

ESG-ТРАНСФОРМАЦИЯ НЕФТЕГАЗОВЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ КАК ФАКТОР ЭКОЛОГИЧЕСКОЙ И СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

ESG TRANSFORMATION OF OIL AND GAS ENTERPRISES AS A FACTOR OF ENVIRONMENTAL AND SOCIO-ECONOMIC STABILITY

B. Tursynova

Summary. This article examines the current trends in ESG transformation of Russian oil and gas companies within the context of global sustainable development initiatives. A comprehensive analysis of the methodologies used by leading ESG rating agencies (RAEX-Europe, MSCI, CDP, Expert RA) and the assessment results for Russian oil and gas enterprises has been conducted. Significant differentiation among companies in terms of ESG integration levels has been identified, with PJSC «LUKOIL» recognized as a leader in sustainable development. Key problem areas in the ESG transformation of the industry have been identified, including insufficient effectiveness of ESG risk management systems and limited compliance with international reporting standards. Recommendations for improving ESG practices of Russian oil and gas companies in the context of the global transition to a low-carbon economy are presented.

Keywords: ESG transformation, sustainable development, oil and gas industry, ESG ratings, decarbonization, environmental responsibility, corporate governance, social policy, non-financial reporting, climate risks, RAEX-Europe, MSCI, CDP, Expert RA, PJSC «LUKOIL».

Турсынова Бакытгуль Жарековна

*аспирант, Негосударственное образовательное частное учреждение высшего образования «Московский финансово-промышленный университет «Синергия»
zharekovna@mail.ru*

Аннотация. В статье исследуются современные тенденции ESG-трансформации российских нефтегазовых компаний в контексте глобальных инициатив устойчивого развития. Проведен комплексный анализ методологий ведущих ESG-рейтинговых агентств (RAEX-Europe, MSCI, CDP, Эксперт РА) и результатов оценки российских нефтегазовых предприятий. Выявлена существенная дифференциация компаний по уровню интеграции ESG-принципов, при этом установлено лидерство ПАО «ЛУКОЙЛ» в области устойчивого развития. Определены ключевые проблемные области ESG-трансформации отрасли, включая недостаточную эффективность систем управления ESG-рисками и ограниченное соответствие международным стандартам отчетности. Представлены рекомендации по совершенствованию ESG-практик российских нефтегазовых компаний в условиях глобального перехода к низкоуглеродной экономике.

Ключевые слова: ESG-трансформация, устойчивое развитие, нефтегазовая отрасль, ESG-рейтинги, декарбонизация, экологическая ответственность, корпоративное управление, социальная политика, нефинансовая отчетность, климатические риски, RAEX-Europe, MSCI, CDP, Эксперт РА, ПАО «ЛУКОЙЛ».

В условиях глобального перехода к устойчивому развитию особую актуальность приобретает ESG-трансформация бизнеса. Значимым шагом в данном направлении стало принятие в 2021 году странами G20 программы по устойчивому финансированию, нацеленной на усиление международного сотрудничества в реализации климатических обязательств Парижского соглашения и достижении Целей устойчивого развития ООН до 2030 года [12].

Дальнейшее развитие данного направления получило в руководстве ОЭСР «Guidance on Strengthening ESG Ratings and Investment» (2022), предложившем методологический аппарат для совершенствования ESG-рейтингования и стимулирования климатически-ориентированных инвестиций [13].

Международные экономические институты стремятся обеспечить прозрачность, методологическую конвергенцию и сопоставимость различных ESG-рейтинговых

систем, хотя процесс их унификации находится на начальной стадии [3]. В этих условиях исследование методологий ведущих ESG-рейтинговых агентств и анализ позиций российских нефтегазовых компаний представляется особенно актуальным для понимания текущего состояния и перспектив ESG-трансформации отрасли.

В качестве информационной базы исследования использованы:

- методологические документы и аналитические отчеты ведущих ESG-рейтинговых агентств (RAEX-Europe, MSCI, CDP, Эксперт РА);
- нефинансовая отчетность российских нефтегазовых компаний (ПАО «ЛУКОЙЛ» [9], ПАО «НОВАТЭК» [10]);
- научные публикации по проблематике ESG-трансформации и устойчивого развития нефтегазовой отрасли [1, 2, 3].

