

Почему бизнес финансирует проекты, связанные с изменениями климата?

С.П. Семенцов

Центр устойчивого развития

Москва, 8 ноября 2023 г.



ИНСТИТУТ
ИССЛЕДОВАНИЙ
И ЭКСПЕРТИЗЫ

Прибыль vs ESG и климат

«Приведение финансовых потоков в соответствие с траекторией в направлении развития, характеризующегося низким уровнем выбросов и сопротивляемостью к изменению климата»

— Парижское соглашение, статья 2с

Задача — перенаправить финансовые потоки

Обычно бизнес инвестирует в прибыльные проекты.

Из части таких проектов он должен уйти, прийти в менее прибыльные.

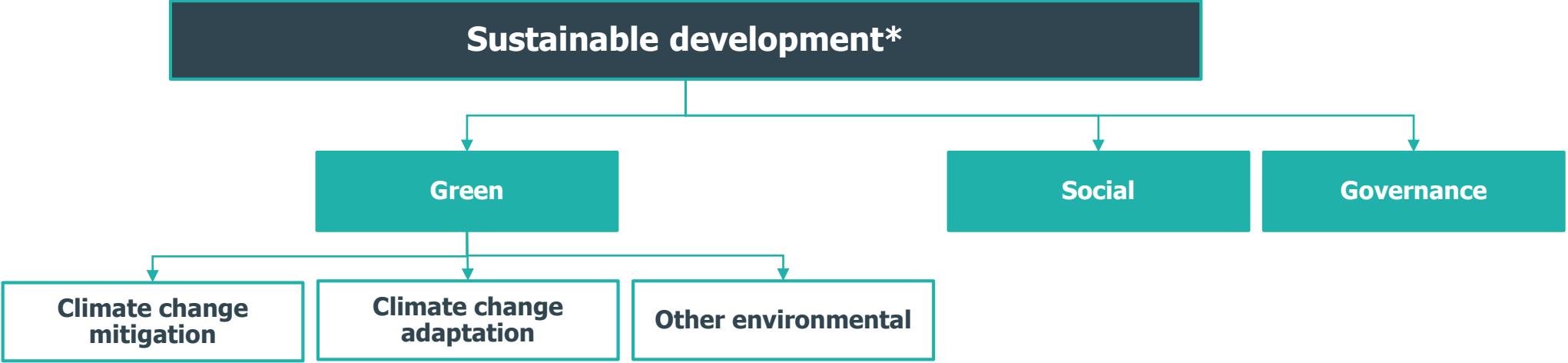
Как это сделать?

Капитализм — это про прибыль. Если проект не прибылен (или менее прибылен), бизнес туда не пойдет.

«Financials first»

Citi Group

Устойчивое развитие – составляющие



Направления инвестирования

Low-carbon	✓				
Climate	✓	✓			
Green	✓	✓	✓		
Socio-environmental	✓	✓	✓	✓	
Sustainable	✓	✓	✓	✓	✓

* в соответствии с классификацией Европейского инвестиционного банка (EIB)

Инструменты реализации климатической повестки

✓ **Стандарты, нормативы**

Евро 5, Евро 6, стандарты энергоэффективности зданий. Процент зеленых проектов в портфеле банков.

✓ **Таксономии**

Выделение желаемых направлений и технологий. Имплицитно: выделение неприоритетных и/или нежелаемых технологий. Определение критериев.

✓ **Введение дополнительных налогов и платежей**

Плата за углерод. Другие дополнительные финансовые платежи.

✓ **Регуляторные требования**

Требование приоритетного допуска в сеть э/э ВИЭ. Запрет на автомобили с ДВС в городах.

✓ **Нефинансовая отчетность**

Перечень информации, которую компания обязана собирать, анализировать, раскрывать.

