банка России в части изменения ключевой ставки отказывают отрицательное влияние на кредитные отношения, поскольку через изменение стоимости кредитных ресурсов создают базу для проявления процентного риска.

Рост уровня инфляции в экономике выступает чувствительным фактором для кредитования, особенно это прослеживается в падении объема потребительского кредитования: с 20,1% в 2021 г. до 2,7% в 2022 г. ¹⁴⁶

Следовательно, в рамках анализа изменения состояния кредитования под влияние динамики ВВП можно выделить проявление следующих рисков: рыночного, кредитного, процентного и инфляционного рисков.

Как следует из модели оценки влияния макроэкономических факторов, другой значимой зоной в деятельности банков, подверженной влиянию рисков, является волатильность валютного курса. В 2022 г. переоценка длинной валютной позиции на фоне укрепления рубля принесла банкам серьезные убытки. С началом специальной военной операции в банковской сфере начался отток валютных клиентских денег, для чего банки были вынуждены покупать валюту на бирже за рубли. В результате изменение

¹⁴⁵ Итоги 2022 года. Открытый журнал. 23 марта 2023 года. - Электронный ресурс: <https://journal.open-broker.ru/research/rosstat-dal-pervuyu-ocenku-vvp/>

¹⁴⁶ Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. - С.4. - Электронный ресурс: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf

балансовой позиции на длинную составило для банков 14 млрд долл. США, а с учетом сделок с нерезидентами позиция выросла до 30 млрд долл. США¹⁴⁷.

На фоне этих событий произошло снижение валютизации банковских балансов. Этому еще способствовало действие введенных санкций, приведших к потере интереса к ряду валют, в том числе из недружественных стран, что стимулировало девальютизацию российской экономики.

Анализ рисков, обусловленных волатильностью валютного курса, выявил основные формы их проявления: валютный, инвестиционный и риск ликвидности активов.

Рассмотрение рисков банковской деятельности, имеющих проявление в 2022-2023 гг., выявило причины их проявления через действие макроэкономических факторов, поэтому данные риски можно сгруппировать в зависимости от действия конкретного фактора. В табл.3.4. представлена классификация рисков, сгруппированных в зависимости от действия рискогенных факторов – ВВП и валютного курса. Каждый риск идентифицирован с позиции проявления в банковской деятельности. Такая идентификация проведена с целью создания базы для оценки воздействия рисков и поиска инструментов по их локализации.

В данном исследовании нами выдвинута гипотеза, согласно которой на минимизацию рисков могут оказывать положительное влияние механизмы социально-ориентированного банкинга.

В целях доказательства выдвинутой гипотезы приведенная классификация будет служить базой для подбора соответствующих механизмов социально-ориентированного банкинга.

Приведенная в табл.3.4 систематизация рисков, проявляющихся в банковской деятельности под влиянием выделенных автором факторов, позволяет провести их идентификацию с целью разработки механизма интеграции инструментов социально-ориентированного банкинга в систему

¹⁴⁷ Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. - С.4. - Электронный ресурс: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf

управления рисками, что, по нашему предположению, должно обеспечить рост финансовой устойчивости банков, преодоление ими негативного эффекта кризиса от санкционного давления.

Таблица 3.4. – Виды рисков, имеющих проявление в результате действия выявленных факторов рискогенности

Фактор рискогенности	Виды рисков	Идентификация рисков
ВВП	рыночный	изменение стоимости активов под влиянием рыночных факторов
	кредитный	вероятность потерь из-за невыполнения со стороны заемщиков своих обязательств
	процентный	потери, связанные с изменением процентной ставки
	инфляционный	обесценение стоимости активов и снижение доходности по ним
Валютный курс	валютный	потери из-за неблагоприятного изменения курса валют
	инвестиционный	возможность потери вложений в инвестиции
	ликвидности активов	риск потерь, связанных с проблемами фондирования

Составлено автором.

Основными инструментами механизма интеграции выступают: консервативные методы управления ликвидностью; методы оценки заемщиков на основе социально-ориентированных критериев; диверсификация источников фондирования; исключение спекулятивных операций; непринятие избыточных рисков; страхование рисков (табл.3.5).

Приведенные в табл. 3.5 сопоставления рисков и механизмов социально-ориентированного банкинга показывают, что инструменты выбранных механизмов обеспечивают идентификацию, измерение и управление рисками.

Рассмотрим, как механизмы социально-ориентированного банкинга через свои структурные инструменты будут оказывать воздействие на выделенные в анализе риски.

Таблица 3.5. - Влияние механизмов интеграции социально-ориентированного банкинга на минимизацию рисков

Вид риска	Проявление риска	Механизмы интеграции социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками	Инструменты в структуре механизма и их направленность	Результаты
Рыночный риск	Потери под влиянием негативной динамики основных рыночных факторов	Механизм привлечения ресурсов	Инструменты повышения притока вкладчиков и заемщиков	Ориентация на получение долгосрочной прибыли
Кредитный риск	Потери из-за невыполнения заемщиками своих обязательств	Механизм кредитования	Применение социально-ориентированных критериев оценки заемщиков	Повышение качества кредитования
Процентный риск	Убытки, полученные в результате колебания процентных ставок	Механизм кредитования	Уклонение от избыточных рисков	Сокращение убытков от колебания процентных ставок
Инфляционный риск	Падение доходности осуществляемых операций	Инвестиционный механизм	Диверсификация источников фондирования	Установление баланса риска и доходности
Валютный риск	Потери от изменения курса иностранной валюты	Инвестиционный механизм	Страхование рисков	Достижение допустимого уровня соотношения курсов валют для минимизации потерь
Инвестиционный риск	Возможность возникновения материальных и финансовых потерь в процессе осуществления вложений денежных средств в различные виды активов	Инвестиционный механизм	Отказ от спекулятивных операций; предпочтение вложений в консервативные финансовые инструменты	Повышение прибыли в долгосрочной перспективе

Вид риска	Проявление риска	Механизмы интеграции социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками	Инструменты в структуре механизма и их направленность	Результаты
Риск ликвидности	Вероятность потерь, связанных с отсутствием возможности продажи определенных активов в определенном объеме за достаточно короткий период времени по приемлемой рыночной стоимости	Механизм управления банком	Консервативная политика управления ликвидностью, построенная на регулярной переоценке рисков и покрытии принимаемых рисков адекватным размером резервов и капитала	Повышение ликвидности банка

Составлено автором.

Рыночный риск может быть преодолен путем использования методов подбора инструментов по обеспечению притока вкладчиков и заемщиков, что способствует достижению прибыли в долгосрочной перспективе. В связи с чем стратегия социально-ориентированного банкинга в данном случае выступает как инструментальная основа для построения модели устойчивого бизнеса, ориентированной на удовлетворение потребностей заинтересованных сторон. Ее инструментарий позволяет произвести более полную оценку имеющихся рисков и сформулировать направления их защиты для достижения поставленных целей. В этом качестве реализуется финансовый потенциал социально-ориентированного банкинга, способствующий повышению эффективности банковской деятельности.

Преодоление кредитного риска осуществляется посредством оценки экономических, экологических и социальных критериев в деятельности заемщиков, что способствует повышению качества кредитования. Повышение требований к заемщикам выступает как форма не только стимулирования продвижения социально-ориентированных принципов среди предприятий-заемщиков, но и как форма обеспечения банкам более высокого

качества кредитования, а, значит, способствует росту гарантированных поступлений в рамках реализации кредитных отношений и, соответственно, росту прибыльности банковской деятельности.

Процентный риск, проявляющийся как вероятность получения убытков по причине колебаний процентных ставок, в условиях сохранения нестабильности в экономике будет иметь продолжительное действие. В этой связи инструментами механизма кредитования выступают меры, обеспечивающие банку отказ от принятия избыточных рисков, что может обеспечить снижение убытков от колебания процентных ставок. Среди таких мер предлагается совершенствование процедур взыскания залога и других видов обеспечения по кредитам, что позволит банкам в меньшей степени закладывать в процентные ставки риски невозврата кредитов.

Проявление инфляционного риска происходит через снижение реальной доходности осуществленных операций. Этому может противостоять инвестиционный механизм социально-ориентированного банкинга, реализуемый посредством диверсификации источников фондирования, что обеспечивает достижение баланса их риска и доходности. Значительно способствовало бы реализации этого механизма обеспечение доступа банков к более «длинным» и более «дешевым» ресурсам за счет возможности привлечения пенсионных накоплений, введения безотзывных вкладов для физических лиц.

Валютный риск играет значительную роль в развитии банковской деятельности в России. Его проявление реализуется как возникновение потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты. Как показывает практика, основным способом преодоления валютного риска является хеджирование. Однако банки предпочитают осуществлять выборочное хеджирование, когда курсы валют изменяются неблагоприятно для них, то хеджируются риски, а если движение ставок идет в нужном для них направлении, то риск остается непокрытым. Это связано с тем, что хеджирование требует значительных суммарных затрат на комиссионные и

премии опционов, поэтому выборочное хеджирование позволяет снижать общие затраты. В связи с чем в современных условиях более предпочтительным инструментом защиты от валютных рисков является их страхование после того, как курсы валют изменились до определенного уровня. Это позволяет выдержать неблагоприятные изменения до уровня допустимого предела, но после этого требуется полное хеджирование для предотвращения последующих убытков.

В случае *проявления инвестиционного риска* может быть реализована возможность возникновения материальных и финансовых потерь в процессе осуществления вложений денежных средств в различные виды активов. Использование социально-ориентированного банкинга обеспечивает отказ от спекулятивных операций, когда банки реализуют предпочтительные вложения в консервативные финансовые инструменты. Такой выбор финансовых инструментов закладывает в инвестиционную политику банка безрисковый подход, обеспечиваемый выбором надежных инструментов. При этом банки могут потерять в размере доходности, но при расчете на долгосрочную перспективу, которую предусматривает социально-ориентированный банкинг, это не может отрицательно отразиться на конечных результатах банковской деятельности.

Риск ликвидности находит проявление в вероятности возникновения потерь, связанных с отсутствием возможности продажи определенных активов в требуемом объеме за достаточно короткий период времени по приемлемой рыночной стоимости. Применение механизма оптимизации управления банком должно быть связано с внедрением консервативной политики управления ликвидностью, построенной на регулярной переоценке рисков и покрытии принимаемых рисков адекватным размером резервов и капитала. Такая политика предполагает отсутствие разрыва между активами и пассивами в рамках одной группы, сформированной по срокам, или осуществление размещения активов на более короткие сроки по сравнению со сроками привлеченных пассивов.

Таким образом, выявление рискогенных зон банков и применение специальных инструментов воздействия на риски в рамках этих зон, показывает, что они оказывают воздействие на достижение финансовой устойчивости банками и формируют положительную репутацию о банке среди его клиентов и акционеров. Ряд инструментов может играть важную роль в преодолении негативных эффектов кризиса, но их эффективность зависит от качественных параметров банковской политики управления рисками. Для оценки преимуществ социально-ориентированной политики банка по управлению рисками сделаем ее сравнение с политикой традиционного банка (табл.3.6).

Таблица 3.6. – Составляющие элементы политики управления рисками социально-ориентированного и традиционного банка

Показатели управления рисками	Социально-ориентированный банкинг	Традиционный банкинг
Объект управления	Риски, возникающие при изменении факторов внешней среды	Риски, возникающие при изменении факторов внешней и внутренней среды
Цель управления	Избегание отклонений от запланированных показателей	Реализация рисков с минимальными потерями
Уровень обеспечения ресурсами	Высокий уровень обеспеченности ресурсами	Непостоянный уровень обеспеченности ресурсами ввиду наличия периодической потребности отвлечения средств на преодоление рисков
Качество управленческих решений	Высокое качество управленческих решений, определяемых ESG-принципами	Реагирование на изменение факторов внешней и внутренней среды
Уровень рискованности проводимых операций	Толерантность к риску	Высокий уровень рисковости по причине влияния факторов внешней и внутренней среды
Уровень информационной прозрачности	Высокий уровень информационной прозрачности деятельности	Ограниченный уровень информационной прозрачности деятельности

Источник: Кармалито, А. А. ESG-банкинг как механизм защиты от рисков / А. А. Кармалито // Финансы и реальный сектор экономики в современных условиях: сборник статей VI Международной научно-практической конференции, Пенза, 25 марта 2024 года. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2024. – С. 9.

Проведенные сопоставления структурных элементов политики управления рисками социально-ориентированного и традиционного банков выявили разные подходы к выбору инструментов реализации этой политики. Основное отличие рассмотренных подходов состоит в том, что у в политике традиционных банков основной упор делается на защите от рисков, которые генерируются как внутренними, так и внешними факторами. А у социально-ориентированных банков на первом месте проявление рисков под влиянием внешних факторов, поскольку политика социально-ориентированного банка строится на принципах, обеспечивающих ему устойчивые позиции за счет применения социально-ориентированной бизнес-модели, в которой уже учтены различные риски, поэтому у них выстраивается защита от всех рисков.

Учет широкого спектра рисков имеет преимущество, состоящее в том, что такой подход ориентирован на прогноз вероятностных последствий наступления рисков и правильное распределение имеющихся ресурсов, обеспечивающее возможность применения более широкого инструментария адаптации деятельности банка к изменившимся условиям. Поэтому социально-ориентированный банкинг позволяет определять будущие возможности развития банка, тем самым создавая основы для минимизации рисков в текущей деятельности.