Методология исследования базируется на комплексном применении следующих методов:

1. Сравнительный анализ методологических подходов различных ESG-рейтинговых агентств к оценке нефтегазовых компаний;
2. Системный анализ компонентов ESG-рейтингов (экологического, социального, управленческого);
3. Компаративный анализ позиций российских нефтегазовых компаний в международных и национальных ESG-рейтингах;
4. Контент-анализ нефинансовой отчетности компаний для оценки уровня раскрытия ESG-информации.

В работе применен междисциплинарный подход, объединяющий методы экономического, экологического и социологического анализа для всесторонней оценки процессов ESG-трансформации нефтегазовых предприятий [5, 8].

ESG-рейтинги демонстрируют многофункциональную утилитарность: служат инструментом формирования инвестиционных портфелей, соответствующих принципам ответственного инвестирования; выступают критериальным базисом для получения финансирования на специализированных экологических биржевых площадках; используются в качестве аналитического инструментария при оценке ESG-рисков и разработке корпоративных стратегий устойчивого развития; применяются для верификации контрагентов в логистических цепочках [6].

В глобальной экосистеме ESG-рейтингования доминирующие позиции занимают такие институциональные провайдеры, как Bloomberg, CDP, MSCI, Moody's, S&P Global, Fitch Ratings, Refinitiv. В российском сегменте рынка ESG-рейтинговых услуг функционируют четыре аккредитованных Банком России кредитных рейтинговых агентства: АКРА, Эксперт РА, НКР и НРА. В рамках настоящего исследования анализируются оценочные методологии следующих ESG-провайдеров: RAEX-Europe, MSCI, CDP и Эксперт РА, демонстрирующих наибольшую релевантность для российского рынка в условиях текущей геополитической конъюнктуры [7].

Рейтинговое агентство RAEX-Europe, специализирующееся на традиционном кредитном рейтинговании, расширило спектр аналитических продуктов, интегрировав инструментарий устойчивого финансирования, включающий ESG-рейтинги и рэнкинги. Методология агентства базируется на триединой оценке компонентов: экологического (Environmental), социального (Social) и управленческого (Governance) [1].

Согласно актуальным данным аналитического исследования RAEX-Europe, в сегменте российских нефтегазовых компаний наблюдается существенная дифференциация по уровню ESG-интеграции. Компания «ЛУКОЙЛ»



Рис. 1. Структура ES-оценки нефтегазовых компаний

демонстрирует наиболее высокие показатели в отрасли, получив рейтинг категории «А», что свидетельствует о продвинутом уровне управления ESG-рисками при наличии потенциала для дальнейшего совершенствования через имплементацию инновационных ESG-практик.

Значительная группа компаний, включая «НОВАТЭК», «Газпром», «Роснефть», «Газпром нефть», «Сахалин Энерджи», «Татнефть», «Зарубежнефть» и «Сургутнефтегаз», классифицируется в категории «В», что индицирует медианный уровень ESG-менеджмента с необходимостью реализации дополнительных мер по оптимизации управления ESG-рисками [2].

Гетерогенность рейтинговых оценок в нефтегазовом секторе детерминирована структурной фрагментацией отрасли. Крупные публичные компании демонстрируют прогрессивную динамику в развитии ESG-практик, характеризующуюся систематическим совершенствованием показателей и высоким уровнем прозрачности отчетности. Однако компании с непубличной формой собственности проявляют меньшую активность в развитии ESG-повестки и раскрытии соответствующей информации, что отражается в их более низких рейтинговых позициях. Организации, получившие оценки категории «С», демонстрируют недостаточную интеграцию ESG-принципов в свою операционную деятельность [5].

Анализ ESG-практик ПАО «ЛУКОЙЛ», лидирующего в рэнкинге RAEX-Europe, демонстрирует комплексный подход к имплементации принципов устойчивого развития. Компания артикулировала следующие стратегические императивы: оптимизация системы корпоративного

управления, обеспечение экономической устойчивости, соблюдение этических бизнес-принципов, реализация декарбонизационной стратегии, имплементация экологических стандартов, развитие системы промышленной безопасности, формирование эффективной социальной политики и содействие региональному развитию [9].