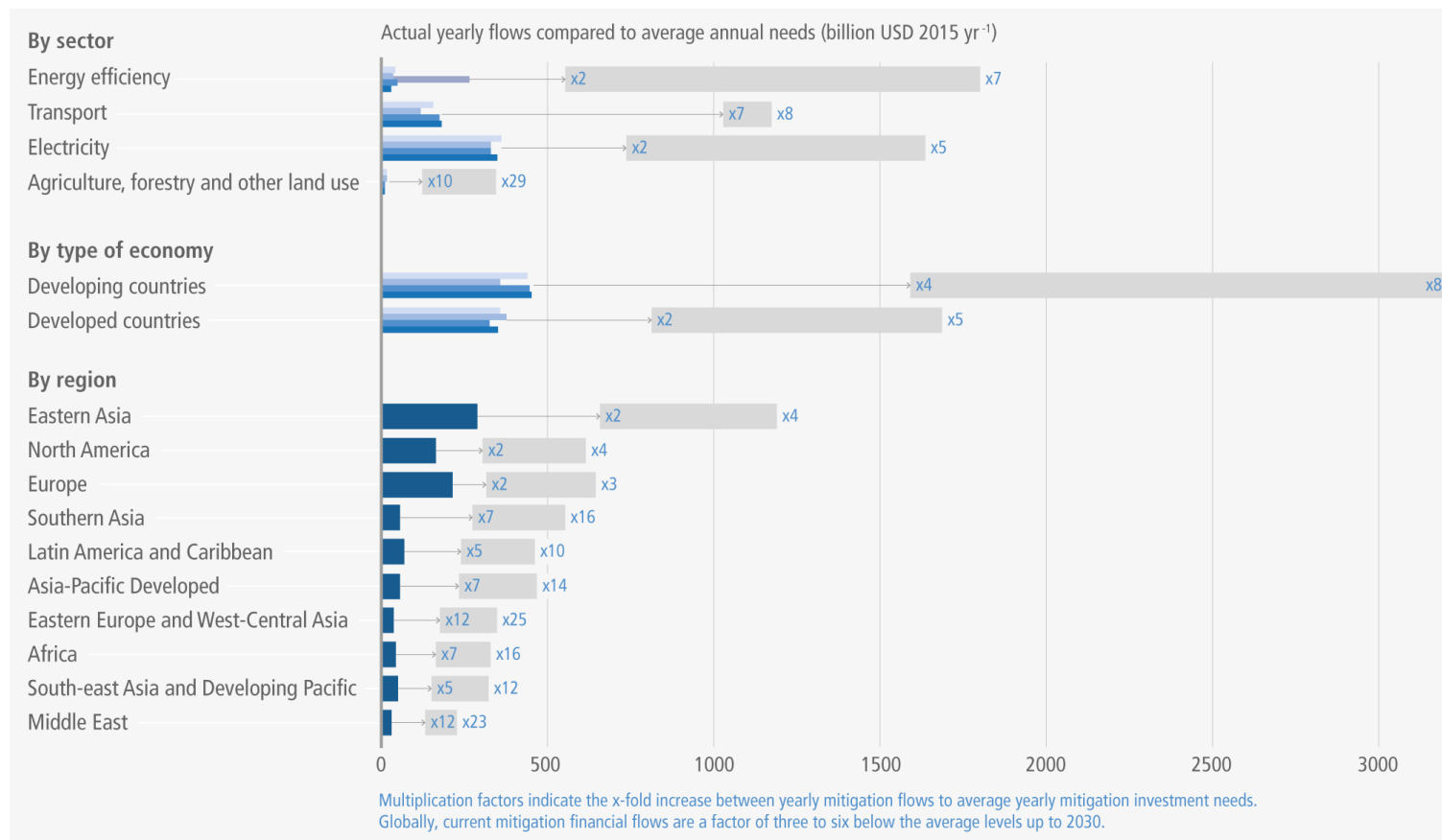
✓ **Финансовые стимулы**

Компенсация расходов на привлечение капитала (дотирование процентной ставки, купона облигаций, программы ДПМ).

✓ **Специальные финансовые инструменты**

Целевые (зеленые/климатические и др.) облигации, кредиты. Гарантии. Специальные инвестиционные фонды. Международные и национальные банки развития.

