

ISSN 2523-4714

2. ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

2. BUSINESS ECONOMICS

УДК 339.924

Н. В. Мальцевич

Институт бизнеса БГУ, Минск, Беларусь

РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННОГО БИЗНЕСА С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИНСТРУМЕНТОВ ИНКЛЮЗИВНОГО ESG-ФИНАНСИРОВАНИЯ

В последнее десятилетие значительное количество экономических исследований были посвящены анализу влияния потребления финансовых услуг на социально-экономические показатели устойчивого развития. Одним из приоритетных направлений реализации целей устойчивого роста стало развитие финансовой инклюзии, что положительно влияет на экономику посредством вовлечения людей в финансовую систему и способствует увеличению скорости денежного обращения, увеличивает конкуренцию между банками и финансовыми компаниями, способствуя развитию бизнеса в целом. В этой связи в статье ключевое внимание уделено воздействию инновационной составляющей на инклюзивность и компоненты охвата цифровыми финансовыми услугами, изучены преимущества инклюзивного ESG-финансирования для достижения целей в области устойчивого развития.

Ключевые слова: финансовая инклюзивность, устойчивое развитие, «зеленые финансы»

Для цитирования: Мальцевич, Н. В. Развитие инновационного бизнеса с использованием инструментов инклюзивного ESG-финансирования / Н. В. Мальцевич // Бизнес. Инновации. Экономика : сб. науч. ст. / Ин-т бизнеса БГУ. – Минск, 2023. – Вып. 7. – С. 45–51.

N. Maltsevich

School of Business of BSU, Minsk, Belarus

DEVELOPMENT OF INNOVATIVE BUSINESS WITH THE USE OF TOOLS OF INCLUSIVE ESG-FINANCING

Over the past decade, economic research has focused on the analysis of the impact of consumption of financial services on the socio-economic indicators of sustainable development. The development of financial inclusion has become one of the priorities in the implementation of sustainable growth goals, which positively affects the economy through the involvement of people in the financial system and helps increase the speed of money circulation, increasing competition between banks and financial companies, contributing to the development of business in general. In this regard, the article focuses on the impact of innovation on inclusion and digital financial inclusion components, exploring the benefits of inclusive ESG finance for achieving the Sustainable Development Goals.

Keywords: financial inclusion, sustainable development, green finance

For citation: Maltsevich N. Development of innovative business with the use of tools of inclusive ESG-financing. *Biznes. Innovatsii. Ekonomika = Business. Innovations. Economics*. Minsk, 2023, iss. 7, pp. 45–51 (in Russian).

Введение

Текущая задача трансформации современной экономики заключается не только в повышении устойчивости региона к финансовым потрясениям, но и в поддержании усилий, направ-

ленных на ускорение роста доходов. За последние 20 лет население многих стран столкнулось с крупными финансовыми кризисами, и сейчас наблюдается стрессовое состояние банковских систем и давление на национальные валюты. Повышение уровня развития финансового сектора не может полномасштабно решить подобные проблемы, однако может способствовать поддержанию стабильности и достижению инклюзивного роста посредством формирования сбалансированной финансовой системы, которая повысит доступность финансовых услуг для бизнеса и населения. Соблюдение надлежащего баланса между такими аспектами финансового развития, как стабильность, эффективность, доступность, способствуют достижению устойчивого роста за счет совершенствования операций, мобилизации сбережений, отбора проектов, мониторинга действий руководителей предприятий и управления рисками [1].

В этой связи в современной экономической системе все большее внимание уделяется социальным и экологическим вопросам, внедрение актуальных решений экономической политики следует выполнению целей устойчивого развития. Финансовая система, в частности кредитно-финансовые институты, обладают ключевым инвестиционным потенциалом для финансирования экологических и социальных проектов и развития инклюзивного финансирования. На современном этапе цифровые финансовые услуги акцентируют свое внимание на смягчении последствий изменения климата и адаптации к ним, меняя способы предоставления товаров и услуг.