Следовательно, в модели социально-ориентированного банкинга заложены инструменты минимизации рисков банковской деятельности. Кроме того, эти инструменты имеют преимущества и в части развития деятельности, ориентированной на потребности государства, общества и клиентов. В связи с чем, по мнению автора, рассмотренные инструменты могут составить основу для формирования механизмов интеграции социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками банковской деятельности для всех видов банков. В рамках обозначенной цели механизм интеграции можно определить как встраивание инструментов и методов социально-ориентированного банкинга в последовательность

звеньев по управлению рисками для усиления их воздействия на преодоление рискованных ситуаций.

Целью формирования механизма интеграции является предотвращение потенциальных событий, способных повлиять на результаты деятельности банка и обеспечивающих приемлемый уровень угроз для банка или степень реализации возможностей осуществления банковской деятельности.

Если с точки зрения управления рисками цель конкретизируется как поиск источников отклонения от планируемых результатов и управление этими отклонениями, то с позиции социально-ориентированного банкинга как определение будущих возможностей развития банка. И в первом, и во втором направлении развития банковской деятельности основной ориентир направлен в сторону определения перспектив и выявления возможностей совершенствования банковской деятельности. Следовательно, в обоих направлениях заложены общие принципы осуществления управленческого процесса банковской деятельностью, что делает их совместимыми и поэтому допускающими проведение интеграционных мероприятий.

Рассмотрим схему реализации механизма интеграции социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками банка (рис.3.2).

На приведенной на рис. 3.2 схеме представлены два варианта структуры системы управления рисками: с учетом инструментов социально-ориентированного банкинга и без учета этих инструментов. По составу управляющих звеньев во втором случае происходит подключение новых компонент, которые направлены на стабилизацию деятельности банка и недопущение рисков. Этому способствует содержание инструментов социально-ориентированного банкинга, которые ориентированы на достижение социального эффекта.

В связи с чем они призваны выстраивать деятельность банка таким образом, чтобы сокращать рискованные зоны и тем самым выводить банковскую деятельность на эффективные направления с ориентацией на долгосрочное развитие.

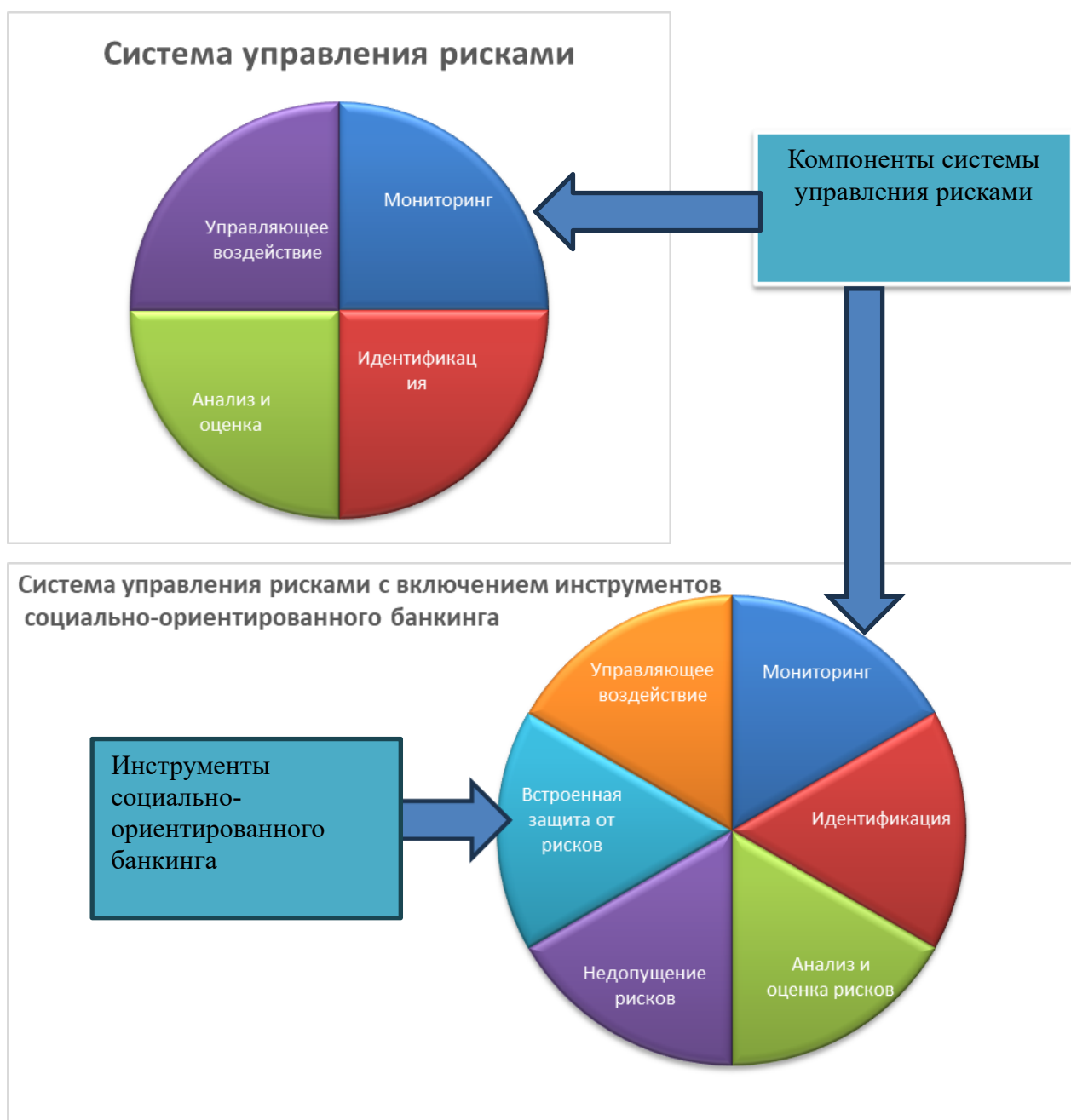


Рис.3.2. – Схема интеграции инструментов социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками

Внедрение нового подхода к управлению рисками в сегодняшних условиях очень актуально для средних и малых банков. Это связано с тем, что продолжающаяся концентрация банковского рынка захватывает новые регионы и сегменты, поэтому для того, чтобы остаться в своих клиентских и продуктовых нишах малые и средние банки должны выстраивать новый вектор своего развития. Это потребует от них трансформации банковской

бизнес-модели в сторону ориентации ее на социально-ориентированный банкинг, поскольку именно эта модель соответствует современным направлениям развития нашего государства. Поскольку принятие на себя социальных обязательств процесс достаточно затратный, особенно для малых банков, поэтому самым оптимальным вариантом может стать внедрение инструментов социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками. Это нужно рассматривать как необходимое условие развития банковского бизнеса за счет формирования поддерживающих механизмов, обеспечивающих улучшение качества кредитного портфеля, банковской инфраструктуры, клиентского обслуживания. Это позволит банкам повысить свой потенциал и выявить ресурсы для долгосрочного развития.

3.3. Методика оценки социально-экономической эффективности деятельности банка в результате реализации социально-ориентированного банкинга

Рассмотрим значение социального эффекта как итогового показателя социально-ориентированной деятельности банков. Для этого проведем анализ сложившихся в экономической литературе подходов к оценке социального эффекта в деятельности банков.

Введенный в 2023 году ЭКГ-рейтинг (экология, кадры, государство) ответственного бизнеса¹⁴⁸ предлагает оценку социальной ответственности российского бизнеса посредством рассмотрения технологий, которые применяют компании с точки зрения заботы об окружающей среде, уровня зарплаты в среднем по экономике, вложений в национальные цели развития. Учитывая, что данная оценка является универсальной и применяется ко всем российским предпринимательским структурам, она не отражает специфики деятельности коммерческих банков, поэтому ее можно использовать как общий показатель учета банками национальных ценностей и приоритетов

¹⁴⁸ Официальный сайт Федеральной налоговой службы. – Электронный ресурс: https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities_fts/13680640/?ysclid=m8legghrch556799183 (дата обращения: 20.03.2025)

страны. В связи с этим необходимо рассмотреть специальные методы, оценивающие непосредственно банковскую деятельность.

В современной экономической литературе представлен широкий спектр методических подходов к оценке банковской деятельности. Но только несколько подходов рассматривают оценку социальной деятельности банков. Основная часть подходов рассматривает оценку банков с позиции устойчивости банковской деятельности, их финансовой надежности и результативности деятельности. И лишь отдельные методики посвящены оценке социальной деятельности банков. Рассмотрим основные из них.

Представляет интерес подход Ларионовой И.В.¹⁴⁹, которая предложила методику оценки социальной деятельности банков на основе анализа отчетов банков по КСО. Такой подход включает несколько оценочных методов, в том числе контент-анализ и экспертное оценивание отчета по корпоративной социальной ответственности.

Данный метода обладает своими преимуществами и недостатками. Во-первых, представляемая банками отчетность должна соответствовать стандартам в области КСО, в том числе международному стандарту ISO26000, что обеспечивает определенное качество отчетов и сопоставимость публикуемых показателей. Во-вторых, поскольку отчеты подготавливают сами банки, то прозрачность данных зависит от уровня отношения банковских работников к подготовке отчетности, что допускает определенные искажения отдельных показателей. Вместе с тем по мнению авторов методики, усиление репрезентативности оценки отчетности банков может способствовать проведение опросов сотрудников и экспертов, как составляющая часть реализации данной методики. Так, в целях предотвращения публикации недостоверных данных был введен в практику отчетности банков социальный аудит, где специализированные компании

¹⁴⁹ Ларионова И.В. Эффективность деятельности банков с государственным участием: критерии, оценка и направления повышения: монография / И.В. Ларионова и др.; под ред. И.В. Ларионовой. — М.: РУСАЙНС, 2015. — 248 с.

проводят проверку отчетности по КСО и подтверждают правильность предоставленных банком данных.

Другой методический подход к оценке социальной эффективности банковской деятельности строится на методе факторного опроса, применяемого в западной практике при оценке социальной эффективности¹⁵⁰. Он строится на квалиметрической технологии, в рамках которой оцениваются ответы респондентов в зависимости от уровня факторов (независимых переменных), что позволяет оценить влияние каждого фактора на зависимую переменную. Такой подход позволяет выявлять структуру социальных и индивидуальных особенностей респондентов и устанавливать причины, лежащие в основе их суждений, однако требует проведения более тщательного отбора состава опрашиваемых категорий работников и клиентов банков.

В российской практике большую популярность в оценке социальной эффективности банковской деятельности получил метод экспертных оценок. Его суть состоит в целенаправленном проведении экспертами анализа деятельности банка по конкретным направлениям с последующей количественной оценкой и обработкой полученных ответов. При этом особенность метода состоит в отборе экспертов, в качестве которых могут выступать квалифицированные специалисты, имеющие высокий уровень компетенций в изучаемой области¹⁵¹. Особенность этого метода состоит не только в правильном отборе экспертов, но и в последующей обработке экспертных оценок с проведением согласованности мнений экспертов для получения итоговой оценки.

В последнее время получает широкое распространение рейтинговая методика оценки социальной эффективности банковской деятельности, которая строится на основе агрегирования показателей по долям с

¹⁵⁰ Scholtens B. Corporate social responsibility in the international banking industry / B. Scholtens // Journal of Business Ethics. – 2009. – 2 (86). – P. 159-175.

¹⁵¹ Данелян Т. Я. Формальные методы экспертных оценок. // Экономика, статистика, информатика. 2015. №1. С.183.

последующей корректировкой по весовым значениям¹⁵². Основным инструментом данной методики выступает присвоенный экспертами рейтинг, характеризующий основные показатели деятельности банка, который в итоге позволяет оценить место банка в конкретной выборке аналогичных институтов.

В зону анализа попадают только те показатели, которые имеют количественную оценку. При этом указанные показатели должны быть сопоставимы с показателями других участников рейтинговой оценки. В отличие от рассмотренных выше методик и методических подходов к оценке социальной эффективности банковской деятельности, данная методика включает всестороннюю оценку банковской деятельности и содержит возможность проведения сравнительного анализа.

В практике регуляторного надзора банковской деятельности применяется именно рейтинговая методика. Так, основные методики Банка России строятся на рейтинговом подходе с учетом проведения сопоставлений в рамках всего банковского сектора¹⁵³. В международной практике также предпочтение отдается рейтинговым методикам в области оценки социально-ориентированного развития. Так, в документе Глобальные инициативы по рейтингам в сфере устойчивого развития (GISR)¹⁵⁴ представлены критерии проведения оценки с акцентом на этические нормы проведения анализа. Данный документ заложил эталонные принципы проведения такой оценки, которые стали широко использовать в мировой практике.

В рамках оценки социальной эффективности находит применение индексный метод, который представляет собой разновидность статистического исследования, основанного на измерении социально-экономических явлений через применение индексов, рассчитываемых путем приведения анализируемых величин к единому показателю. Индексный

¹⁵² Латышева Т.С., Матвейчук Л.Н. Методики рейтингового анализа финансового состояния предприятий. // Вестник магистратуры. 2012. № 9-10 (12-13). С.96.

¹⁵³ «Об оценке экономического положения банков». Указание Банка России от 3 апреля 2017 г., №4336-У.

