

Климатическое дыхание: энергопереход и другие вызовы современности

7 июля 2024 года | Тимур Турсунов



Международная климатическая повестка

Место климатических рисков в глобальном ландшафте в перспективе двух- и десятилетнего периодов



Ожидается, что **риск экстремальных погодных явлений** станет еще более значимым и займет первое место в рейтинге рисков в следующем десятилетии.



С 1 октября 2023 года в ЕС начал действовать **Механизм трансграничного углеродного регулирования (СВАМ)**. Ожидается, что **перечень товаров, подпадающих под действие СВАМ, будет расширяться**, а страны, не входящие в ЕС, начнут вводить **ответные меры**.

Категория рисков (значимость рисков оценивалась по семибалльной шкале Лайкерта)









- Экономический
- Климатический и экологический
- Геополитический
- Социальный
- Технологический

Источник: [World Economic Forum Global Risks Perception Survey 2023–2024](#).



Риски, связанные с изменением климата и экологией, относятся к числу тех, которые, согласно прогнозу Всемирного экономического форума (WEF), наиболее сильно усугубятся в течение десяти лет и будут доминировать в долгосрочной перспективе в глобальном ландшафте рисков.

Обзор ESG-требований фондовых бирж

Биржа	Страна	Требования в ESG-сфере	Рейтинги
 Гонконгская фондовая биржа (HKEX)	Гонконг	<p>Обязательное наличие ОУР по любому из международных стандартов</p> <p>С 2025 года — поэтапное введение обязательного раскрытия климатических метрик на основе МСФО (IFRS) S2</p>	<p>Действуют несколько местных агентств, предоставляющих рейтинг по запросу:</p> <ul style="list-style-type: none"> • China Alliance of Social Value Investment (CASVI) • SynTao • GC Insights • Beijing Zhiding Technology <p>Мировые рейтинги также используются.</p>
 Шанхайская биржа (SSE)	Китай континентальный	<p>Наличие ОУР не обязательно</p> <p>Раскрытие данных по выбросам ПГ необходимо предоставлять по запросу</p>	
 Шэньчжэньская фондовая биржа (SZSE)		<p>Раскрытия по ESG обязательные, но стандарт отсутствует</p>	
 Стамбульская фондовая биржа (Borsa İstanbul)	Турция	<p>Раскрытия по ESG обязательные, но стандарт отсутствует</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)
 Национальная фондовая биржа Индии (NSE)	Индия	<p>Раскрытия по ESG обязательные, но стандарт отсутствует</p>	Есть несколько национальных рейтингов, например ESGRisk Assessments & Insights
 Фондовая биржа Сан-Паулу (Bovespa)	Бразилия	<p>Раскрытия по ESG не обязательные, есть гид по добровольному раскрытию</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)
 Египетская фондовая биржа (Egyptian Exchange)	Египет	<p>Обязательное наличие ОУР, для некоторых компаний раскрытия по TCFD обязательные</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)
 Дубайский финансовый рынок (DFM)	Дубай	<p>Раскрытия по ESG не обязательные, есть гид по добровольному раскрытию</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)

Развитие углеродного рынка в мире

Текущее состояние



Углеродный рынок — это торговая система, в рамках которой происходит обращение разрешений на выбросы парниковых газов (квот) или углеродных единиц (УЕ), выпущенных в рамках реализации климатических проектов.

Углеродный рынок дает возможность реализовать инициативы по сокращению выбросов ПГ с привлечением внешних инвестиций за счет продажи УЕ, выраженных в тоннах CO₂-экв.

Текущее состояние:



По состоянию на июнь 2024 года в мире **действует 36 национальных и субнациональных систем торговли квотами (СТВ)**, которые покрывают юрисдикции, ответственные за 58% мирового ВВП и треть населения планеты.



За последние пару лет углеродные рынки появились в странах **АТР, Ближнего Востока**, активно развивается СТВ в **Бразилии**.