Основная часть

В последнее десятилетие мировые экономические исследования посвящены анализу влияния потребления финансовых услуг в тех или иных странах на различные социально-экономические показатели устойчивого развития. Одним из приоритетных направлений реализации целей устойчивого роста стало развитие финансовой инклюзии. Изучение современной трактовки данного термина на базе различных источников позволило выделить наиболее актуальные его пояснения:

- процесс обеспечения институциональными игроками доступа к финансовым продуктам и услугам, в которых нуждаются уязвимые группы, по доступной цене и на прозрачной основе [2];

- процесс обеспечения доступа к финансовым услугам и своевременным и адекватным кредитам, когда это необходимо уязвимым группам, таким как более слабые слои населения и группы с низким доходом, по доступной цене [3];

- наличие и равенство возможностей доступа к финансовым услугам (банковские, кредитные, акционерные и страховые продукты) для тех, кто не охвачен или недостаточно охвачен банковскими услугами [4];

- попытка сделать повседневные финансовые услуги доступными для большего числа людей по разумной цене. Достижения в области финансовых технологий, такие как цифровые транзакции, упрощают достижение финансовой доступности [5].

В 2011 г. Всемирный банк определил финансовую инклюзивность ключевым фактором в повышении общего благосостояния. Чем эффективнее работает финансовая система и чем больше людей в нее вовлечены, тем лучше работает экономика. Согласно данным Всемирного банка в 2017 г. около 1,7 млрд человек не имели доступа к банковским услугам, т. е. они не имели ни банковского счета, ни возможности делать денежные переводы, ни получать дешевые кредиты и предпочитали наличные средства, передачу денег из рук в руки и хранение ценностей «под матрасом». При этом речь идет о довольно крупной сумме. По подсчетам McKinsey, в настоящее время около 4,2 трлн долл. США сбережений находятся в неформальном секторе. Финансовая инклюзивность – это меры, направленные на вовлечение большего количества людей в финансовую систему. Доступ к финансовым услугам облегчает повседневную жизнь людей, помогает семьям и бизнесу с планированием, начиная от долгосрочных целей и заканчивая непредвиденными ситуациями. Имея счет в банке, потребители с большей вероятностью будут расширять список используемых финансовых услуг, оформляя кредиты, инвестируя в образование и собственное здоровье, улучшая качество жизни. Для бизнеса доступ к финансовой системе в целом является жизненно необходимым, так как позволяет расширяться и создавать рабочие места [6].

Современные бизнес-модели свидетельствуют о преобразующей силе цифровой финансовой инклюзивности в достижении Целей устойчивого развития (ЦУР), а также способствуют инклю-

живности действий, направленных на защиту от изменения климата. Одной из особенностей современных реалий развития экономики является призыв к развитию потенциала бизнеса и удовлетворения социальных потребностей без нанесения вреда окружающей среде. Как повлияет на деятельность банков внедрение мероприятий по реализации этих целей еще предстоит оценить, однако уже сейчас очевидно, что это потребует внедрения новых бизнес-процессов и моделей, а значит, появится потребность в специалистах со знаниями в области устойчивого развития [7].

Для развития финансовой инклюзии необходим стратегический план, который позволит использовать преимущества новых рыночных возможностей с учетом особенностей формирования новых бизнес-моделей. Изменения могут коснуться как структуры управления банками, так и стратегического планирования бизнеса и управления рисками в целом. Развитие экономики в условиях влияния бизнеса на общество и окружающую среду становится одной из главных в мировой повестке. В современных реалиях клиенты, сотрудники, инвесторы, регулирующие органы и общественность уделяют больше внимания экологическим, социальным и управленческим вопросам (ESG), чем когда-либо прежде. Это приводит к изменениям в вариантах, доступных корпоративным заемщикам для привлечения капитала, в способах его распределения финансовыми службами. ESG – деловая активность, осуществляемая с соблюдением принципов устойчивого развития, которая подразумевает ответственное отношение к окружающей среде, обществу и стандартам управления.

Конкретизируя вышеизложенное, ESG – это критерии для осуществления экономической деятельности, которые позволяют минимизировать экологические, социальные и корпоративные риски. Практика показывает актуальность направления в финансовой сфере ESG-банкинга, основанного на ESG-принципах, представляющих собой направления устойчивого развития. Сегодня остро стоит задача беречь экологию, повышать социальную ответственность бизнеса, отвечать ЦУР. ESG – это культура жизни общества и государства, бизнеса. Значимость ESG надо рассматривать на одном уровне с ключевыми экономическими понятиями [8].

Популярность ESG начала активно расти в последние несколько лет. Концепция ESG-финансирования стартовала с 2015 г. в период принятия 17 целей устойчивого развития до 2030 г. на саммите ООН в Париже. ЦУР послужили ориентиром для создания стратегии устойчивой экономики, в условиях формирования которой вместе с банками активно анализируется влияние ESG на финансовый сектор и разрабатываются консультативные документы и руководящие принципы.