¹⁵⁴ GISR. Foundation. – URL: <https://gisr.foundation/>

метод позволяет определять стоимость полученных эффектов на основе применяемых коэффициентов (индексов), которые выступают базой оценочной стоимости произведенных улучшений.

В международной практике оценки социально-ориентированных проектов сложилась система индексов, расчет которых демонстрирует отношение компаний к экологическим, социальным и управленческим новациям в своей деятельности. Среди них такие индексы как: DSI400, FTSE 4 Good, Dow Jones Sustainability Index (DJSI), NASDAQ Social Index¹⁵⁵. Расчет этих индексов осуществляется на основе вычисления взвешенной суммы баллов за ответы на вопросы в специальной экспертной анкете, которая служит базой для определения общего рейтинга путем построения многофакторной балльной модели.

Применительно к банковской деятельности наиболее часто индексный метод применяется при оценке удовлетворенности клиентов услугами банка, который позволяет за счет оценки соотношения цены и других качественных показателей услуги определить индекс отношения клиентов к этой услуге. Наиболее известными индексными методами являются: расчет индекса удовлетворенности клиентов обслуживанием в банке; оценка индекса потребительской лояльности; модель SERVQUAL (service quality – качество услуги); оценка эффективности перекрестных продаж для определения потенциала кросс-продаж и «глубины отношений с клиентом».

В российской оценочной практике известна индексная методика В. Кромонава, используемая для банковской деятельности, в рамках которой надежность банка определяется «пропорционально вероятности того, что размер банковских резервов покрывает величину соответствующих рисков»¹⁵⁶. Для расчета индексных показателей в методике применяется функция нормального распределения (функция Гаусса), что позволяет

¹⁵⁵ Каз М.С., Сакун Е.С. Системы оценки деловой репутации и социальной ответственности: пути интеграции. // Вестник Томского государственного университета. 2-10. № 3. С.53-54.

¹⁵⁶ Кромонов В.Г. Как составляется рейтинг надежности журнала "Профиль" // 2000. Профиль. №9 (181). С.29.

сформировать систему нормирующих коэффициентов и систему отсеков, в которых максимально учитывается влияние внешних факторов на финансовые показатели банка.

Представляет интерес индексная методика Новаторова Э.В., в которой предлагается измерение пяти критериев качества банковской услуги на основе применения адаптированной методики «SERVQUAL», что позволяет проводить измерение значимости коэффициентов качества предоставляемых банком услуг для потребителей¹⁵⁷.

Таким образом, проведенный обзор сложившихся в мировой и отечественной практике методов оценки социальной эффективности показал, что большинство из них не содержат прямых механизмов оценки социально-ориентированной деятельности банков, поскольку не учитывают специфические особенности банковской деятельности, проявляющиеся в следующем:

- наличие нескольких заинтересованных потребителей и участников банковской деятельности, каждый из которых ожидает повышение социальной эффективности деятельности банков по отношению именно к этой группе участников;
- ограниченный спектр критериев и показателей, позволяющих провести оценку социальной эффективности банковской деятельности;
- проявление социальных результатов деятельности банков через определенный промежуток времени.

В связи с наличием выявленных ограничений в рассмотренных методиках расчета социальной эффективности банковской деятельности существует необходимость разработки методики оценки социальной эффективности банковской деятельности с учетом сложившейся практики и возникших новых критериев и показателей, отражающих современный подход банков к социально-ориентированной деятельности.

¹⁵⁷ Новаторов Э.В. Методика оценки качества банковских услуг / Э.В. Новаторов // Практический маркетинг. – 2001. – № 10. – С. 30–39.

По мнению автора, при определении основных целей разрабатываемой методики необходимо учитывать, что банки прежде всего выступают как коммерческие организации, нацеленные на получение прибыли от своей деятельности. И только во вторую очередь они реализуют социальную политику, отражающую интересы общества.

Поэтому в основе предлагаемой автором методики должно найти применение сочетание оценочных показателей банковской деятельности и социальных показателей. Оценка банковской деятельности в настоящее время осуществляется на основе методики Центрального банка Российской Федерации¹⁵⁸, целью которой является получение достоверной картины финансовой деятельности банков. Механизмы реализации методики направлены на проведение оценки независимыми экспертами для определения позиции банка в одной из классификационных групп. Они включают сочетание экспертного и балансового подходов к проведению оценки. Основные показатели, используемые в методике: капитал, активы, доходность, ликвидность, структура собственности и др. При этом основной подход методики строится на многокритериальности оценки без интегрирующего показателя, каким может выступать понятие эффективности банковской деятельности.

Более интегрированный подход предложен Е. С. Стояновой для оценки финансовой устойчивости банков¹⁵⁹, которая оценивает не только доходность банка, но и эффективность его деятельности с позиции отражения интересов потенциальных инвесторов. В отличие от методики Центробанка, в данной методике используются как абсолютные показатели (прибыль, собственный капитал, активы, пассивы и др.), так и относительные показатели, в том числе рентабельность капитала и активов, добавочный капитал, а также мультипликаторы капитала. С точки зрения акционеров и клиентов банка оценка абсолютных и относительных показателей имеет большее значение,

¹⁵⁸ Указание Банка России от 3 апреля 2017 г. № 4336-У «Об оценке экономического положения банков».

¹⁵⁹ Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика / Е.С. Стоянова. - Москва: Перспектива, 2010. - 656 с.

поскольку показывает реальную позицию банка, которую он достиг в своем развитии. А для инвесторов значение эффективности соответствует показателю степени выгодности вложения капитала.

Вместе с тем обе методики не касаются оценки социально-ориентированной деятельности банков. В целях обоснования социально-ориентированных оценочных критериев рассмотрим Рекомендации по оценке социально-экономической эффективности социальных программ¹⁶⁰, подготовленных для организаций, осуществляющих финансирование социальной деятельности. Данные рекомендации определяют социально-экономическую эффективность как соотношение социальных результатов или эффектов, имеющих денежное выражение, к затратам на реализацию этих мероприятий. При этом оценка этого показателя опирается на анализ соотношения затрат и выгод от социальных эффектов тех полученных результатов, которые могут быть монетизированы и доступны для выражения в стоимостных единицах¹⁶¹.

Среди социальных результатов в рассматриваемой методике предлагаются следующие показатели:

- рост доходов или экономия расходов получателей социальных услуг или продуктов в будущем;
- экономия общественных ресурсов в результате осуществления социальной поддержки определенной категории граждан;
- прирост общественных доходов за счет роста занятости и производительности труда при реализации социально значимых проектов.

Таким образом, данный методический подход может быть использован в разрабатываемой авторской методике для оценки социально-ориентированной деятельности банков, поскольку содержит набор

¹⁶⁰ Рекомендации по оценке социально-экономической эффективности социальных программ. Определения, подходы, практический опыт / Е.И. Андреева, И.Д. Горшкова, А.С. Ковалевская — М.: Издательство «Проспект», 2014. — 72 с.

¹⁶¹ Рекомендации по оценке социально-экономической эффективности социальных программ. Определения, подходы, практический опыт / Е.И. Андреева, И.Д. Горшкова, А.С. Ковалевская — М.: Издательство «Проспект», 2014. — С.24-25.

показателей, применимых для оценки мероприятий, проводимых банками при реализации социальной политики.

Учитывая, что банки, с одной стороны, выступают как коммерческие институты, а, с другой – реализуют мероприятия социальной политики государства, с целью оценки их многоаспектной деятельности необходимо использовать показатели и социальной, и экономической эффективности. В связи с чем основу авторской методики будет составлять набор социально-экономических показателей.

Целью авторской методики оценки социально-экономической эффективности деятельности банков является определение интегрированного показателя, отражающего уровень социальной и экономической эффективности их деятельности, ориентированной на участников и пользователей банковских услуг. Реализация поставленной в методике цели требует решения следующих задач:

- выявить основные показатели оценки социально-экономической эффективности деятельности банков;
- провести стоимостную оценку мероприятий, включенных в социально-ориентированную политику банка, с учетом основных экономических показателей его деятельности;
- рассчитать интегрированный показатель оценки социальных результатов деятельности банков для участников и пользователей банковскими услугами.

Методической базой разработки методики является:

- методика Банка России¹⁶²;
- методика оценки финансовой устойчивости банков Е. С. Стояновой¹⁶³,
- рекомендации по оценке социально-экономической эффективности социальных программ¹⁶⁴.

¹⁶² Указание Банка России от 3 апреля 2017 г. № 4336-У «Об оценке экономического положения банков».

¹⁶³ Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика / Е.С. Стоянова. - Москва: Перспектива, 2010. - 656 с.

Разработка алгоритма социально-экономической эффективности деятельности банков.

Алгоритм проведения квалиметрического анализа социально-ориентированной деятельности банков предполагает определение аналитических методов, ориентированных на конкретные группы участников и потребителей банковской деятельности. Например, для инвестора имеет большое значение анализ планируемых затрат и ожидаемого социального эффекта. В то время как для государства имеет принципиальное значение экономия общественных затрат, связанных с реализацией социальных проектов. Поскольку не существует единых универсальных стандартов оценки социальных результатов, в рамках данной методики будем основываться на алгоритме оценке конкретных результатов социальной деятельности банков для выделенных нами групп участников и получателей банковских услуг (рис.3.3).

В основе предлагаемого алгоритма развития социально-ориентированного банкинга лежит установление взаимосвязи между банками и его стейкхолдерами, а именно: клиентами, государственными структурами, заемщиками, вкладчиками, инвесторами, акционерами. Для этого необходимо реализация системы инструментов для получения результатов, имеющих социальный эффект. По мнению автора, именно интегрированный показатель социально-экономической эффективности выступает итоговым результатом реализации социально-ориентированного банкинга, поэтому расчет этого показателя является неотъемлемой частью всех мероприятий, реализуемых в рамках рассматриваемого процесса:

- государственные структуры получают от банков экспертизу, эффективное содействие в виде ГЧП-проектов, банковское сопровождение контрактов для более эффективного и прозрачного

¹⁶⁴ Рекомендации по оценке социально-экономической эффективности социальных программ. Определения, подходы, практический опыт / Е.И. Андреева, И.Д. Горшкова, А.С. Ковалевская — М.: Издательство «Проспект», 2014. — 72 с.

- использования выделяемых средств, что можно в совокупности определить как социальная помощь банков;
- заемщики ориентируются на льготные условия по кредиту;
 - вкладчики получают проценты по вкладу с гарантированной защитой капитала;
 - инвесторы работают с социальными инвестициями, получая при этом социальный эффект от их вложения;
 - Акционеры/учредители, воздействуя на работу банка, располагают определёнными ожиданиями от результатов его деятельности.



Рис. 3.3. – Алгоритм реализации социально-ориентированного банкинга с учетом результатов, получаемых участниками и получателями банковских услуг

Источник: составлено автором.

Таким образом, каждой группе участников соответствует свой социальный результат, которые в совокупности образуют интегрированный показатель социально-экономической эффективности. Построим пошаговый алгоритмический процесс оценки социально-экономической эффективности.

1-ый шаг. Определение групп участников и получателей банковских услуг.

2-ой шаг. Выявление цели сотрудничества участников и получателей услуг с банком.

3-ий шаг. Установление видов и стоимостной характеристики средств, необходимых для достижения поставленных целей.

4-ый шаг. Обозначение социального результата, получаемого для каждой группы участников и получателей банковских услуг.

5-ый шаг. Определение стоимости социального результата по каждому направлению социально-ориентированной деятельности применительно к выделенным группам участников.

Таблица 3.7. – Показатели оценки социальных результатов социально-ориентированной деятельности банков

Группа	Показатель, отражающий социальный результат	Формула расчета показателя
Государство	Доля социально-ориентированных продуктов	Стоимость затрат на социально-ориентированные продукты/ Совокупная стоимость активов банка
Заемщики	Доля льготного кредитования в общем объеме банка	Объем льготного кредитования/ объем кредитных ресурсов банка
Вкладчики	Индекс доходов по вкладам клиентов банка	Объем суммы выплаченных процентов по вкладам/ объем привлеченных вкладов
Инвесторы	SROI - социальная отдача на инвестиции	Прирост стоимости социальных инвестиций/ объем вложенных инвестиций банком
Акционеры/ учредители	Рентабельность	ROA = чистая прибыль/активы; ROE = Чистая прибыль/ собственный капитал

Составлено автором.

Самым сложным звеном предлагаемой методики является установление видов и стоимостной характеристики средств, необходимых для достижения поставленных целей. Представим социальные результаты через показатели, способные оценить возникающие при этом социальные эффекты.

6-ой шаг. Расчет стоимости интегрального показателя социально-экономической эффективности деятельности банка.

Интегральный показатель социально-экономической эффективности банка рассчитывается как сумма показателей, отражающих социальный эффект по каждой группе участников и получателей социальных банковских услуг.

$$I_{\text{пок.}} = \boxed{\sum D_{\text{соц. пр.}} + V_{\text{л. кр.}} + I_{\text{вкл.}} + SROI + ROA + ROE.}$$

Где $I_{\text{пок}}$ - интегральный показатель социально-экономической эффективности деятельности банка;

$D_{\text{соц. пр.}}$ – доля социально-ориентированных продуктов в деятельности банка;

$V_{\text{л. кр.}}$ – доля льготного кредитования в общем объеме кредитов банка;

$I_{\text{вкл.}}$ – индекс доходов по вкладам клиентов банка;

$SROI$ - социальная отдача на инвестиции, вложенные банком;

ROA - рентабельность активов банка;

ROE – рентабельность собственного капитала банка.