В экологическом аспекте компания демонстрирует существенный прогресс в достижении климатических целей. Установленная цель по редукации эмиссии парниковых газов на 20 % относительно базового 2017 года (50,9 млн т CO₂-экв.) демонстрирует положительную динамику: по данным 2021 года объем выбросов сократился до 41,5 млн т CO₂-экв. Разработанная Программа декарбонизации на 2022–2024 годы фокусируется на энергоэффективности и диверсификации энергетического портфеля через интеграцию возобновляемых источников энергии (ВИЭ).

В социальном аспекте деятельности Группы «ЛУКОЙЛ» приоритетное значение отводится обеспечению производственной безопасности и охране здоровья персонала. Имплементация комплексной Программы промышленной безопасности демонстрирует положительную динамику ключевых индикаторов травматизма за период 2019–2021 гг. Количественный анализ показывает следующие результаты: коэффициент частоты несчастных случаев (LTAFR) составил 0,17; коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) достиг уровня 0,10; коэффициент тяжелого травматизма (исключая летальные исходы) зафиксирован на отметке 0,03; коэффициент регистрируемого производственного травматизма (TRIFR) составил 0,11. Особо следует отметить отсутствие летальных случаев в 2021 году.

Инновационным достижением в области устойчивого развития стала разработка и внедрение системы оценки контрагентов на соответствие ESG-критериям, что способствует формированию устойчивых цепочек поставок и распространению принципов ответственного ведения бизнеса среди партнеров компании.

В аспекте корпоративного управления (Governance) публичные нефтегазовые компании демонстрируют высокий уровень развития, что коррелирует с требованиями к прозрачности публичных организаций. ПАО «ЛУКОЙЛ» имплементировало многоуровневую систему управления устойчивым развитием, интегрированную во все управленческие процессы. Стратегическое планирование компании отражено в утвержденной Советом директоров в 2021 году Программе развития на 2022–2031 годы, учитывающей императивы климатической ответственности энергетического сектора. Система риск-менеджмента компании функционирует на основе непрерывного мониторинга и превентивного управления рисками.

Методология ESG-рейтингов MSCI основана на оценке подверженности компаний долгосрочным отраслевым ESG-рискам и качества управления ими. Модель включает четыре ключевых параметра: идентификацию ESG-рисков, оценку степени подверженности им, анализ эффективности риск-менеджмента и сравнительное позиционирование относительно отраслевых аналогов.

Компаративный анализ динамики ESG-рейтингов российских нефтегазовых компаний в период 2021–2022 гг. демонстрирует общую негативную тенденцию. Большинство участников рынка, за исключением ПАО «Сургутнефтегаз», продемонстрировали регрессию показателей, что привело к их перемещению из категории среднеэффективных компаний в категорию отстающих.

Таблица 1.
Сравнительный анализ ESG-рейтингов российских нефтегазовых компаний

Компания	RAEX-Europe	MSCI	CDP	Эксперт РА
ЛУКОЙЛ	BBB[esg]	BB	B	ESG-II
НОВАТЭК	BBB[esg]	BBB	B-	ESG-I
Газпром	BB[esg]	B	C	ESG-II
Роснефть	BB[esg]	CCC	C	ESG-III
Газпром нефть	BBB[esg]	B	B-	ESG-II
Сургутнефтегаз	B[esg]	B	D	ESG-III
Татнефть	BBB[esg]	BB	B	ESG-II
Руснефть	B[esg]	—	—	ESG-IV

Наиболее критическими областями риск-менеджмента, получившими минимальные оценки, являются:

- В сфере корпоративного управления (G): качество системы управления и соответствие стандартам корпоративного поведения;
- В социальной сфере (S): обеспечение производственной безопасности и охраны труда;
- В экологической сфере (E): управление токсичными выбросами и система обращения с отходами [11].

В нефтегазовом секторе среди 22 компаний ПАО «Татнефть» лидирует по управлению углеродным следом (E) и взаимодействию со стейкхолдерами (S). ПАО «Сургутнефтегаз» стабильно демонстрирует низкие показатели в сферах корпоративного управления (G), выбросов парниковых газов (E), социальных коммуникаций (S), промышленной безопасности (S) и экологического менеджмента (E) [4].