Для обеспечения устойчивого роста финансового сектора многие страны активно продвигают основанную на ESG-принципах концепцию ответственного финансирования (Responsible Finance), которая включает в себя такие понятия, как раскрытие информации, инклюзивность, справедливое ценообразование, уважительное обращение с клиентами, прозрачное и этическое предоставление финансовых услуг. Responsible Finance развивается по трем основным направлениям: защита прав потребителей, саморегулирование финансовых учреждений и повышение финансовой грамотности клиентов. Фактически речь идет об ответственной финансовой инклюзии. Для вывода на рынок финансовых ESG-продуктов, как правило, используется один из четырех механизмов (табл. 1).

Механизмы внедрения финансовых ESG-продуктов

Таблица 1

Mechanisms of implementation of financial ESG products

Table 1

Механизм	Характеристика
Стандартная облигация с дальнейшим использованием привлеченного капитала под «зеленые» проекты	Долговое обязательство с правом обратного требования (регресса) к эмитенту
«Зеленая» облигация, обеспеченная будущими доходами	Долговое обязательство без права регресса к эмитенту, кредитный риск по которому связан с финансовыми потоками, формируемыми выручкой, налогами, сборами и т. п.

Окончание табл. 1
Ending of the table 1

Механизм	Характеристика
«Зеленая» проектная (для одного или нескольких «зеленых» проектов) облигация	Покупатель несет прямой риск реализации проектов с возможностью регресса к эмитенту или без таковой
Секьюритизированная «зеленая» облигация	Обеспеченная одним или несколькими «зелеными» проектами (покрытые облигации, ценные бумаги с обеспечением активами, бумаги, обеспеченные ипотечными кредитами и др.)

Источник: [9].

Source: [9].

В бизнес-среде к категории «устойчивого», «ответственного» финансирования пока скептическое отношение по причине того, что это внеэкономический феномен, который связан с бизнесом в наименьшей степени и относится к сфере благотворительности, снижающей финансовые показатели, аналог добровольного налогообложения.

Поскольку ESG-финансирование является относительно новым видом деятельности для финансовых институтов, монетарные регуляторы и наднациональные финансовые организации находятся только в процессе создания единых норм, правил и рекомендаций в этой области. В современной литературе можно встретить разные определения ESG-финансирования. Так, в соответствии с Программой ООН по окружающей среде (UNEP) целью «зеленого» финансирования является «увеличение уровня финансовых потоков (банковского, микрокредитного, страхового и инвестиционного) из государственного, частного и некоммерческого секторов на приоритеты устойчивого развития». Важные составляющие данного процесса – контроль социальных и экологических рисков, получение соответствующей коммерческой выгоды при одновременном положительном воздействии на окружающую среду. В то же время Исследовательская группа G20 по экологическому финансированию определяет «зеленые» финансы как «инвестиции, которые способствуют получению экологических выгод в более широком понимании развития устойчивости окружающей среды». ESG-финансы также предполагают усилия по учету экологических факторов и корректировку восприятия рисков в целях увеличения экологически чистых инвестиций и сокращения объема финансирования, которое наносит вред окружающей среде [10].

В Республике Беларусь ESG-финансирование находится на ранней стадии становления, но вместе с тем положения по его развитию есть в Национальной стратегии устойчивого развития Республики Беларусь на период до 2035 г., одобренной Президиумом Совета Министров Республики Беларусь 4 февраля 2020 г.; в Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 гг., утвержденной Указом Президента Республики Беларусь от 29 июля 2021 г. № 292; в Национальном плане действий по развитию «зеленой» экономики в Республике Беларусь до 2020 г.; в Основных положениях Программы социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 гг. О реакции финансовых институтов на «зеленый» тренд свидетельствует то, что ряд белорусских банков постепенно начинают реализовывать инициативы ESG-финансирования самостоятельно (табл. 2).

Таблица 2

Инициативы ESG-финансирования

Table 2

ESG-funding initiatives

Наименование	Содержание инициативы
Белинвестбанк	Утверждена природоохранная и социальная стратегия, заключены сделки по «зеленому» финансированию в рамках программы GTFP Climate Start Trade. В планах банка – выпуск «зеленых» облигаций и построение совершенно новых