Отличие предлагаемой методики от ранее существующих состоит в следующем:

- 1) на основе примененной систематизации участников социально-ориентированного банкинга по группам и целям уточнено значение социального эффекта по каждой из выделенных групп;
- 2) в рамках обоснованного алгоритма реализации социально-ориентированного банкинга определен механизм расчета социально-экономической эффективности банковской деятельности как интегрального показателя социальных эффектов, получаемых выделенными группами участников;

- 3) интегральный показатель социально-экономической эффективности представляет собой базу для проведения сравнительного анализа, формирования рейтингов для коммерческих банков в области развития социально-ориентированного банкинга.

Апробация методики оценки социально-экономической эффективности деятельности банков

Для того, чтобы проверить корректность авторской методики, проведем расчет интегрального показателя для выбранных нами банков, которые активно развивают социально-ориентированный банкинг: Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк и Россельхозбанк. Применим Алгоритм методики к каждому из выбранных банков.

1-ый шаг. Определим группы участников и получателей банковских услуг: государственные структуры, заемщики, вкладчики, инвесторы, акционеры.

2-ой шаг. Выявим цели сотрудничества участников и получателей услуг с банком: для государственных структур – участие банков в социальных и ГЧП-проектах; для заемщиков - выдача льготных кредитов; для вкладчиков – получение более высоких процентов по вкладу с гарантированной защитой капитала; для инвесторов - отдача на социальные инвестиции; для акционеров – эффективность деятельности банка.

3-ий шаг. Установим виды и стоимостные характеристики средств, необходимых для достижения поставленных целей (табл.3.8).

4-ый шаг. Определение социального результата, получаемого для каждой группы участников и получателей банковских услуг (табл.3.9).

5-ый шаг. Определение стоимости социального результата по каждому направлению социально-ориентированной деятельности применительно к выделенным группам участников.

Таблица 3.8. – Показатели вложений социальных инвестиций банков и объемы полученного на них социального эффекта

Россельхозбанк ¹⁶⁵	Сбербанк ¹⁶⁶	Банк ВТБ ¹⁶⁷	Газпромбанк ¹⁶⁸
Разведение КРС – 24,6 млрд руб. Поддержка проектов в свиноводстве – 188,1 млрд руб. Поддержка проектов в мясном и молочном направлениях – 216,1 млрд руб. Проекты по выращиванию овощей в закрытом грунте – 264,9 млрд руб. Проекты в садоводстве – 11,7 млрд руб. Проекты по производству яиц – 32,8 млрд руб. Итого: 738,2 млрд руб.	Объем портфеля социального инвестирования – 9,0 трлн руб. Социальные вклады – 2,6 трлн руб. Льготные продукты для уязвимых и особых категорий клиентов – 2,6 трлн руб. Финансовая поддержка ГЧП-проектов – 125 млрд руб. Итого: 14,32 трлн руб.	Вложения в транспортную инфраструктуру – 166 млрд руб. Проекты ГЧП – 14 млрд руб. Вложения в устойчивую финансовую деятельность – 4 млрд руб. Цифровая трансформация – 291,3 млрд руб. Объем социальных льгот – 3,1 млрд руб. Программа Спортивная страна 8,1 млрд руб. Программа Патриотизм – 2,9 млрд руб. Культурная страна – 1,3 млрд руб. Здоровая страна – 1 млрд руб. Образованная страна – 0,8 млрд руб. Деловая страна – 0,5 млрд руб. Итого: 475,3 млрд руб.	Портфель финансирования проектов зеленой энергетики – 228 млрд руб. Кредитование производства оборудования для зеленой энергетики – 7 трлн руб. Итого: 7,228 трлн руб.
Эффект от внедрения: 74 млрд руб. За счет роста рентабельности производства на 10-12%.	Эффект от внедрения: 2,57 трлн руб. , в том числе: Выручка от реализации некредитных социальных продуктов бизнесу	Эффект от внедрения: 300,4 млрд руб. , в том числе: экономия ОПЕХ – 1,9 млрд руб. эффект от внедрения программы безбумажный банк – 3,5 млрд руб.	Эффект от внедрения: 360 млрд руб. , где кредитные лимиты в энергетике, соответствующие принципам устойчивого

¹⁶⁵ Приоритеты устойчивого развития. – Электронный ресурс:

<https://www.rshb.ru/about/priorities?ysclid=m2aipwudun721792867>

¹⁶⁶ Отчет об устойчивом развитии Сбербанка за 2023 год. – Электронный ресурс: <https://www.sbergaem-vmeste.ru/news/o-lyudyah-finansah-i-klimat-sber-opublikoval-esg-otchyot-za-2023-god>

¹⁶⁷ Отчет об устойчивом развитии ВТБ. – Электронный ресурс:

<https://rspp.ru/upload/uf/70f/g0hnbhgd4krwmylhiulft0mfzldpqe/VTB-OUR-2022.pdf>

¹⁶⁸ Отчет о воздействии Газпромбанка за 2022 год. – Электронный ресурс:

<https://rspp.ru/upload/uf/526/atbr41legx4vgln5qznf12ufn13m65l2/GPB-OUR-2022.pdf>

	– 1,6 трлн руб. Выручка от реализации некредитных продуктов – 461 млн руб. Прирост объема устойчивых кредитных продуктов – 945,9 млрд руб. Приток средств от выпуска зеленых облигаций – 25 млрд руб. Результативность ESG-продуктов для частных клиентов – 1,1 млрд руб.	Эффект от внедрения Омн. платформы – 291 млрд руб. Устойчивая фин. деятельность – 4 млрд руб.	развития, - 360 млрд руб.
--	---	--	---------------------------

Составлено автором по данным отчетов банков.

Для расчета нами использованы данные по определенным в методике показателям, которые взяты из отчетов банков по устойчивому развитию, которые они ежегодно публикуют на своих сайтах.

Таблица 3.10. – Расчет показателей оценки социальных результатов социально-ориентированной деятельности банков

Показатель, отражающий социальный результат	Сбербанк	ВТБ банк	Газпром банк	Россельхоз банк
Доля социально-ориентированных продуктов	14,32 /49,2 = 0,29	591,85/ 2940 = 0,2	7,228/ 15,91= 0,45	738,2/ 4470 = 0,16
Доля льготного кредитования в общем объеме банка	22,74/37,9= 0,6	14,26/17,4= 0,82	5,81/11,4= 0,51	1,12/3,4= 0,33
Индекс доходов по вкладам клиентов банка*	8,64	9,31	9,68	10,65
SROI - социальная отдача на инвестиции	2,57/14,32= 0, 2	300,4/475,3= 0,6	360/ 7228= 0,1	74/738,2= 0,1
Рентабельность:				
ROA	1,4/50,7=2,7	0,185/26,3=0,7	0,239/15,3=1,5	0,032/4,7=0,7
ROE	1,4/6,0=23,3	0,185/10,8	0,239/1,2=19,9	32/594=5.3

Составлено автором по данным отчетов банков. – Электронный ресурс: <https://www.banki.ru/banks/ratings/?ysclid=lx602ihydj518122980>; Итоги работы крупнейших ипотечных банков. - <https://profescrow.ru/wp-content/uploads/2024/04/mh3oek1o0wy25bct3totj9gjirp8jfd.pdf>; Средняя ставка по вкладам в 2023 году. - <https://www.banki.ru/news/research/?id=10997238>

*Индекс доходности по вкладам в банки. – Электронный ресурс: https://finuslugi.ru/navigator/analitika/stat_indeks_dohodnosti_vkladov_26_03_01_04_krupnye_banki_zamorozili_stavki_po_vkladam

При этом выбраны только те показатели, которые характеризуют социально-ориентированную деятельность банков, в то время как расходы, направляемые на благотворительность в расчет нами не взяты, поскольку методика ориентирована на социально-экономическую эффективность, связанную с основной деятельностью банков.

6-ой шаг. Расчет интегрального показателя социально-экономической эффективности социально-ориентированной деятельности банков (табл.3.11).

Используя формулу расчета интегрального показателя, приведенную в авторской методике, проведем его расчет на основе показателей социального эффекта, рассчитанных по выделенным показателям в табл. 3.11.

Таблица 3.11. – Расчет интегрального показателя социально-экономической эффективности социально-ориентированной деятельности банков

	Сбер банк	ВТБ банк	Газпром банк	Россельхоз банк
Доля социально-ориентированных продуктов по отношению к активам банка	0,29	0,2	0,45	0,16
Доля льготного кредитования в общем объеме кредитов банка	0,6	0,82	0,51	0,33
Индекс доходов по вкладам	8,64	9,31	9,68	10,65
SROI - социальная отдача на вложенные социальные инвестиции	0, 2	0,6	0,1	0,1
ROA	2,7	0,7	1,5	0,7
ROE	22,5	10,8	19,2	5,3
Интегральный показатель социально-экономической эффективности банка	34,91	22,25	31,44	17,75

Источник: оставлено автором.

Таким образом, проведенные расчеты интегрального показателя социально-экономической эффективности деятельности банков показал самый высокий результат у Сбербанка - 34,91, затем идет Газпромбанк с показателем 31,44, значительно меньший показатель у ВТБ – 22,25, самый низкий показатель у Россельхозбанка -17,75.

Нужно отметить, что полученные значения и составленная на их основе иерархия распределения банков в нашей выборке по значению социально-экономической эффективности совпадает с показателями распределения мест в рейтинге российских банков российского агентства RAEX¹⁶⁹, которое проводит ежегодный анализ деятельности российских банков в области устойчивого развития на основе анализа их отчетов. В связи с чем можно сделать вывод, что разработанная нами методика оценки социально-экономической эффективности деятельности банков корреспондирует с другими методиками в данной области, но при этом отражает особенности учета экономической и социальной эффективности банковской деятельности.

В то же время, как было показано выше, в структуру социально-ориентированного бизнеса пока вовлечено только 10% российских банков. В связи с чем существует необходимость расширения количества банков, способных развивать социально-ориентированный банкинг. Для чего потребуются дальнейшее усиление сотрудничества коммерческих банков, с одной стороны, государства, профильных министерств и ведомств, регулятора банковской деятельности, а также государственной корпорации развития (ВЭБ РФ), с другой стороны, в процессе формирования стимулов для перехода к социально-ориентированной банковской модели. Среди таких мер первостепенное значение имеют следующие:

- утверждение официальной модели социально-ориентированного банкинга и присвоение банкам категории соответствия этой модели, позволяющей претендовать на льготы и преференции;

¹⁶⁹ ESG-Рэнкинг российских компаний. Raex-rr.com. - Электронный ресурс: https://raex-rr.com/pro/ESG/ESG_companies/ESG_rating_companies/2022.4 (дата обращения: 09.12.2023).

- введение профильных метрик и стандартов отчетности;
- разработка и внедрение социально-ориентированных стандартов в корпоративную деятельность банков;
- создание системы финансовых стимулов, включающих налоговые льготы, а также возможности снижения ставки резервирования на сумму затрат на социально-ориентированные проекты;
- упрощение требований по выпуску «зеленых» облигаций, осуществления «зеленого» кредитования, а также социальных проектов;
- возможность получения государственной поддержки на возмещение части затрат, связанных с реализацией социально-ориентированных проектов.

Выводы по третьей главе:

В данной главе на основе анализа показателей развития банковского сектора в 2018-2023 гг. доказано, что банки сохранили положительную динамику своего развития, хотя и наблюдается перераспределение основных компонентов финансового результата в сторону чистого процентного дохода. Вместе с тем, активность банков в реализации социально-ориентированной повестки в 2022 году значительно снизилась. В сложившихся условиях происходит пересмотр и уточнение приоритетов и планов реализации стоящих перед банками задач с учетом национальных интересов России. В связи с чем банки пытаются сконцентрироваться на внутренней политике как доминирующей в текущем периоде. При этом западная ESG-концепция, получившая распространение в мире, для России на сегодняшний день становится не актуальной, так как она спроектирована по западным стандартам, ущемляя интересы других участников. Вместе с тем отказываться от использования ряда основных принципов этой концепции для российских банков будет неправильно, поскольку крупнейшие банки внедрили ряд основных принципов в свою деятельность, вложив в этот процесс значительные ресурсы. В связи с этим существует необходимость

трансформации содержательной части социально-ориентированной концепции в сторону ее максимальной направленности на актуальную повестку российской экономики. Поэтому российская модель социально-ориентированного банкинга должна отражать преимущественно те задачи, которые направлены на преодоление проблем современного периода развития экономики России.

На основе метода наименьших квадратов построена модель для оценки взаимосвязи между собственным капиталом банков и выделенными автором макроэкономическими факторами, которая показала наличие зависимости между изменением валютного курса и ВВП страны по отношению к собственному капиталу банков. В результате были выявлены наиболее сильные рискогенные зоны, которые оказывают на деятельность банков отрицательное воздействие. С целью минимизации выявленных рисков предложены механизмы интеграции социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками банка.