Примечательно, что по состоянию на март 2022 года компания достигла лидерских позиций в области управ-

ления биоразнообразием и рационального землепользования (компонент E), что свидетельствует о позитивной динамике в отдельных аспектах экологического менеджмента.

Анализ динамики ESG-рейтингов демонстрирует, что ПАО «НОВАТЭК» продемонстрировало наиболее значительную негативную траекторию среди российских нефтегазовых компаний, переместившись с уровня «А» на минимальное значение за пятилетний период наблюдений по состоянию 2022 год. Несмотря на это, компания сохраняет лидирующие позиции в рейтинге MSCI по параметру управления токсичными выбросами и отходами (компонент E) [10].

Компания позиционируется как один из глобальных лидеров по экологической эффективности в сегменте производства природного газа, реализуя комплексную стратегию декарбонизации. Количественные показатели за 2023 год демонстрируют существенный прогресс:

- Редукция удельных выбросов метана на 11 % до уровня 12,9 т/млн бнэ;
- Повышение эффективности утилизации попутного нефтяного газа до 96,7 % (+50 базисных пунктов к показателю 2022 года).

В рамках долгосрочной экологической стратегии компания установила целевой показатель по снижению удельных атмосферных выбросов на 20 % к 2030 году относительно базового 2019 года. Портфель проектов декарбонизации включает:

- Технологии улавливания и подземного хранения CO₂ (CCS);
- Развитие водородных технологий;
- Имплементация возобновляемых источников энергии.

В области управления отходами установлена стратегическая цель по достижению 90 %-ного уровня утилизации и обезвреживания к 2030 году (относительно 2019 года). По итогам 2023 года данный показатель достиг 83 %, продемонстрировав рост на 14 процентных пунктов по сравнению с 2022 годом.

Финансовое обеспечение реализации климатических и экологических инициатив в 2023 году составило 1,2 млрд рублей, что свидетельствует о существенных инвестициях компании в экологическую трансформацию производственных процессов.

Carbon Disclosure Project (CDP) представляет собой международную систему оценки экологической ответственности бизнеса, признанную экспертным сообществом в качестве эталонного стандарта измерения воздействия на окружающую среду. Методология CDP базируется на многофакторном анализе трех ключевых

направлений: климатические изменения, управление водными ресурсами и лесосбережение. Рейтинговая система CDP использует градацию от А до F, где категория А соответствует наивысшему уровню экологической ответственности. Принципиальное отличие CDP от классических ESG-рейтингов заключается в его узкоспециализированной направленности на экологический компонент (E).

Анализ участия российских нефтегазовых компаний в рейтинге CDP демонстрирует значительную дифференциацию результатов. ПАО «НОВАТЭК», несмотря на более чем десятилетнюю историю участия в рейтинге, остается на базовом уровне раскрытия информации. ПАО «Татнефть» достигло уровня «осведомленность и постановка климатических целей». Более высокие позиции в категории «управление климатическими рисками и возможностями» занимают ПАО «НК «Роснефть», ПАО «Газпром», ПАО «Газпром нефть» и ПАО «ЛУКОЙЛ». Методология CDP предусматривает возможность повышения рейтинга до лидерского уровня (А, А-) при условии соответствия комплексу критериев, детально описанных в методологических документах рейтинга. По состоянию на конец 2023 года, компании, получившие оценку F, характеризуются отсутствием прозрачности в раскрытии экологической информации, что негативно влияет на их позиционирование в международном инвестиционном сообществе [8].

Методология оценки ESG-прозрачности российских компаний, разработанная рейтинговым агентством «Эксперт РА», представляет собой комплексный аналитический инструмент, отражающий степень интеграции принципов устойчивого развития в стратегическое управление компаниями. Концептуальная основа рейтинговой методологии базируется на оценке способности организации имплементировать ESG-факторы в процессы принятия ключевых управленческих решений, затрагивающих экологическую, социальную и экономическую сферы деятельности. Система оценки использует трехбалльную шкалу (от 0 до 2), где максимальный балл присваивается за исчерпывающее раскрытие информации по всем оцениваемым параметрам. Нулевая оценка является индикатором отсутствия прозрачности по любому из четырех ключевых факторов: экологическому (E), социальному (S), управленческому (G) и стандартизационному (St). Последний компонент оценивает соответствие корпоративной отчетности международным стандартам устойчивого развития, включая GRI, TCFD, SASB и другие признанные методологические структуры.