Пока перенаправление финансовых потоков идет трудно



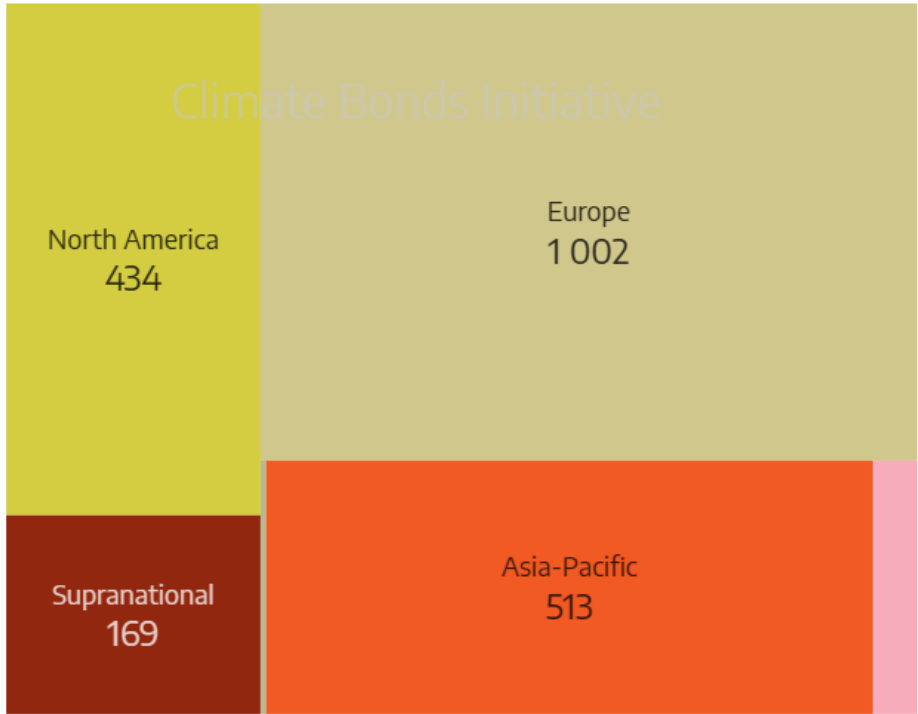
Yearly mitigation investment flows (USD 2015 yr⁻¹) in: 2017, 2018, 2019, 2020, IEA data mean 2017–2020, Average flows, Annual mitigation investment needs (averaged until 2030)

Фактические инвестиции в противодействие изменению климата существенно меньше необходимых для выхода на искомую траекторию

Основные инвестиции приходится на ЕС, США и Китай. Уровень инвестиций в регионах восточнее ЕС (СНГ + Центральная Азия), в Африке и на Среднем Востоке в 12-15 раз ниже необходимых

Климатическое финансирование в мире 2014 – 2022 гг.

Region



Market



Источник: <https://www.climatebonds.net/market/data/>

КЛИМАТИЧЕСКОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В МИРЕ – ЭТО:



Инвестиции



Технологии



Рынки



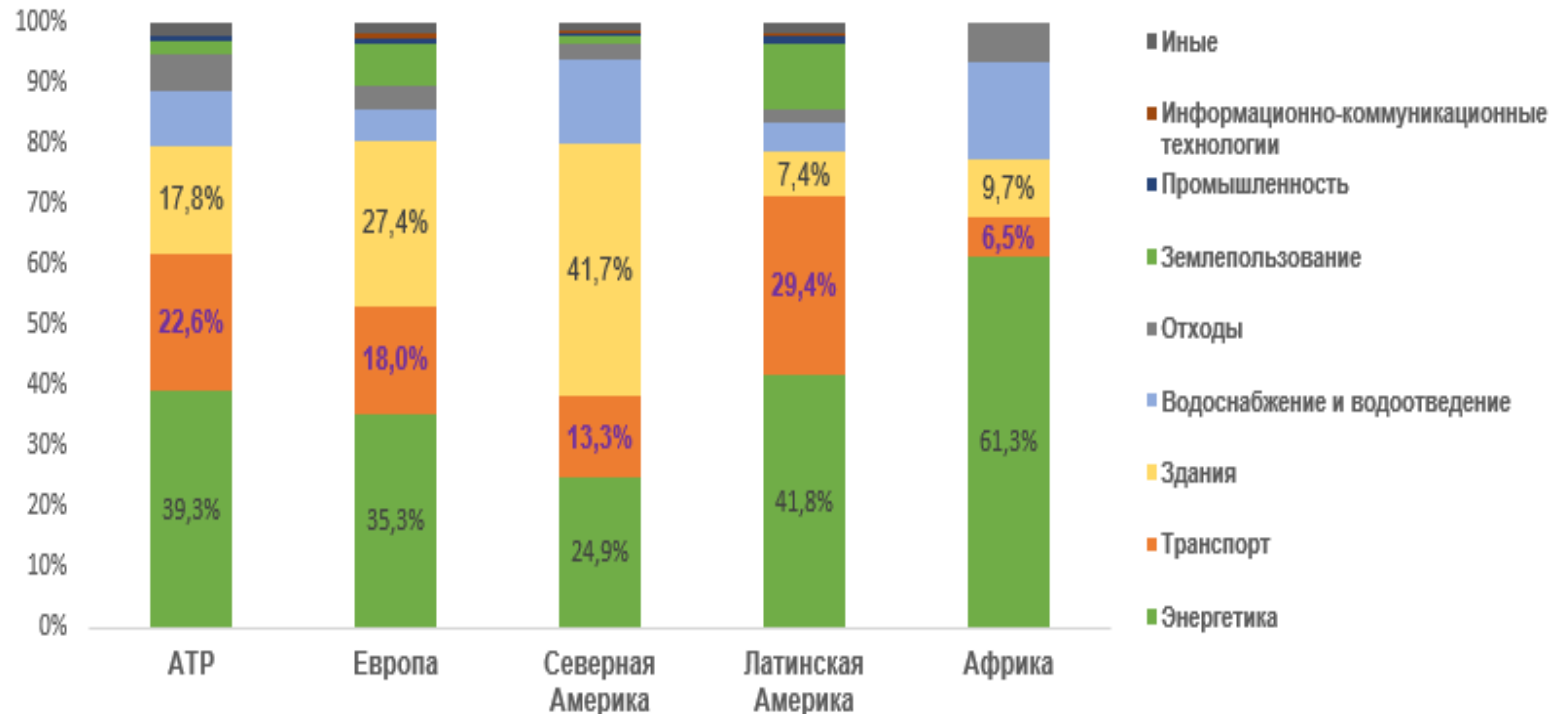
Структура экономики



И, конечно, климат и экология



Структура зеленых облигаций по регионам за 2014 – 2022 гг.



В мире около 80% средств от зеленых финансовых инструментов идет на финансирование проектов в трех направлениях: Энергетика, Транспорт, Строительство

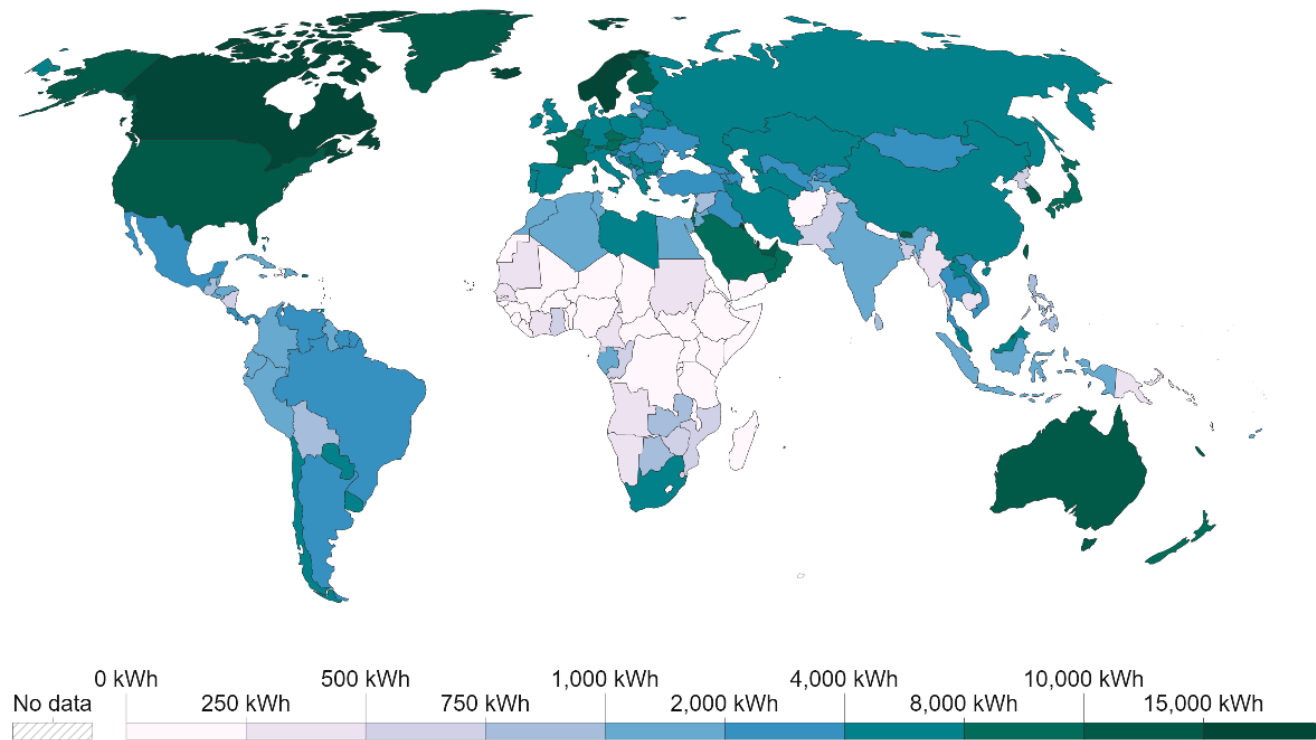
Объем финансирования по методологии СВИ:

- 2023 - \$489 bn
- 2021 - \$509 bn
- 2022 - в процессе пересмотра

Производство электроэнергии на душу населения

Per capita electricity generation, 2021

This is annual average electricity generation per person, measured in kilowatt-hours.



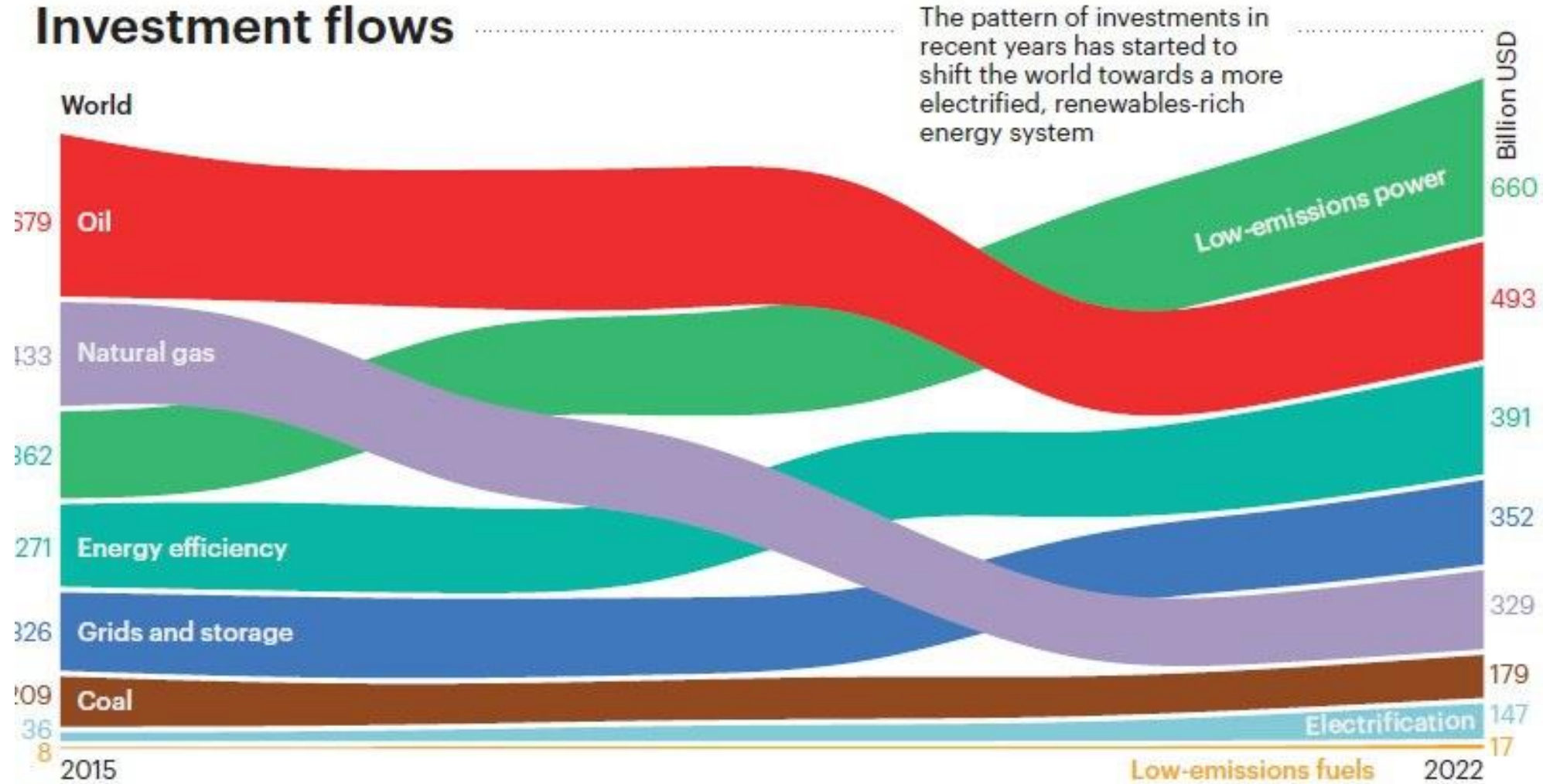
Китай увеличил производство электроэнергии на душу населения с 387 кВт.час в 1985 году до 6 199 кВт.час в 2022 году