Разработана и апробирована методика оценки социально-экономической эффективности банка, использующего механизмы социально-ориентированного банкинга, в которой предложена система показателей, позволяющих измерить результаты социально-ориентированных мероприятий банков, ориентированных на основные группы участников социально-ориентированных отношений. В отличие от существующих методик оценки социальной эффективности предложенная методика предусматривает стоимостную оценку выделенных в исследовании показателей, отбор которых произведен автором на основе индикации результатов применения механизмов социально-ориентированной деятельности банка. Предлагаемая методика апробирована на основе данных отчета по достижению устойчивого развития Сбербанка, ВТБ, Газпромбанка и Россельхозбанка, в результате чего был определен высокий уровень социально-экономической эффективности их деятельности.

Заключение

В ходе проведенного диссертационного исследования сделаны следующие выводы и сформулированы предложения.

1. В исследовании выделено четыре концептуальных подхода, определяющих направления развития банков: клиентоориентированный банкинг, этический банкинг, корпоративная социальная ответственность (КСО) и ESG-банкинг. Рассмотрение выделенных концептуальных подходов позволило обосновать направления трансформации финансовых функций банков, направленных на достижение целей устойчивого развития, где основной акцент смещается в сторону развития «устойчивых финансов». Это связано с многоуровневой системой мотивации банков по внедрению ESG-принципов, которые, с одной стороны, поддерживаются объективной необходимостью учета ESG-факторов и минимизации рисков при осуществлении банковской деятельности, а, с другой стороны, активно стимулируются регулирующими органами и общественными организациями как необходимое условие развития банковского бизнеса.

2. На основе контентного анализа научных точек зрения выделены ключевые критерии определения социально-ориентированного банкинга, среди которых:

- доля доходов от социально ориентированных услуг в общем операционном доходе банка;
- количество инструментов ответственного финансирования и инвестирования, обеспечивающих банку достижение долгосрочного положительного социального эффекта;
- уровень развития системы оценки рисков, соответствующей принципам устойчивого развития;
- индикаторы социальной ответственности банка (транспарентность, стандарты корпоративного управления, стремление к долгосрочному

развитию, уровень взаимодействия с клиентами, инвесторами и акционерами).

3. На основе раскрытия сущности и содержания социально-ориентированного банкинга и его структуры выделены следующие механизмы его реализации:

- механизм привлечения ресурсов;
- механизм кредитования;
- механизм инвестирования;
- механизм управления банком;
- механизм транспарентности;
- механизм взаимодействия с клиентами.

4. Анализ направлений развития социально-ориентированного банкинга выявил, что в подавляющем большинстве стран лидирует модель социального банкинга, в основе которой лежат принципы ESG, со смещением акцентов на охрану окружающей среды, энергоэффективность и борьбу с изменением климата. Наибольшее распространение эта модель получила в Западной Европе, но и другие страны мира, такие как Китай, также внедряют данную модель. При этом развитие социального банкинга происходит при активном участии и стимулировании со стороны государства в лице центральных банков и регулирующих финансовых органов в форме либо прямой финансовой поддержки, либо жесткого административного регулирования.

5. Определены современные тенденции в развитии социально-ориентированного банкинга в России, которые по своему воздействию подразделены на положительные, проявляющиеся в наличии в стране сформированной нормативной базы для развития социально-ориентированной повестки; создании социальной инфраструктуры в России; смещении акцентов в сторону социальных инициатив; росте конкуренции на рынке финансовых услуг, и отрицательные, которые находят проявление в снижении объема капитала банков, направляемого в социально-

ориентированные проекты; сокращении внутренних инвестиций; снижении требований к экологическому критерию социально-ориентированной повестки; оптимизации деятельности и ресурсов банков; переориентации развития социально-ориентированной повестки внутрь страны.

6. Среди основных инструментов социально-ориентированной деятельности банков выступает «зеленое» кредитование, ESG-кредитование и социальное кредитование. Каждый из этих видов инструментов во многом развивается при активном стимулировании и поддержке государства. Особенно это прослеживается в области осуществления социального кредитования, построенного на основе государственных программ поддержки, обеспечивающих компенсацию потерь банкам в результате кредитования по низким ставкам.

Предложены меры по стимулированию банков к активизации работы с социально-ориентированными финансовыми инструментами, направленные на:

- поддержку выпуска и продвижения таких инструментов за счет установления льгот для социально-ориентированных инвесторов;
- снижение налога на процентный/купонный доход в целях стимулирования покупки «зеленых» и социальных ценных бумаг;
- расширение механизмов субсидирования затрат, связанных с выпуском устойчивых инструментов;
- предложение новых финансовых продуктов, построенных на основе финансового инжиниринга.

8. На основе построения модели квалитетической оценки взаимосвязи основных макроэкономических факторов и собственного капитала банков установлено, что на собственный капитал банков наибольшее влияние оказывает изменение валютного курса и объемов ВВП. Выделение ключевых факторов, оказывающих влияние на банковскую деятельность, позволяет определить самые рискогенные зоны в деятельности банков и рассмотреть возможность применения механизмов социально-ориентированного банкинга

с целью минимизации рисков. Мерами воздействия на риски в рамках выявленных рискогенных зон автором предлагаются механизмы социально-ориентированного банкинга, обеспечивающие банкам финансовую устойчивость и способствующие созданию положительного имиджа у клиентов. Выделенные механизмы могут способствовать смягчению и преодолению негативных эффектов проявления кризиса и повышению устойчивости банков от санкционного давления.

9. Разработана методика оценки социально-экономической эффективности банка, использующего механизмы социально-ориентированного банкинга, в которой предложена авторская система показателей, позволяющих измерить результаты социально-ориентированных мероприятий банков для выделенных групп участников социально-ориентированных отношений (государственных структур, заемщиков, вкладчиков, инвесторов, акционеров). В отличие от существующих методик оценки социальной эффективности предложенная методика предусматривает стоимостную оценку выделенных в исследовании показателей, отбор которых произведен автором на основе индикации результатов применения механизмов социально-ориентированной деятельности банка. Предлагаемая методика апробирована на основе данных отчета по достижению устойчивого развития Сбера, ВТБ, Газпромбанка и Россельхозбанка, в результате чего был определен высокий уровень социально-экономической эффективности их деятельности.

Список использованной литературы

Нормативные документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ.
2. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности» (в редакции от 29.12.2022).
3. Федеральный закон от 20.03.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции от 27 декабря 2018 года).
4. Федеральный закон от 12.02.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (в редакции от 1 апреля 2020 года).
5. Федеральный закон ФЗ от 02.07.2021 г. № 296-ФЗ «Об ограничении выбросов парниковых газов».
6. Послание Владимира Путина федеральному собранию, 2021. - Электронный ресурс: <https://tass.ru/ekonomika/11205079>
7. Указ Президента РФ от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года»
8. Указ Президента Российской Федерации от 21.07.2020 № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года».
9. Указ Президента РФ от 7 мая 2018 года No 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года».
10. Указ Президента Российской Федерации от 19.04.2017 № 176 «О Стратегии экологической безопасности Российской Федерации на период до 2025 года».
11. Постановление Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе

верификации проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации».

12. Постановление Правительства Российской Федерации от 21.11.2019 № 1491 «Об организации проведения субъектами Российской Федерации в 2019-2024 годах пилотной апробации проектов социального воздействия».
13. Положение о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации, утверждено Постановлением Правительства Российской Федерации от 25.02.2011 № 107 (редакция от 26.08.2013).
14. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года, утверждена распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. № 1662-р. С. 61–63.
15. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 29.10.2021 № 3052-р «Об утверждении стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года».
16. Распоряжение Правительства РФ от 18 ноября 2020 года № 3024-Р «О координирующей роли Минэкономразвития России по вопросам развития инвестиционной деятельности и привлечения внебюджетных средств в проекты устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации».
17. Информационное письмо Банка России от 17.08.2021 № ИН-015-38/64 «Об учете климатических рисков в деятельности отдельных участников финансового рынка».
18. Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 № ИН-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования».

19. Информационное письмо Банка России «Влияние климатических рисков и устойчивого развития финансового сектора Российской Федерации», 2020 год. - Электронный ресурс:
https://www.cbr.ru/Content/Document/File/108263/Consultation_Paper_200608.pdf
20. Информационное письмо Банка России от 15 июля 2020 года No ИН-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования».
21. Рекомендации по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ, Приложение к письму Банка России от 12 июля 2021 года № ИН-06-28/49.
22. Концепция организации методологической системы по развитию «зеленых» финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования, Банк России, 2019 год. - Электронный ресурс:
https://www.cbr.ru/Content/Document/File/84163/press_04102019.pdf
23. Приказ Минэкономразвития России от 14.04.2022 N 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки".
24. Декларация «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года», принята резолюцией Генеральной Ассамблеи ООН от 25.09.2015 № 70/1.
25. Руководство по отчетности в области устойчивого развития Глобальной инициативы по отчетности (Global Reporting Initiative, GRI).
26. Принципы ответственной банковской деятельности Финансовой инициативы ЮНЕП (Principles for Responsible Banking UNEP FI).
27. Принципы ответственного инвестирования Финансовой инициативы ЮНЕП и Глобального договора ООН (Principles of Responsible Investment).
28. Практические рекомендации банковского сообщества по внедрению ESG-банкинга в России, 2021 год. - Электронный ресурс:
<https://asros.ru/upload/iblock/160/PRAKTICHESKIE>

- 29.Александров А.В. Новые парадигмы обслуживания крупного частного капитала // Банковское дело. 2014. – № 5. – С. 79–82.
- 30.Андреева О.В., Сониная А.О. ESG-стратегия российских компаний в период санкций // Социальное предпринимательство и корпоративная социальная ответственность. – 2022. – Том 3. – № 2. – С. 103-112.
- 31.Аюпов А.А. Конструирование и реализация инновационных финансовых продуктов. – М.: NOTA BENE, 2007. - 167 с.
- 32.Благов Ю.Е. Корпоративная социальная ответственность: эволюция концепции. СПб.: Высш. школа менеджмента, 2010. - 67 с.
- 33.Блохина Т.К. Современные финансовые технологии /Т.К. Блохина, Ф.Н. Ахмедов, О.А. Карпенко. - М.: Российский университет дружбы народов, 2022. -120 с.
- 34.Быканова Н.И., Бондаренко Е.В., Шевченко И.О. Роль банков в развитии социально-экономической системы региона // Вектор экономики. 2021. - №1. - С. 23-27.
- 35.Вакуленко А.А. Ответственное инвестирование с учетом ESG-критериев /А.А. Вакуленко, А.А. Халяпин // Вектор экономики. - 2022. - № 3. - Электронный ресурс: www.vectoreconomy.ru (дата обращения: 29.01.2023).
- 36.Ващекина И.В. Социальная ответственность российских банков: управление региональными программами и взаимодействие с общественными организациями // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. – № 3-1. – С. 121-124.
- 37.Ветрова М.А. Осуществление ESG-стратегий в условиях санкций: опыт Ирана и рекомендации для России/ М.А. Ветрова, М.П. Варламова // Креативная экономика. 2023. – Том 17. –№ 1. – С. 91–110.
- 38.Виттенберг Е.Я. Социальная ответственность бизнеса на постсоветском пространстве. - М.: 2011.- 477 с.

- 39.Вовченко Н.Г. Реализация ESG-принципов в стратегии устойчивого развития экономики России / Н.Г. Вовченко, Н.Г. Кузнецов, Е.Н. Макаренко / Монография. - Ростов-на-Дону: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2022. – 508 с.
- 40.Вострикова Е.О. ESG-критерии в инвестировании: зарубежный и отечественный опыт / Е. О. Вострикова, А. П. Мешкова // Финансовый журнал. 2020. – Т. 12. – № 4. – С. 117-129. – DOI 10.31107/2075-1990-2020-4-117-129.
- 41.Герасимов А.Н. Мировой опыт образования моделей социально-ориентированного управления банками // Caucasian Science Bridge. - 2021. - №2. - С. 146 – 156.
- 42.Дикарева И.А. Проблемы и перспективы развития ипотечного кредитования в России / И.А. Дикарева, А.Ю. Аджиева, А.С. Буянова // Экономика, управление, финансы: теория и практика. 2019. - №1. – С.108-113.
- 43.Дикарева И.А. Активы коммерческого банка: сущность и система управления/ А. Ю. Аджиева, И.А. Дикарева, А.С. Буянова // Финансы: теория и практика. 2019. – № 3. - С. 102-107.
- 44.Довбий И.П. ESG-переход как новая парадигма глобальной экономики и устойчивых финансов / И.П. Довбий, В.В. Кобылякова, А.А. Минкин // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и менеджмент. 2022. - №1. - С. 77-88.
- 45.Доронин Б. А. Проблемы развития ESG-банкинга и управления ESG-рисками в коммерческих банках / Б. А. Доронин, И. И. Глотова, Е. П. Томилина // Kant. 2021. – № 4(41). – С. 46-50. – DOI 10.24923/2222-243X.2021-41.8.
46. Жукова Е. В. Основные тенденции развития ESG-повестки: обзор в России и в мире / Е. В. Жукова // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. 2021. – Т. 18. – № 6(120). – С. 68-82. – DOI 10.21686/2413- 2829-2021-6-68-82.