Окончание табл. 2
Ending of the table 2

Наименование	Содержание инициативы
	подходов к взаимодействию с клиентами и партнерами. Среди крупнейших сделок 2020 г. – финансирование фотовольтаической электростанции, а также ветроэнергетической установки, которая станет самой крупной на всем пространстве СНГ. Реализация данных проектов стала возможна благодаря предоставлению льготных условий финансирования «зеленых» проектов. Общая сумма финансирования составила порядка 15 млн евро
Приорбанк	Создан новый формат потребительского кредита, доступного только для оплаты «зеленых» товаров, которые помогают снизить потребление тепла, электроэнергии и воды
Банк развития	Создана программа финансирования экологических проектов микроорганизаций, малого и среднего бизнеса, а также индивидуальных предпринимателей по льготной ставке, равной 50 % от ставки рефинансирования, увеличенной на 3 %, при осуществлении финансирования через банки-партнеры
МТБанк	Заключено с международной финансовой организацией NEFKO (Nordic Environment Finance Corporation) соглашение о финансировании проектов по энергоэффективности. Банк провел акцию «Освежи мир», направленную на экономическое и экологическое образование участвующих, в рамках которой участниками также была высажена аллея из рябин
Сбер Банк	Ежегодно с 2015 г. публикует годовой отчет, в рамках которого представлен блок «Корпоративное управление», в 2019 г. также появился блок «Корпоративная социальная ответственность банка», который в отчете за 2020 г. был модифицирован в блок «ESG-повестка». В рамках E-вопроса банк в 2020 г. предпринял следующие действия: организовал отдельный сбор отходов производства с последующей сдачей их на переработку, сократил выбросы CO ₂ , заменил осветительные приборы на энергоэффективные светодиодные, поддержал «зеленое» финансирование; в рамках S-вопроса: направил средства на благотворительность и спонсорство и провел мероприятия по финансовой грамотности; в рамках G-вопроса: продолжает поддерживать эффективность корпоративного управления
Беларусбанк	Банк, поддерживая Глобальную компанию по повышению осведомленности детей и молодежи о финансах, ежегодно принимает участие в Неделе финансовой грамотности. В 2020 г. прошли обучение 8 179 работников банка, или 60 % от штатной численности персонала. Реализовано более 30 внутренних программ, существенно расширен спектр методов подготовки персонала. В 2020 г. банк профинансировал 5 социальных проектов на общую сумму 1,97 млн белорусских рублей. Банк оказывает поддержку сферам здравоохранения, культуры, науки и спорта

Источник: [11; 12].

Source: [11; 12].

Следует отметить, что в Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 гг. уделяется особое внимание переходу к низкоуглеродным технологиям и «зеленой» экономике. С учетом социально-экономических условий, перспектив, целесообразности и международных обязательств, приоритетными являются направления развития «зеленой» экономики в республике, где отмечаются: внедрение принципов устойчивого потребления и производства; смягчение последствий изменения климата и адаптация к климатическим изменениям; развитие сферы ESG-финансирования; научное обеспечение перехода к «зеленой» экономике.

Выводы

Достижение поставленных целей возможно при условии формирования системы ESG-финансирования, которая будет включать в себя: субъекты, участвующие в данной системе (органы государственного регулирования, эмитенты и получатели финансовых средств, инвесторы и др.); финансовые инструменты («зеленые» облигации, кредиты, займы, страховые и лизинговые продукты и др.); средства, используемые данными субъектами (рейтинги кредитоспособности, индексы, методики, реестры и др.).

Список использованных источников

1. Риски и доходы: финансовые компромиссы для инклюзивного роста в Европе и Центральной Азии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/region/eca/publication/risks-and-returns-managing-financial-trade-offs-for-inclusive-growth-in-europe-and-central-asia>. – Дата доступа: 10.06.2022.
2. RBI meet: Focus turns to public sector bank boards' strategic role [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.business-standard.com/about/what-is-financial-inclusion>. – Date of access: 15.10.2022.
3. Financial Inclusion Index: RBI [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.drishtiias.com/daily-updates/daily-news-analysis/financial-inclusion-index-rbi#:~:text=It%20is%20a%20comprehensive%20index,published%20in%20July%20every%20year>. – Date of access: 08.03.2023.
4. Financial Inclusion [Electronic resource]. – Mode of access: https://en.wikipedia.org/wiki/Financial_inclusion. – Date of access: 09.04.2023.
5. Financial Inclusion: Definition, Examples, and Why It's Important [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.investopedia.com/terms/f/financial-inclusion.asp>. – Date of access: 11.02.2023.
6. Финансовая инклюзивность: как доступ к финансовым услугам способствует развитию экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://psm7.com/fintech/finansovaya-inklyuzivnost-kak-dostup-k-finansovym-uslugam-sposobstvet-razvitiyu-ekonomiki.html>. – Дата доступа: 05.03.2023.
7. Off-Grid Solar Market Trends Report 2018 [Electronic resource]. – Mode of access: https://www.lightingglobal.org/wp-content/uploads/2018/02/2018_Off_Grid_Solar_Market_Trends_Report_Summary.pdf. – Date of access: 02.05.2023.
8. Что такое «зеленое» финансирование и как ESG-тренд влияет на развитие Беларуси [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://myfin.by/stati/view/smozet-li-esg-banking-stat-drajverom-ustojcivogo-razvitiya-v-belarusi>. – Дата доступа: 06.04.2023.
9. Ответственное финансирование сокращает прибыль банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2021/10/27/893143-otvetstvennoe-finansirovanie>. – Дата доступа: 11.05.2023.
10. Циркулярная экономика и зеленый банкинг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://belchemoil.by/news/analitika/cirkulyarnaya-ekonomika-i-zelenyj-banking>. – Дата доступа: 10.03.2023.
11. Зеленый банкинг: сущность, инструменты и перспективы развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.beroc.org/upload/iblock/429/429cf0127f7cc881bb4bf2f7284e1a09.pdf>. – Дата доступа: 15.01.2023.
12. Зеленое финансирование, ESG и перспективы их развития в Беларуси [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bikratings.by/wp-content/uploads/2022/01/esg-i-zelenoe-finansirovanie.pdf>. – Дата доступа: 05.02.2023.