Анализ результатов ESG-рэнкинга российских нефтегазовых компаний демонстрирует лидирующие позиции ПАО «ЛУКОЙЛ» по критерию информационной прозрачности. Примечательно, что максимальные показатели раскрытия информации достигнуты компа-

Таблица 2.

Целевые показатели декарбонизации российских нефтегазовых компаний

Компания	Текущий уровень выбросов (2022)	Цели по сокращению к 2030 году	Планируемые мероприятия
ЛУКОЙЛ	48.5 млн тонн CO ₂ -экв.	Снижение на 20 % от уровня 2017 года	<ul style="list-style-type: none"> • Развитие ВИЭ (солнечные и ветряные электростанции) • Утилизация ПНГ до 98 % • Модернизация оборудования • Энергоэффективные технологии
Газпром	120.1 млн тонн CO ₂ -экв.	Снижение на 30 % от уровня 2018 года	<ul style="list-style-type: none"> • Внедрение технологий улавливания CO₂ • Модернизация газоперекачивающих агрегатов • Сокращение метановых выбросов • Развитие водородных технологий
НОВАТЭК	9.2 млн тонн CO ₂ -экв.	Снижение на 25 % от уровня 2019 года	<ul style="list-style-type: none"> • Электрификация производственных объектов • Использование ВИЭ • Производство «зеленого» СПГ • Утилизация ПНГ
Роснефть	81.4 млн тонн CO ₂ -экв.	Снижение на 15 % от уровня 2020 года	<ul style="list-style-type: none"> • Утилизация ПНГ до 95 % • Лесоклиматические проекты • Энергоэффективные технологии • Развитие CCUS-технологий
Газпром нефть	32.7 млн тонн CO ₂ -экв.	Снижение на 30 % от уровня 2019 года	<ul style="list-style-type: none"> • Модернизация производства • Утилизация ПНГ • Развитие «зеленой» энергетики • Цифровизация процессов

ниями сектора в области корпоративного управления (G), что объясняется приоритетностью предоставления нефинансовой информации акционерам и ключевым стейкхолдерам. Экологический компонент (E) занимает вторую позицию по уровню раскрытия информации, что коррелирует с возрастающей значимостью климатической повестки в глобальном масштабе. По состоянию на начало 2024 года, основным направлением совершенствования позиций российских нефтегазовых компаний в рейтинге «Эксперт РА» является повышение качества нефинансовой отчетности через более полное соответствие международным ESG-стандартам. Это требует систематической работы по совершенствованию систем сбора, верификации и раскрытия информации об устойчивом развитии, а также внедрения передовых практик ESG-отчетности, принятых в международном бизнес-сообществе.

Исследование ESG-практик российских нефтегазовых компаний выявило существенную дифференциацию уровня интеграции принципов устойчивого развития в их деятельность. Лидирующие позиции занимает ПАО «ЛУКОЙЛ», демонстрирующее комплексный подход к управлению ESG-факторами и высокую информационную прозрачность. Компания достигла значительного прогресса в реализации климатических целей, развитии возобновляемой энергетики, социальной политике и корпоративном управлении.

Большинство публичных компаний сектора, включая «НОВАТЭК», «Газпром», «Роснефть» и другие, демонстрируют медианный уровень ESG-менеджмента, что указывает на необходимость дальнейшего совершенствования систем управления ESG-рисками. При этом наблюдается общая негативная динамика ESG-рейтингов российских нефтегазовых компаний в 2021-2022 гг.

Ключевыми проблемными областями остаются:

- Недостаточная интеграция количественных целевых показателей декарбонизации;
- Превышение среднеотраслевых показателей углеродного следа;
- Неполное соответствие международным стандартам ESG-отчетности;
- Ограниченная эффективность систем управления ESG-рисками.

Для улучшения позиций в международных ESG-рейтингах российским нефтегазовым компаниям необходимо:

- Усилить работу по снижению углеродного следа;
- Совершенствовать системы сбора и верификации ESG-данных;
- Повысить качество нефинансовой отчетности;
- Внедрять передовые международные практики в области устойчивого развития.