- 47.Ефимова О.В. Анализ влияния принципов ESG на доходность активов: эмпирическое исследование/ О.В. Ефимова, М.А. Волков, Д.А. Королёва // Финансы: теория и практика. 2021. – Т.25. - №4. - С. 82-97.
- 48.ESG-банкинг в России. Исследование. - Москва: АО «Делойт и Туш СНГ», 2021. - 60 с.
- 49.ESG: три буквы, которые меняют мир: до к XXIII Ясинской (Апрельской) междунар. науч. конф. По проблемам развития экономики и общества, Москва, 2022 г. И. В. Ведерин, К. И. Головщинский и др./ под науч. ред. К.И. Головщинского. — М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2022. — 138 с.
- 50.Иваницкий В. П., Петренко Л. Д. Развитие ответственных инвестиций в соответствии с концепцией устойчивых финансов // Journal of New Economy. - 2020. - Т. 21. - № 4. - С. 63–78. - DOI: 10.29141/2658-5081-2020-21-4-4.
- 51.Измайлова М.А. Реализация ESG-стратегий российских компаний в условиях санкционных ограничений // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2022. № 2. С. 185–201.
- 52.Имамкулиева Э.Э., Мадыгзаде С.С. Проблемы развития исламского банкинга в России // Вестник института Востоковедения РАН. 2019. - №1. - С. 191-202.
53. Кабир Л.С. Социально-ответственное инвестирование: тренд или временное явление? // Экономика. Налоги. Право. - 2017.- №4. С.38.
- 54.Канаев А.В., Канаева О.А. Исторические корни устойчивого банкинга // Финансы и кредит. 2015. №6. С. 16–26.
- 55.Канаев А.В., Канаева О.А. (2019) Устойчивый банкинг: концептуализация и практика реализации. Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. Т. 35. Вып. 3. С. 448–479.
- 56.Козырев, Н. А. Перспективы развития принципов управления ESG в России / Н. А. Козырев, А. М. Маркина //Вестник евразийской науки. 2022. — Т. 14. — № 1. — URL: <https://esj.today/PDF/40ECVN122.pdf>

57. Ковалева Д.М. Социальный банкинг как перспективная модель деятельности коммерческих банков / Социально-экономическое партнерство: новые модели взаимодействия в условиях изменяющегося мира. Сборник статей. - СПб.: СПбГЭУ, 2019. С. 139-143.
58. Коханова В.С. Финансовый инжиниринг и его роль в банковской деятельности / В.С. Коханова, А.А. Полтавский // Известия вузов. Северо-Кавказский регион. Общественные науки. - 2015. - №3. - С.89.
59. Лещенко О.А., Корчагина Е.В. Современные методики оценки эффективности деятельности компаний в области КСО // Менеджмент в России и за рубежом. 2014. - №1. С.11-18.
60. Мазлоев В. З. Формирование конкурентоспособной институциональной среды на региональном рынке АПК / В. З. Мазлоев, А. Ю. Аджиева // Экономические науки. 2010. – № 63. – С. 173-177.
61. Малыхина С. И. ESG-риски в финансовых организациях / С. И. Малыхина // Банковская система: устойчивость и перспективы развития: сборник научных статей двенадцатой международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики, Пинск, 29 октября 2021 года. – Пинск: Полесский государственный университет, 2021. – С. 126-131.
62. Манухин А.И. ESG-практики в кредитовании компаний малого и среднего бизнеса // Финансовые рынки и банки. 2021. - № 11. - С.68-73.
63. Маршалл Д., Бансал В. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям. / Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1998. - С.38.
64. Масалимова З.З. Проблемы, препятствующие активному внедрению esg-инвестирования в российскую практику // Шаг в науку. 2021. – № 2.– С. 64-69.
65. Меры господдержки зеленых финансов в зарубежных странах. - Доклад ВЭБ РФ.

66. Мирошниченко О.С., Мостовая Н.А. «Зеленый» кредит как инструмент «зеленого» финансирования // Финансы: теория и практика. 2019. - №23. - С.31-42.
67. Мугу С. Х. Управление кредитным риском в коммерческих банках / С. Х. Мугу, А. Ю. Аджиева, И. А. Дикарева // Евразийское Научное Объединение. 2019. – № 4-4(50). – С. 249-252.
68. Оптимизация структуры банковской системы России: монография / коллектив авторов; под ред. проф. О. И. Лаврушина. — М.: КНОРУС, 2016. - 191 с.
69. Национальный стандарт ESG. - Москва: Экспертный центр по ESG-трансформации “Деловой России”, 2021. - 45 с.
70. Никоноров С.М. Инновационные подходы перехода бизнеса к ESG-стратегиям (российский и зарубежный опыт) / С.М. Никоноров, К.В. Папенов, В.А. Талавринов // Стратегирование: теория и практика. 2022. - Т. 2. - № 1. - С. 49–56.
71. Принципы ответственных инвестиций. Внедрение, оценка и руководство. Финансовая инициатива ЮНЕП. - Москва, 2008. - 40 с.
72. Сафонов А.В. // Развитие концепции ESG в банковской системе Российской Федерации/ А.В. Сафонов, К.Д. Михайлов // NovaInfo.Ru. 2021. – № 129. – С. 34-37.
73. Семеко Г.В. Этический банкинг — как альтернативная банковская модель // Экономические и социальные проблемы России. 2022. - № 3. - С. 101-124.
74. Семенюта О.Г., Дудко К.В. Устойчивый социально ответственный банковский бизнес как новая модель развития банковского дела // Финансовые исследования. 2015. - №4. - С. 113-123.
75. Серебренникова А. И., Микрюков А. В., Куваева Ю. В. К вопросу о сущности социализации деятельности банка // Наука и бизнес: пути развития. 2017. — № 4(70). — С. 53-60.

- 76.Смирнов В.Д. Особенности управления банками ESG-рисками / В. Д. Смирнов // Экономика. Налоги. Право. 2021. – Т. 14. – № 4. – С. 85-95.
- 77.Смирнов В. Д. Управление ESG рисками в коммерческих организациях / В. Д. Смирнов // Управленческие науки. 2020. – Т. 10. – № 3. – С. 6-20. – DOI 10.26794/2404-022X-2020-10-3-6-20.
- 78.Татьянников В.А. Структурированные финансовые продукты в условиях рыночной неопределенности /В.А. Татьянников, А.О. Зеленин, И.А. Казаков. - Екатеринбург, 2022. - С.42.
- 79.Тепкеева Т.С. Эволюция социального банкинга в России и мире // Финансы: теория и практика. 2017. - Т.21. - Вып.5. - С.100-105.
- 80.Терновская Е.П., Кумыков А.М., Равчеева О.В. Особенности и перспективы развития private banking на российском рынке банковских услуг // Российский экономический интернет-журнал. 2017. – № 2 – С. 1–13.
- 81.Теплова О.А. Интеграция концепции устойчивого развития в банковском секторе / О.А. Теплова, М.А. Титов // Устойчивое развитие: вызовы и возможности: Сборник научных статей / Под редакцией Е.В. Викторовой. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2020. – С. 270-284.
- 82.Тихонов В.А. ESG-трансформация банков как драйвер развития ESG-практик в условиях санкционного давления / В. А. Тихонов, Н.Р. Степанова, Д.С. Шалина // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2022. – № 11-3. – С. 556-562.
- 83.Урлапов П. С. ESG риски - новые вызовы для сохранения устойчивости банковского сектора / П. С. Урлапов // Двадцать седьмые апрельские экономические чтения: Материалы всероссийской научно-практической конференции, Омск, 14 апреля 2021 года / Под редакцией Т.В. Ивашкевич, А.И. Ковалева. – Омск: Омский филиал федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего профессионального

- образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», 2021. – С. 55-59.
84. Устойчивое развитие и инфраструктура. Обзор трендов в России и мире. // ВЭБ РФ: Москва, 2021. - 53 с.
85. Христинина Е. С. ESG-банкинг как новая тенденция банковской деятельности / Е. С. Христинина // Научное обозрение: сборник статей II Международного научно-исследовательского конкурса, Пенза, 05 июля 2021 года. – Пенза: Общество с ограниченной ответственностью "Наука и Просвещение", 2021. – С. 61-65.
86. Филина Ф.В. Исламский банкинг и социально-ответственное инвестирование: оценка возможностей и перспектив для России // Человек. Общество. Инклюзия. 2016. - №3. - С. 122-129.
87. Чичуленков Д.А. Содержание и принципы социального банковского дела // Вестник МГУ. Серия 6. Экономика. 2018. - №5. - С.113-134.
88. Чувычкина И.А. ESG-инвестирование: мировой и российский опыт // Экономические и социальные проблемы России. 2022. – № 1. – С. 95-110.
89. Эволюция, основные понятия и регулирование ESG. - М.: Научно-исследовательский финансовый институт Министерства финансов РФ, 2021. - 55 с.
90. Абрамов А. Е., Чернова М. И. IPO акций российских компаний: теория, индикаторы, тренды и перспективы // Финансовый журнал. 2024. Т. 16. № 6. С. 42–60.

Интернет-источники

91. Автухов А. Российский рынок зеленых облигаций: шокирован, но не сломлен — Электронный ресурс:
<https://www.vedomosti.ru/opinion/columns/2022/12/27/957175-rossiiskii-rinok-obligatsii-ne-slomlen>
92. Аналитическая справка в отношении инфраструктурной обеспеченности территории России точками доступа к финансовым услугам в условиях развития дистанционных каналов обслуживания. – Москва: Центральный

- банк Российской Федерации, 2021. – 31 с. // Банк России: официальный сайт. – URL:
https://cbr.ru/Content/Document/File/122029/indicator_2020.pdf (дата обращения: 12.02.2023).
93. Анализ динамики долговой нагрузки населения России в IV квартале 2019 года —I квартале 2020 года на основе данных бюро кредитных историй, 2020 год // http://www.cbr.ru/collection/collection/file/31946/inf-material_bki_2020q1.pdf
94. Андрианов В.Д. Исламский банкинг в мировой финансовой системе. - Электронный ресурс: <http://viperson.ru/articles/islamskiy-banking-v-mirovoy-finansovoy-sisteme>
95. Jens van 't Klooster, Marco Meyer. The return of ethical banking – why banks must put social purpose at the heart of their strategy. - Электронный ресурс: <https://www.jbs.cam.ac.uk/2015/return-of-ethical-banking/>
96. Банки и экономика в цифрах и фактах. - Электронный ресурс:
<https://asros.ru/upload/iblock/723/hsgxp5nknxoh0y0s3uf7tmr50cn9f9o9/> Banki-i-ekonomika_2022-_1_2_.pdf
97. Банковский сектор в 2021 году. Официальный сайт Банки.ру. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10919284>
98. Межотраслевая экспертно-аналитическая платформа Инфрагрин. – Электронный ресурс: <https://infragreen.ru>
99. Биржи за устойчивое развитие, 2019. - Электронный ресурс: <https://www.moex.com/n23131> - текст: электронный. (дата обращения: 15.11.2021).
100. Банковский сектор. Аналитический обзор. - Банк России. 2023. -С.2. - Электронный ресурс:
https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43816/analytical_review_bs-2022.pdf
101. Высоков В. В России будет развиваться суверенный ESG-банкинг // Круглый стол: ESG-банкинг: новые горизонты». 22-24 сентября 2022 г. -

- Электронный ресурс: <https://asros.ru/news/asros/vasiliy-vysokov-v-rossii-budet-razvivatsya-suverenny-esg-banking/>
102. Газпромбанк. Отчет о воздействии банка за 2021 год // https://www.gazprombank.ru/upload/files/iblock/319/Otchet-o-vozdeystvi-Banka-GPB-_AO_-za-2021-god.pdf
103. Годовой отчет Банка России за 2019 год. - Электронный ресурс: http://cbr.ru/Collection/Collection/File/27873/ar_2019.pdf#1
104. Дебетовые карты АльфаБанка. - Электронный ресурс: <https://alfabank.ru/everyday/debit-cards/alfacard/> Устойчивое развитие.
105. Россельхозбанк. - Электронный ресурс: <https://www.rshb.ru/about/sustainable/>
106. Деньги в зеленых тоннах // Справочник эколога. 2023. - №3. - Электронный ресурс: https://www.profiz.ru/eco/blog/post_6751/
107. Доклад ESG и зеленые финансы России. 2018-2022. - Москва, 2022. - Электронный ресурс: https://esg-consulting.ru/wp-content/uploads/2022/03/infragreen_green_finance_esg_in_russia_2018-2022.pdf
108. Зеленые с премией //Коммерсантъ от 14.07.2022. - Электронный ресурс: <https://www.kommersant.ru/doc/5460288>
109. Имиджевая составляющая потеряет значение, инвестировать в ESG продолжат те, кому это действительно нужно. Kpmg. - URL: <https://mustread.kpmg.ru/interviews/imidzhevaya-sostavlyayushchaya-poteryaet-znachenie-investirovat-v-esg-prodolzhayut-te-komu-eto-deystvi> (дата обращения: 07.05.2022).
110. Импакт-инвестиции: мировой опыт. - Электронный ресурс: <https://tass.ru/obschestvo/12016141>
111. Ипотека. Итоги 2022 года. - Электронный ресурс: <https://frankrg.com/110643>