References

1. Risks and Gains: Financial Tradeoffs for Inclusive Growth in Europe and Central Asia. Available at: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/region/eca/publication/risks-and-returns-managing-financial-trade-offs-for-inclusive-growth-in-europe-and-central-asia> (accessed 10 June 2022) (in Russian).
2. RBI meet: Focus turns to public sector bank boards' strategic role. Available at: <https://www.business-standard.com/about/what-is-financial-inclusion> (accessed 15 October 2022).
3. Financial Inclusion Index: RBI (2023) Available at: <https://www.drishtiias.com/daily-updates/daily-news-analysis/financial-inclusion-index-rbi#:~:text=It%20is%20a%20comprehensive%20index,published%20in%20July%20every%20year> (accessed 8 March 2023).
4. Financial Inclusion. Available at: https://en.wikipedia.org/wiki/Financial_inclusion (accessed 9 April 2023).

5. Financial Inclusion: Definition, Examples, and Why It's Important. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/f/financial-inclusion.asp> (accessed 11 February 2023).

6. Financial Inclusion: How Access to Financial Services Contributes to Economic Development (2020) Available at: <https://psm7.com/fintech/finansovaya-inklyuzivnost-kak-dostup-k-finansovym-uslugam-sposobstvuet-razvitiyu-ekonomiki.html> (accessed 5 March 2023) (in Russian).

7. Off-Grid Solar Market Trends Report 2018 (2018). Available at: https://www.lightingglobal.org/wp-content/uploads/2018/02/2018_Off_Grid_Solar_Market_Trends_Report_Summary.pdf (accessed 2 May 2023).

8. What is green finance and how ESG-trend affects the development of Belarus (2022). Available at: <https://myfin.by/stati/view/smozet-li-esg-banking-stat-drajverom-ustojcivogo-razvitia-v-belarusi> (accessed 6 April 2023) (in Russian).

9. Responsible financing reduces bank profits (2021). Available at: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2021/10/27/893143-otvetstvennoe-finansirovanie> (accessed 11 May 2023) (in Russian).

10. Circular economy and green banking (2021). Available at: <https://belchemoil.by/news/analitika/cirkulyarnaya-ekonomika-i-zelenyj-banking> (accessed 10 March 2023) (in Russian).

11. Green banking: essence, tools and development prospects (2021). Available at: <https://www.beroc.org/upload/iblock/429/429cf0127f7cc881bb4bf2f7284e1a09.pdf> (accessed 15 January 2023) (in Russian).

12. Green financing, ESG and prospects for their development in Belarus (2021). Available at: <https://bikratings.by/wp-content/uploads/2022/01/esg-i-zelenoe-finansirovanie.pdf> (accessed 5 February 2023) (in Russian).

Информация об авторе

Мальцевич Наталья Викторовна – кандидат экономических наук, доцент; доцент кафедры бизнес-администрирования, Институт бизнеса БГУ, e-mail: natvikmalt1405@gmail.com

Information about the author

Maltsevich N. – PhD in Economic sciences, Associate Professor; associate professor at the Department of business administration, School of Business of BSU, e-mail: natvikmalt1405@gmail.com

Статья поступила в редколлегию 23.05.2023

Received by editorial board 23.05.2023