Таким образом, несмотря на определенный прогресс в развитии ESG-практик, российским нефтегазовым компаниям предстоит значительная работа по приведению

своей деятельности в соответствие с глобальными стандартами устойчивого развития.

ЛИТЕРАТУРА

1. Аникиенко, Т.И. Стандарты ESG-трансформации / Т.И. Аникиенко, Н.И. Дунченко, В.С. Елисеев // Компетентность. — 2023. — № 2. — С. 22–26. — DOI: 10.24412/1993-8780-2023-2-22-26.
2. Дегтярева, В.В. Анализ влияния ESG-факторов на управление корпоративными инновациями и инвестициями / В.В. Дегтярева // Современная экономика: проблемы и решения. — 2022. — № 4(148). — С. 82–93. — DOI: 10.17308/merp.2022.4/9233.
3. Ефимова, О.В. ESG-рейтинги: актуальные проблемы формирования и использования / О.В. Ефимова // Вестник Академии знаний. — 2023. — № 4(57). — С. 104–109.
4. Игнатова, М.А. Оценка и анализ финансовых рисков организации в нефтегазовом секторе на примере ПАО «Татнефть» / М.А. Игнатова, А.А. Санжаров // Материалы III Международного научно-практического форума по экономической безопасности «VIII ВСКЭБ»: сборник материалов Международного научно-практического форума, Москва, 26–28 апреля 2022 года. — Москва: НИЯУ МИФИ, 2022. — С. 159–167.
5. Котов, Д.В. Влияние ESG-трансформации на корпоративное управление и организационную среду вертикально-интегрированных нефтяных компаний / Д.В. Котов, Н.С. Кукачев // Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. — 2023. — № 4(46). — С. 129–138. — DOI: 10.17122/2541-8904-2023-4-46-129-138.
6. Крылов, А.А. Обоснованное недоверие ESG трендам / А.А. Крылов // Актуальные правовые проблемы банковской практики: сборник статей студенческих научно-практических конференций в рамках XXI международной конференции молодых ученых «Традиции и новации в системе современного российского права», Москва, 15–25 апреля 2022 года. — Москва: Блок-Принт, 2022. — С. 355–360.
7. Морозов, С.А. Проблемы рейтинговой оценки устойчивых финансов / С.А. Морозов // Journal of Economic Regulation. — 2023. — Т. 14, № 3. — С. 43–50. — DOI: 10.17835/2078-5429.2023.14.3.043-050.
8. Нежникова, Е.В. Влияние устойчивого развития на эффективность деятельности компаний нефтегазового комплекса России / Е.В. Нежникова // Экономика и предпринимательство. — 2023. — № 10(159). — С. 169–174. — DOI: 10.34925/EIP.2023.159.10.029.
9. Отчет об устойчивом развитии Группы «ЛУКОЙЛ» за 2023 год: Люди — Устойчивость Компании // ПАО «ЛУКОЙЛ»: [сайт]. — URL: <https://lukoil.ru/FileSystem/9/666712.pdf> (дата обращения: 11.11.2024).
10. Отчет об устойчивом развитии за 2023 год // ПАО «НОВАТЭК»: [сайт]. — URL: <https://www.novatek.ru/ru/development/archive/> (дата обращения: 11.11.2024).
11. Петрова, А.В. Развитие устойчивого корпоративного управления в российском нефтегазовом секторе / А.В. Петрова // Проблемы экономики и юридической практики. — 2024. — Т. 20, № 4. — С. 66–72.
12. G20 Sustainable Finance Working Group. G20 Sustainable Finance Roadmap. — Rome: G20 Italy 2021 Presidency, 2021. — 23 p. — URL: <https://g20sfwg.org/wp-content/uploads/2021/10/G20-Sustainable-Finance-Roadmap.pdf> (дата обращения: 11.11.2024).
13. OECD. Guidance on Strengthening ESG Ratings and Investment. — Paris: OECD Publishing, 2022. — 64 p. — URL: <https://www.oecd.org/financial/ESG-ratings-and-investment.pdf> (дата обращения: 11.11.2024).

© Турсьнова Бакытгуль Жарековна (zharekovna@mail.ru)
Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»