112. Исследование актуального состояния корпоративных ESG-стратегий в новых условиях. Высшая школа бизнеса НИУ ВШЭ. - Электронный ресурс: <https://gsb.hse.ru/mirror/pubs/share/798546436.pdf> (Дата обращения 24.02.2023).
113. Итоги 2022 года. Открытый журнал. 23 марта 2023 года. - Электронный ресурс: <https://journal.open-broker.ru/research/rosstat-dal-pervuyu-ocenku-vvp/>
114. Козырев Н. А. Перспективы развития принципов управления ESG в России / Н. А. Козырев, А. М. Маркина //Вестник евразийской науки. — 2022. — Т. 14. — № 1. — URL: <https://esj.today/PDF/40ECVN122.pdf> (дата обращения: 29.01.2023).
115. Колобова М. Зеленая лига: банки внедряют оценку экологических рисков заемщиков. - Электронный ресурс: <https://iz.ru/1179062/mariia-kolobova/zelenaiia-liga-banki-vnedriaiut-otcenku-ekologicheskikh-riskov-zaemshchikov>
116. Концепция «зеленых» облигаций Сбербанка. - Электронный ресурс: https://docs.yandex.ru/docs/view?tm=1679910430&tld=ru&lang=ru&name=green_bond_framework_rus.pdf&text
117. Корпоративное управление в Газпромбанке. - Электронный ресурс: <https://www.gazprombank.ru/sustainability/management/hr-policy-and-staff-motivation>
118. Объединяя усилия. Доклад РСПП. - Электронный ресурс: <https://rspp.ru/download/6c410e20112c1234d3c00a34d0c9f90f/>
119. Отчет об устойчивом развитии банка ВТБ (ПАО). - Электронный ресурс: <https://www.vtb.ru/about/bank/sustainability/>
120. Официальный сайт РБК. - Электронный ресурс: <https://www.rbc.ru/newspaper/2020/02/25/5e4f9b4c9a7947c073db340f>
121. Официальный сайт Банка России. - Электронный ресурс: – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/>

122. Новая точка притяжения. - Электронный ресурс:
<https://www.rshb.ru/news/560574/>
123. Павлова Т. Как банки влияют на экологическую и социальную ответственность компаний. Ведомости. - Электронный ресурс:
<https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2021/09/03/884772-banki-ekologicheskuyu> (дата обращения: 09.12.2022).
124. Рэнкинг банков: Электронный ресурс:
<https://www.banki.ru/banks/ratings/>
125. Поддержка незащищенных слоев населения. Газпромбанк. - Электронный ресурс:
<https://www.gazprombank.ru/sustainability/social/support-for-vulnerable-segments-of-society>
126. Поддержка молодых специалистов. Газпромбанк. - Электронный ресурс:
<https://www.gazprombank.ru/sustainability/social/support-for-young-professionals>
127. Поддержка образовательных инициатив. Газпромбанк. - Электронный ресурс:
<https://www.gazprombank.ru/sustainability/social/education>
128. Поддержка спорта. Газпромбанк. - Электронный ресурс:
<https://www.gazprombank.ru/sustainability/social/sports-support>
129. Помощь и поддержка для достижения социальной справедливости. Газпромбанк. - Электронный ресурс:
<https://www.gazprombank.ru/sustainability/social>
130. Политика ПАО Банк ВТБ в области корпоративной социальной ответственности // <https://rspp.ru/upload/uf/4e1/e6039b760f0bfd7ed01d23d9273dd474.pdf>
131. Принципы ответственной банковской деятельности Финансовой инициативы программы ООН по окружающей среде (UNEP FI). - Электронный ресурс: www.unepfi.org/prb-year-one-update
132. Принципы устойчивого развития Россельхозбанка. - Официальный сайт Россельхозбанка. - Электронный ресурс: www.rshb.ru

134. Российское рейтинговое агентство RAEXpro. - Электронный ресурс:
https://raex-rr.com/pro/ESG/ESG_companies/ESG_rating_companies/2023.3/
135. Реестр операторов финансовых платформ по состоянию на 24.09.2021
Электронный ресурс:
https://www.cbr.ru/vfs/registers/infr/list_financial_platform_op.xlsx (дата обращения 7.02.2023)
136. Свое фермерство. - Электронный ресурс: <https://svoefermerstvo.ru/>
137. Сельская ипотека от Россельхозбанка. - Электронный ресурс:
<https://svoe-selo.ru/rural-mortgage> Фонд экология. - Электронный ресурс:
<https://ecologyfund.ru/>
138. Соболев М. За хорошее, устойчивое поведение: какие льготы от банков могут получить «зеленые» компании // Газета. Ру. - Электронный ресурс:
<https://www.gazeta.ru/business/2021/05/21/13602680.shtml>
139. Статистический бюллетень Банка России. - М.: Банк России, 2023. -
Электронный ресурс:
<https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43822/Bbs2302r.pdf>
140. Фонд поддержки производителей органической продукции. -
Электронный ресурс: <https://organicfund.ru/>
141. Устойчивое развитие. АльфаБанк. - Электронный ресурс:
<https://alfabank.ru/about/sustainability/> Детские выплаты. Альфабанк. -
Электронный ресурс: <https://alfabank.ru/everyday/debit-cards/detskie-posobiya/>
142. Финансовые технологии: официальный сайт Банка России. -
<https://cbr.ru/fintech>
143. Центры деловой активности Россельхозбанка. - Электронный ресурс:
<https://www.rshb.ru/news/482345/>
144. Экология в концепции ESG. Газпромбанк. - Электронный ресурс:
<https://www.gazprombank.ru/sustainability/ecology>

145. ESG-банкинг в России, Deloitte, 2021. - Электронный ресурс: <https://www2.deloitte.com/ru/ru/pages/research-center/articles/2021/esg-banking-russia.html> (дата обращения: 20.11.2022).
146. ESG — глобальный механизм влияния на бизнес // Plusworld. - 2022. - №2 (288). - Электронный ресурс: <https://plusworld.ru/journal/2022/plus-2-2022/esg-globalnyj-mehanizm-vliyaniya-na-biznes> (дата обращения: 29.01.2023).
147. Climate Bond Initiative. – Электронный ресурс: <https://www.climatebonds.net/>
148. DEEP DIVE: ESG ТРАНСФОРМАЦИЯ В СБЕР. - Электронный ресурс: <https://infragreen.ru/infragreen-lab/deep-dive:-esg-transformacziya-v-sbere.html>
149. International Finance Corporation. China's Green Credit Policy: Building Sustainability in the Financial Sector. URL: <https://www.wilsoncenter.org/sites/default/files/Motoko%20Aizawa.pdf>

Иностранные источники:

150. Benedikter R. Social banking and social finance: answers to the economic crisis. Springer, 2014. 146 p.
151. Benito Hernández S. Banca Ética. Expansión // Expansión.com: Diccionario Económico (on line). – 2014. – URL: <https://www.expansion.com/diccionario-economico/banca-etica.html>
152. Bowen H. Social responsibilities of the businessman. N.Y.: Harper & Row, 1953. P. 6.
153. Global Risks 2013. (2013) Geneva: World Economic Forum. - URL: https://www3.weforum.org/docs/AM13/WEF_AM13_Report.pdf
154. Habel Anna-Maria. Kundenorientierung und Industrialisierung: Erfolgsfaktoren für deutsche Banken. - AkademikerVerland, 2012. -108 p.

155. De Clerck, Frans. Ethical banking - Электронный ресурс:
http://www.social-banking.org/fileadmin/isb/Artikel_und_Studien/de_Clerck_Ethical_Banking.pdf.
156. Camacho Laraña I. Dimensión ética de las actividades financieras // Revista De Fomento Social. – Córdoba, 1996. – Vol. 51, N 201. – P. 23–54. – URL: <https://revistadefomentosocial.es/rfs/article/view/2657/1206>.
157. Davis K. Understanding the social responsibility puzzle; what does the businessman owe to society // Business Horizons. 1967.10 (4). P. 46—70.
158. Emerson, Jed. Maximizing Blended Value– Building Beyond the Blended Value Map to Sustainable Investing, Philanthropy and Organizations / Sheila Bonini and Jed Emerson/. - January 2005. URL: <https://www.truevaluemetrics.org/DBpdfs/Metrics/Blended-Value/pdf-max-blendedvalue.pdf>
159. ESG risks in banks. Effective strategies to use opportunities and mitigate risks. - KPMG, 2021.
160. ESG Portal, The ESG Statement for Sustainability, 2021. - URL: <https://www.esgportal.eu/> -текст: электронный.
161. Jessop R.D. The Future of the Capitalist State. Cambridge: Polity Press, 2002.
162. Freeman R.E., Kirsten M., Bidhan P. Stakeholder Capitalism // Journal of Business Ethics. 2007. No. 74. P. 303–314.
163. Pedrini Matteo. Review of impact assessment methodologies for ethical finance / M. Pedrini, V. Langella, V. Bramanti/ - URL: http://www.febea.org/sites/default/files/news/files/review_of_impact_assessment_methodologies_for_ethical_finance.pdf.
164. Porter M.E., Kramer M. Creating Shared Value. – URL: <https://www.fsg.org/resource/creating-shared-value/>
165. Principles for Responsible Investment. – Электронный ресурс: <https://www.unpri.org/pri/about-the-pri>

166. Reifner U., Ford J. Banking for people: social banking and new poverty consumer debts and unemployment in Europe-national reports. Walter de Gruyter, 1992. 104 p.
167. Real Economy-Real Returns. The power of Sustainability-focused Banking. 2015. Research report. Global alliance for banking on values - Электронный ресурс: <http://www.gabv.org/wp-content/uploads/GABV-Research-Real-Economies-Real>Returns-2015.pdf>.
168. Review of impact assessment methodologies Pedrini M., Langella V., Bramanti V. for ethical finance / Report. 2014. FEBEA. ISB. ALTIS, Graduate School Business and Society.
169. San-Jose L., Retolaza J.L. Ethics in Finance Research: Recommendations from an Academic Experts Delphi Panel // J. of Academic Ethics. – Berlin, 2018. – Vol. 16, N 1. – P. 19–38. – URL: https://www.researchgate.net/profile/Leire-San-Jose/publication/319857960_Et
170. Visser W. Integrated Value: What It Is, What It's Not and Why It's Important // Huffpost/ - URL: www.huffpost.com/entry/integrated-value-what-it-is-what-its-not-and-why_b_59cffdc3e4b0f58902e5ccbf/
171. Weber O., Remer S. Social banks and the future of sustainable finance. Routledge, 2011. 327 p.
172. Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to a Changing World. 2004. World Bank Group: Washington. – URL: <https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports>.
173. Yunus M. Banker to the poor: micro-lending and the battle against world poverty. Public Affairs, 2003. 364 p.

Приложение 1.

Факторы, оказывающие влияние на стоимость собственного капитала (СК) банков

Дата	СК, млрд руб.	Ключевая ставка, %	Инфляция, %	Курс доллара, руб.	ВВП, млрд руб.
01.01.2014	7073,50	5,50	6,07	35,04	20544,0
04.01.2014	7303,10	7,50	7,33	34,92	22130,5
01.07.2014	7370,20	8,00	7,45	36,17	18467,9
01.10.2014	7630,70	8,00	8,29	47,17	19751,0
01.01.2015	7928,40	17,00	14,96	63,41	21788,6
01.04.2015	8070,90	14,00	16,40	52,35	23079,8
01.07.2015	8166,40	11,50	15,60	64,77	18885,1
01.10.2015	8735,50	11,00	15,60	65,94	20452,2
01.01.2016	9008,60	11,00	9,80	74,65	22235,1
01.04.2016	8952,70	11,00	7,30	65,86	24043,6
01.07.2016	8948,30	10,50	7,20	65,56	20586,1
01.10.2016	9097,80	10,00	6,10	62,76	21917,6
01.01.2017	9387,10	10,00	5,00	58,66	23718,2
01.04.2017	9479,00	9,75	4,10	56,84	25621,2
01.07.2017	9613,90	9,00	3,90	59,03	22474,5
01.10.2017	9332,00	8,25	2,70	58,46	24969,8
01.01.2018	9397,31	7,75	2,20	56,75	27196,8
01.04.2018	9755,20	7,25	2,40	62,05	29220,6
01.07.2018	9512,50	7,25	2,50	65,96	24608,6
01.10.2018	10003,30	7,50	3,50	66,19	26628,6
01.01.2019	10269,29	7,75	5,00	65,83	28346,0
01.04.2019	10168,90	7,75	5,20	64,58	30025,1
01.07.2019	9929,90	7,25	4,60	64,39	24852,4
01.10.2019	10609,70	6,50	3,80	63,57	23681,7
01.01.2020	10981,13	6,25	2,40	66,51	27768,7
01.04.2020	11123,50	5,50	3,10	72,13	31087,6
01.07.2020	11154,49	4,25	3,40	73,44	27091,3
01.10.2020	11573,94	4,25	4,00	75,92	30914,9
01.01.2021	11413,14	4,25	5,20	74,12	34225,5
01.04.2021	11565,81	5,00	5,50	74,15	38783,3
01.07.2021	11738,39	6,50	6,50	73,50	34629,2
01.10.2021	12200,75	7,50	8,13	72,46	34663,6
01.01.2022	12605,05	8,50	8,39	75,91	36828,8
01.04.2022	12500,00	15,50	11,52	85,78	34 629,2
01.07.2022	12200,00	17,00	16,94	66,65	34 663,6
01.10.2022	12500,00	12,00	14,36	59,43	36828,8
01.01.2023	13348,00	7,50	12,18	62,40	45334,0