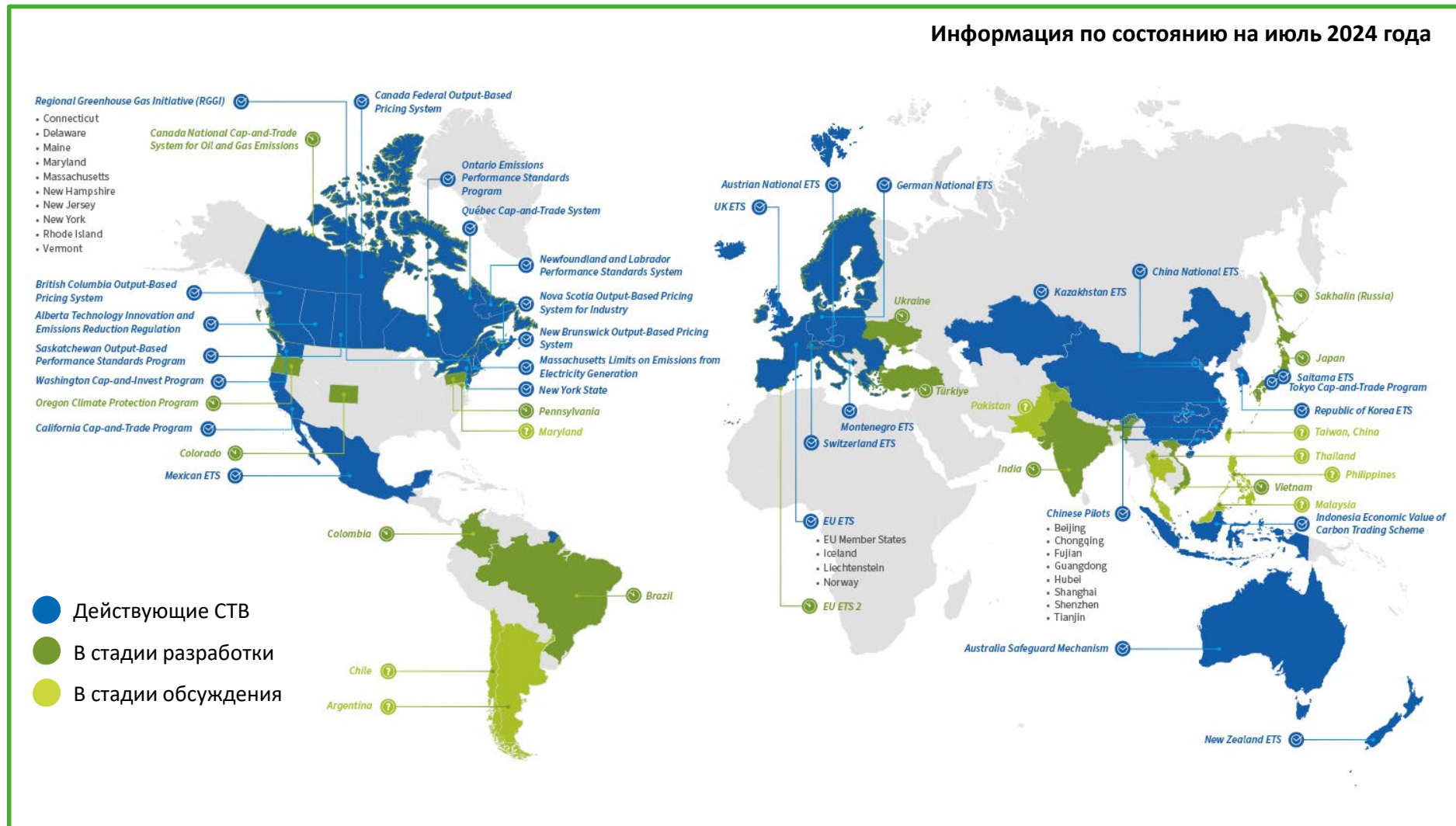
В 2024 году СТВ должны охватить 9,9 Гт CO₂-экв., что составляет **18%** мировых выбросов ПГ¹.