Чтобы выйти на его уровень Индии (1,4 млрд чел.) и Индонезии (273 млн чел.) нужно увеличить выработку э/э почти в 5 раз, Нигерии (200 млн чел.) – в 40 раз

Source: Our World in Data based on BP Statistical Review of World Energy (2022); Our World in Data based on Ember's Global Electricity Review (2022); Our World in Data based on Ember's European Electricity Review (2022)
OurWorldInData.org/energy • CC BY

Инвестиции в энергетику

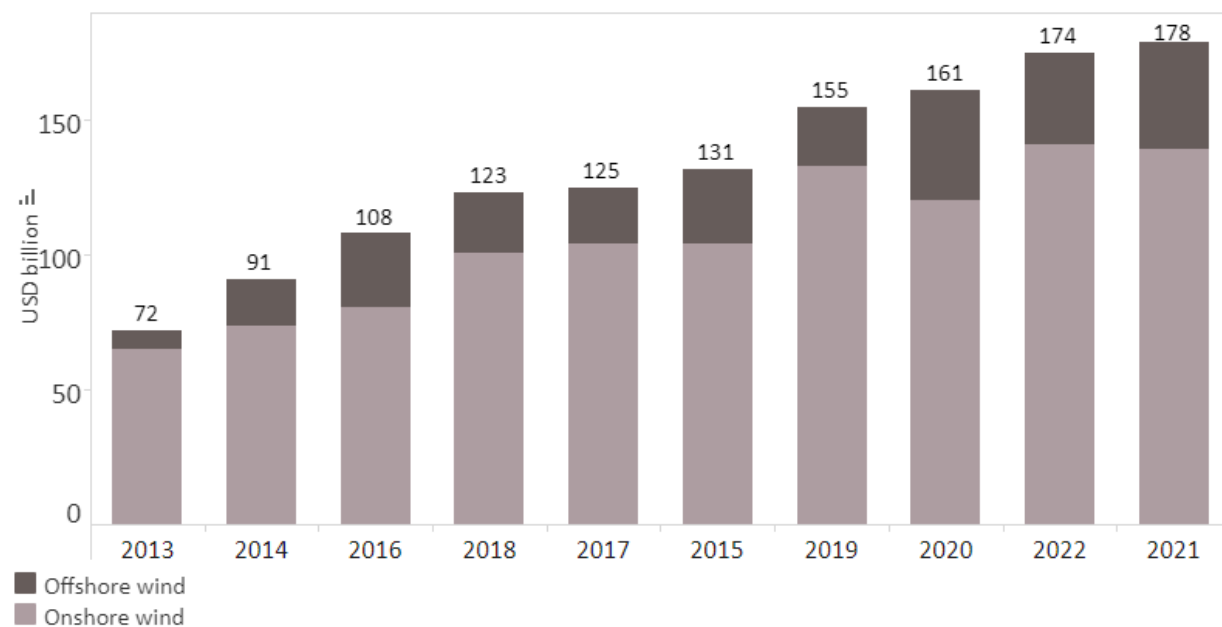
Investment flows



Источник: <https://iea.blob.core.windows.net/assets/66b8f989-971c-4a8d-82b0-4735834de594/WorldEnergyOutlook2023.pdf>