Определим вектор оценок коэффициентов регрессии. Согласно методу наименьших квадратов, вектор s получается из выражения: $s = (X^T X)^{-1} X^T Y$

К матрице с переменными X_j добавляем единичный столбец:

Матрица X_j

1	5,5	6,07	35,04	20544
1	7,5	7,33	34,92	22130,5
1	8	7,45	36,17	18467,9
1	8	8,29	47,17	19751
1	17	14,96	63,41	21788,6
1	14	16,4	52,35	23079,8
1	11,5	15,6	64,77	18885,1
1	11	15,6	65,94	20452,2
1	11	9,8	74,65	22235,1
1	11	7,3	65,86	24043,6
1	10,5	7,2	65,56	20586,1
1	10	6,1	62,76	21917,6
1	10	5	58,66	23718,2
1	9,75	4,1	56,84	25621,2
1	9	3,9	59,03	22474,5
1	8,25	2,7	58,46	24969,8
1	7,75	2,2	56,75	27196,8

Матрица X_j (продолжение)

1	7,25	2,4	62,05	29220,6
1	7,25	2,5	65,96	24608,6
1	7,5	3,5	66,19	26628,6
1	7,75	5	65,83	28346
1	7,75	5,2	64,58	30025,1
1	7,25	4,6	64,39	24852,4
1	6,5	3,8	63,57	23681,7
1	6,25	2,4	66,51	27768,7
1	5,5	3,1	72,13	31087,6
1	4,25	3,4	73,44	27091,3
1	4,25	4	75,92	30914,9
1	4,25	5,2	74,12	34225,5
1	5	5,5	74,15	38783,3
1	6,5	6,5	73,5	34629,2
1	7,5	8,13	72,46	34663,6
1	8,5	8,39	75,91	36828,8

Матрица Y
(продолжение)

Матрица Y

7073,5
7303,1
7370,2
7630,7
7928,4
8070,9
8166,4
8735,5
9008,6
8952,7
8948,3
9097,8
9387,1
9479
9613,9
9332
9397,31
9755,2
9512,5
10003,3
10269,29
10168,9
9929,9
10609,7
10981,13
11123,5
11154,49
11573,94

11413,14
11565,81
11738,39
12200,75
12605,05

1	8,5	8,39	75,91	36828,8
1	7,5	8,13	72,46	34663,6
1	6,5	6,5	73,5	34629,2
1	5	5,5	74,15	38783,3
1	4,25	5,2	74,12	34225,5
1	4,25	4	75,92	30914,9
1	4,25	3,4	73,44	27091,3
1	5,5	3,1	72,13	31087,6
1	6,25	2,4	66,51	27768,7
1	6,5	3,8	63,57	23681,7
1	7,25	4,6	64,39	24852,4
1	7,75	5,2	64,58	30025,1
1	7,75	5	65,83	28346
1	7,5	3,5	66,19	26628,6
1	7,25	2,5	65,96	24608,6
1	7,25	2,4	62,05	29220,6
1	7,75	2,2	56,75	27196,8
1	8,25	2,7	58,46	24969,8
1	9	3,9	59,03	22474,5
1	9,75	4,1	56,84	25621,2
1	10	5	58,66	23718,2
1	10	6,1	62,76	21917,6
1	10,5	7,2	65,56	20586,1
1	11	7,3	65,86	24043,6
1	11	9,8	74,65	22235,1
1	11	15,6	65,94	20452,2
1	11,5	15,6	64,77	18885,1
1	14	16,4	52,35	23079,8
1	17	14,9	63,41	21788,6
1	8	8,29	47,17	19751
1	8	7,45	36,17	18467,9
1	7,5	7,33	34,92	22130,5
1	5,5	6,07	35,04	20544

Матрица X^T

Умножаем матрицы, $(X^T X)$

33	273	213,62	2069,05	861217,9
273	2504,75	2024,815	16972,7475	6875841,375
213,62	2024,815	1892,671	13263,6585	5333236,546
2069,05	16972,7475	13263,6585	133690,6685	55200630,437
861217,9	6875841,375	5333236,546	55200630,437	23401083581,93

В матрице, $(X^T X)$ число 33, лежащее на пересечении 1-й строки и 1-го столбца, получено как сумма произведений элементов 1-й строки матрицы X^T и 1-го столбца матрицы X

Умножаем матрицы, $(X^T * Y)$

320100,4
2578364,645
1993694,33
20494400,8007
8578541165,923

Находим обратную матрицу $(X^T X)^{-1}$

2,1899	-0,0929	0,0128	-0,0060	0,0000
-0,0929	0,0109	-0,0045	-0,0005	0,0000
0,0128	-0,0045	0,0042	0,0000	0,0000
-0,0060	-0,0005	0,0000	0,0005	0,0000
0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Вектор оценок коэффициентов регрессии равен

$$Y(X) = (X^T X)^{-1} X^T Y =$$

3181,6386
-74,7074
-38,2397
63,6934
0,1299

Уравнение регрессии (оценка уравнения регрессии)

$$Y = 3181,6386 - 74,7074X_1 - 38,2397X_2 + 63,6934X_3 + 0,1299X_4$$

Анализ параметров уравнения регрессии

Перейдем к статистическому анализу полученного уравнения регрессии: проверке значимости уравнения и его коэффициентов, исследованию абсолютных и относительных ошибок аппроксимации.

Для несмещенной оценки дисперсии сделаем следующие вычисления:

Несмещенная ошибка $\varepsilon = Y - Y(x) = Y - X \cdot s$ (абсолютная ошибка аппроксимации)

Y	Y(x)	$\varepsilon = Y - Y(x)$	ε^2	$(Y - Y_{cp})^2$	$ \varepsilon : Y $
7073,5	7439,43	-365,93	133904,902	6898565,923	0,0517
7303,1	7440,301	-137,201	18824,125	5745187,717	0,0188
7370,2	7002,147	368,053	135462,893	5428024,52	0,0499
7630,7	7837,347	-206,647	42703,044	4282052,655	0,0271
7928,4	8209,018	-280,618	78746,391	3138609,508	0,0354
8070,9	7841,373	229,527	52682,633	2654006,303	0,0284
8166,4	8304,848	-138,448	19167,987	2351966,138	0,017
8735,5	8620,314	115,186	13267,857	930283,632	0,0132
9008,6	9628,499	-619,899	384275,2	478050,721	0,0688
8952,7	9399,186	-446,486	199349,759	558475,407	0,0499
8948,3	8972,073	-23,773	565,164	565071,113	0,00266
9097,8	9046,131	51,669	2669,637	362659,439	0,00568
9387,1	9060,978	326,122	106355,522	97913,996	0,0347
9479	9245,378	233,622	54579,37	48846,358	0,0246
9613,9	9039,74	574,16	329659,891	7415,297	0,0597
9332	9429,531	-97,531	9512,231	135432,921	0,0105
9397,31	9666,41	-269,1	72414,889	91628,574	0,0286
9755,2	10296,613	-541,413	293128,509	3045,702	0,0555

Y	Y(x)	$\varepsilon = Y - Y(x)$	ε^2	$(Y - Y_{cp})^2$	$ \varepsilon : Y $
9512,5	9942,661	-430,161	185038,202	35160,796	0,0452
10003,3	10162,823	-159,523	25447,493	91983,537	0,0159
10269,29	10286,973	-17,683	312,703	324077,303	0,00172
10168,9	10417,85	-248,95	61975,964	219855,843	0,0245
9929,9	9794,032	135,868	18460,084	52848,437	0,0137
10609,7	9676,334	933,366	871172,321	827532,037	0,088
10981,13	10466,769	514,361	264567,259	1641263,019	0,0468
11123,5	11285,165	-161,665	26135,43	2026317,741	0,0145
11154,49	10931,334	223,156	49798,497	2115505,9	0,02
11573,94	11563,094	10,846	117,626	3511605,695	0,000937
11413,14	11832,657	-419,517	175994,239	2934807,129	0,0368
11565,81	12359,193	-793,383	629457,292	3481201,724	0,0686
11738,39	11627,81	110,58	12227,828	4154984,377	0,00942
12200,75	11429	771,75	595597,395	6253689,938	0,0633
12605,05	11845,386	759,664	577089,93	8439245,077	0,0603
Сумма			5440662,266	69887314,479	1,092

Средняя ошибка аппроксимации

$$A = \frac{\sum |\varepsilon : Y| * 100\%}{n} = \frac{1,092}{33} * 100\% = 3,31\%$$

Оценка дисперсии равна:

$$s_e^2 = (Y - Y(X))^T (Y - Y(X)) = 5440662,266$$

Несмещенная оценка дисперсии равна:

$$s^2 = \frac{s_e^2}{n - m - 1} = \frac{5440662,266}{28} = 194309,3666$$

Оценка среднеквадратичного отклонения (стандартная ошибка для оценки Y):

$$S = \sqrt{S^2} = \sqrt{194309,3666} = 440,805$$

Найдем оценку ковариационной матрицы вектора $k = S^2 \cdot (X^T X)^{-1}$

425514,407	-18059,091	2488,406	-1168,394	-8,165
-18059,091	2110,955	-872,685	-90,974	0,458
2488,406	-872,685	810,008	3,086	-0,027
-1168,394	-90,974	3,086	87,567	-0,138
-8,165	0,458	-0,027	-0,138	0,000505

Дисперсии параметров модели определяются соотношением $S^2_{i} = K_{ii}$, т.е. это элементы, лежащие на главной диагонали

$$S_{b0} = \sqrt{425514,407} = 652,315$$

$$S_{b1} = \sqrt{2110,955} = 45,945$$

$$S_{b2} = \sqrt{810,008} = 28,461$$

$$S_{b3} = \sqrt{87,567} = 9,358$$

$$S_{b4} = \sqrt{0,000505} = 0,0225$$

**Проверка гипотез относительно коэффициентов уравнения регрессии
(проверка значимости параметров множественного уравнения
регрессии).**

Число $v = n - m - 1$ называется числом степеней свободы. Считается, что при оценивании множественной линейной регрессии для обеспечения статистической надежности требуется, чтобы число наблюдений, по крайней мере, в 3 раза превосходило число оцениваемых параметров.

1) t-статистика $T_{\text{табл}}(n-m-1; \alpha/2) = (28; 0.025) = 2,368$

$$t_0 = \frac{b_0}{S_{b0}} = \frac{3181,639}{652,315} = 4,877$$

$t_0 = 4,877 > 2,368$ Статистическая значимость коэффициента регрессии b_0 подтверждается.

$$t_1 = \frac{b_1}{S_{b_1}} = \frac{74,707}{45,945} = 1,626$$

$t_1 = 1,626 < 2,368$ Статистическая значимость коэффициента регрессии b_1 не подтверждается.

$$t_2 = \frac{b_2}{S_{b_2}} = \frac{38,24}{28,461} = 1,344$$

$t_2 = 1,344 < 2,368$. Статистическая значимость коэффициента регрессии b_2 не подтверждается.

$$t_3 = \frac{b_3}{S_{b_3}} = \frac{63,693}{9,358} = 6,806$$

$t_3 = 6,806 > 2,368$. Статистическая значимость коэффициента регрессии b_3 подтверждается.

$$t_4 = \frac{b_4}{S_{b_4}} = \frac{0,13}{0,0225} = 5,782$$

$t_4 = 5,782 > 2,368$. Статистическая значимость коэффициента регрессии b_4 подтверждается.

Доверительный интервал для коэффициентов уравнения регрессии.

Проверка общего качества уравнения множественной регрессии.

Коэффициент детерминации.

$$R^2 = 1 - \frac{s_e^2}{\sum(y_i - \hat{y})^2} = 1 - \frac{5440662,266}{69887314,48} = 0,9222$$

Проверим гипотезу об общей значимости - гипотезу об одновременном равенстве нулю всех коэффициентов регрессии при объясняющих переменных:

$$H_0: R^2 = 0; \beta_1 = \beta_2 = \dots = \beta_m = 0.$$

$$H_1: R^2 \neq 0.$$

Проверка этой гипотезы осуществляется с помощью F-статистики распределения Фишера (правосторонняя проверка).

Если $F < F_{кр} = F_{\alpha; n-m-1}$, то нет оснований для отклонения гипотезы H_0 .

$$F = \frac{\frac{R^2}{1-R^2} * n - m - 1}{m} = \frac{\frac{0,9222}{1-0,9222} * 33 - 4 - 1}{4} = 82,918$$

Табличное значение при степенях свободы $k_1 = 4$ и $k_2 = n-m-1 = 28$,
 $F_{кр}(4;28) = 2,71$

Поскольку фактическое значение $F > F_{кр}$, то коэффициент детерминации статистически значим и уравнение регрессии статистически надежно (т.е. коэффициенты b_i совместно значимы).

Вывод

Константа оценивает совокупное влияние прочих неучтенных в модели факторов на результат Y и означает, что при отсутствии влияния факторов собственный капитал банков составил бы 3181,64 млрд руб.

Увеличение ключевой ставки на 1% приводит к снижению суммы собственного капитала на 74,71 млрд руб.

Увеличение инфляции на 1% приводит к снижению собственного капитала банков на 38,24 млрд руб.

Рост курса доллара на рубль приводит к увеличению собственного капитала банков на 63,69 млрд руб.

Рост ВВП на 1 млрд. руб. приводит к увеличению собственного капитала банков на 0,13 млрд руб.