¹ The World Bank Group; ² International Carbon Action Partnership

Развитие углеродного рынка в мире

Текущее состояние



Стимулы развития углеродного рынка и прогнозы

Мировые тренды

Основные стимулы



Амбициозные климатические цели

Более 75% из 2000 крупнейших мировых публичных компаний поставили цели по достижению чистого нуля ¹.



Растущие риски для бизнеса

Изменение климата представляет существенный риск для материальных активов компаний, устойчивости цепочки создания стоимости и природных ресурсов, которые используют компании.



Спрос со стороны инвесторов

Инвесторам необходимо снижать воздействие климатических рисков на свои портфели, поэтому они оказывают давление на бизнес в части декарбонизации.



Растущее давление со стороны регуляторов

Правительства стран устанавливают все более амбициозные цели по декарбонизации, что ведет к усилению регуляторного давления на бизнес в части сокращения выбросов ПГ.

Прогнозируемый рост рынка



Цена

Ожидается, что стоимость УЕ будет расти на **20% ежегодно** в течение следующих пяти лет².



Спрос

К 2030 году рост **спроса** на УЕ **может достигнуть более чем 15-кратного увеличения**, к 2050 году — вплоть до **100-кратного**³.



Рост рынка углеродных единиц

Прогнозируемый объем мирового рынка УЕ достигнет отметки в **200 млрд долл. США к 2050 году**⁴.



Рост обязательных рынков

По прогнозам, обязательные рынки будут продолжать расширяться по мере роста количества инициатив.

¹ [Net Zero Tracker](#); ² Анализ ДРТ, оценка основана на исторических ценах и прогнозируемых трендах; ³ [Taskforce on Scaling Voluntary Carbon Markets](#); ⁴ [S&P Global](#)

Климатический кризис

Влияние тренда на деятельность компаний в России



Климатический кризис связан с увеличением выбросов парниковых газов, которые вызывают изменение климатических условий. В результате учащаются случаи экстремальных погодных явлений — ураганов, наводнений, засух и пожаров, ускоренного таяния ледников и поднятия уровня морей.



Актуальные аспекты тренда

- **Обновленная Климатическая доктрина**, целью которой является достижение углеродной нейтральности России до 2060 года и сокращение выбросов ПГ на 70% к 2030 году
- **Транспортная стратегия РФ на период до 2030 года**, в рамках которой разработаны четыре этапа снижения выбросов ПГ от транспорта путем перехода на ВИЭ и альтернативное топливо
- **Энергетическая стратегия РФ до 2035 года**, государственная программа «Энергосбережение и повышение энергетической эффективности» до 2035 года



Влияние тренда на операционную деятельность российских компаний

- **Усиление регуляторных рисков** (развитие инструментов мониторинга, штрафы, ограничение на импорт)
- **Необходимость в оптимизации логистики** ввиду сбоя в локальной или глобальной цепочках поставок
- **Сокращение урожайности сельскохозяйственных культур** ввиду засухи и других погодных изменений
- **Повышение стоимости сырья и транспортных расходов** из-за ухудшения погодных условий

Устойчивое развитие в России

Стимулы развития повестки в области устойчивого развития в российских компаниях



Требования регуляторов,
комплаенс



Управление
соответствующими рисками



Требования
бирж



Повышение репутации
и имиджа бренда



ESG-требования клиентов
и партнеров



Учет интересов прочих
заинтересованных сторон



Получение доступа
к заемному капиталу



Спасибо за внимание



Тимур Турсунов

**Руководитель Группы по оказанию
услуг в области устойчивого развития**

Контакты:

ttursunov@delret.ru



ДЕЛОВЫЕ РЕШЕНИЯ И ТЕХНОЛОГИИ

BUSINESS SOLUTIONS AND TECHNOLOGIES

delret.ru

Настоящее сообщение содержит информацию только общего характера. При этом компании, действующие под брендом «Деловые Решения и Технологии» (Группа ДРТ, delret.ru/about), не предоставляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одна из компаний Группы ДРТ не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящее сообщение.