Ветроэнергетика

Ежегодный объем инвестиций в ветроэнергетику, млрд USD



Источник: <https://www.irena.org/Energy-Transition/Technology/Wind-energy>

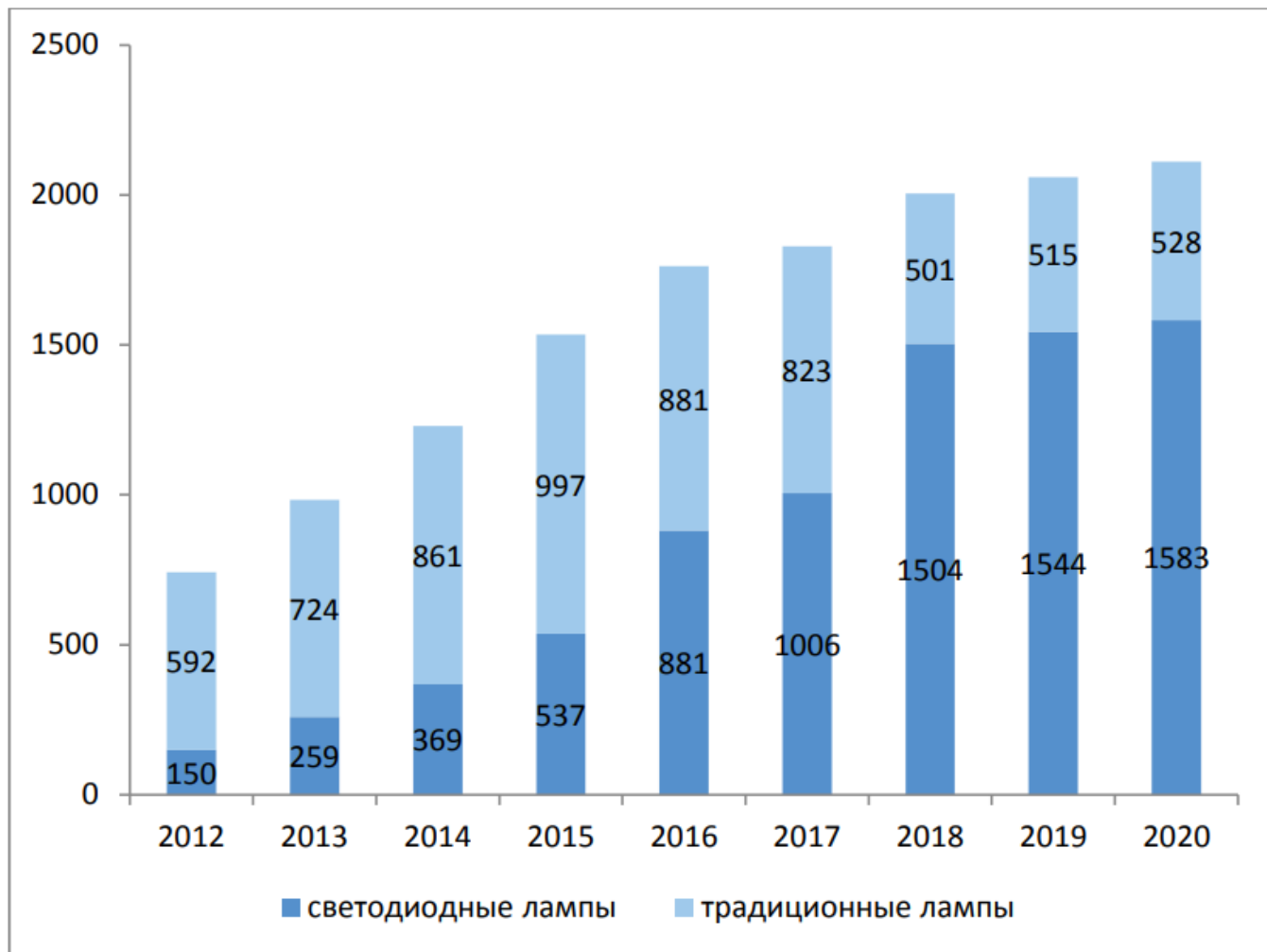
Несмотря на рост объемов инвестиций все пять производителей ветряков в ЕС работают в убыток. Это началось не сейчас, а еще до ковида.

Причины:

Рынок существенно меньше, чем ожидалось. Вместо 39 ГВт ВЭС в Евросоюзе вводится в 2 раза меньше. Компании демпингуют, чтобы выиграть. Цены на материалы растут.

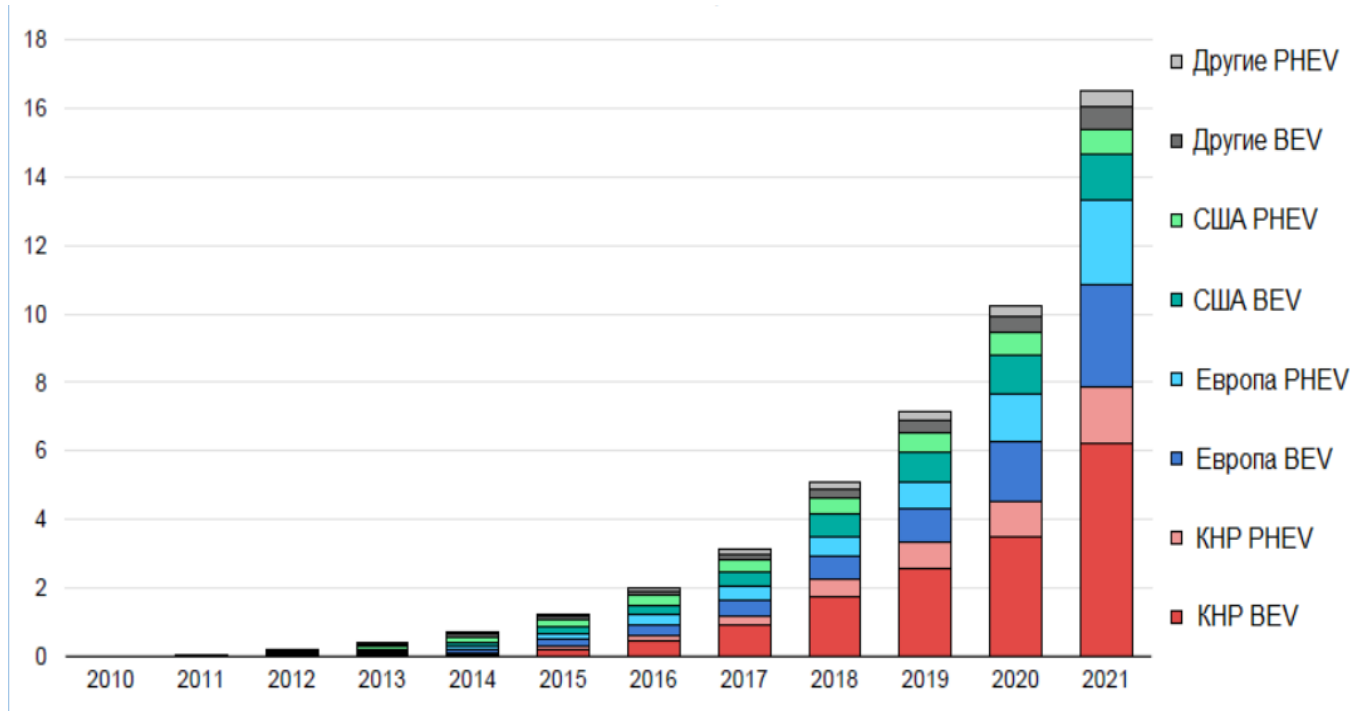
*Пьер Тардые, Ассоциация ВИНД
Форум ОЭСР по зеленому финансированию
Октябрь 2022*

Рынок светодиодных ламп в 2012-2020 гг. (\$ млн)



Рынок электромобилей

Динамика мирового парка легковых электромобилей по типам и регионам в 2010-2021 гг., млн ед.



BEV – классические электромобили, PHEV – подключаемые гибриды

В 2022 г. мировой **рынок автомобилей** составил \$3,9 трлн
Годовой выпуск – 85 млн ед.
Мировой парк – 1 139 млн ед.

В стоимостном выражении **рынок легковых и коммерческих электромобилей** в 2021 г. составил \$411 млрд. Ожидается, что к 2027 г. это значение составит \$1393 млрд

В 2022 г. в мире было реализовано 10,2 млн электромобилей (в 100 раз больше, чем в 2012 г.)

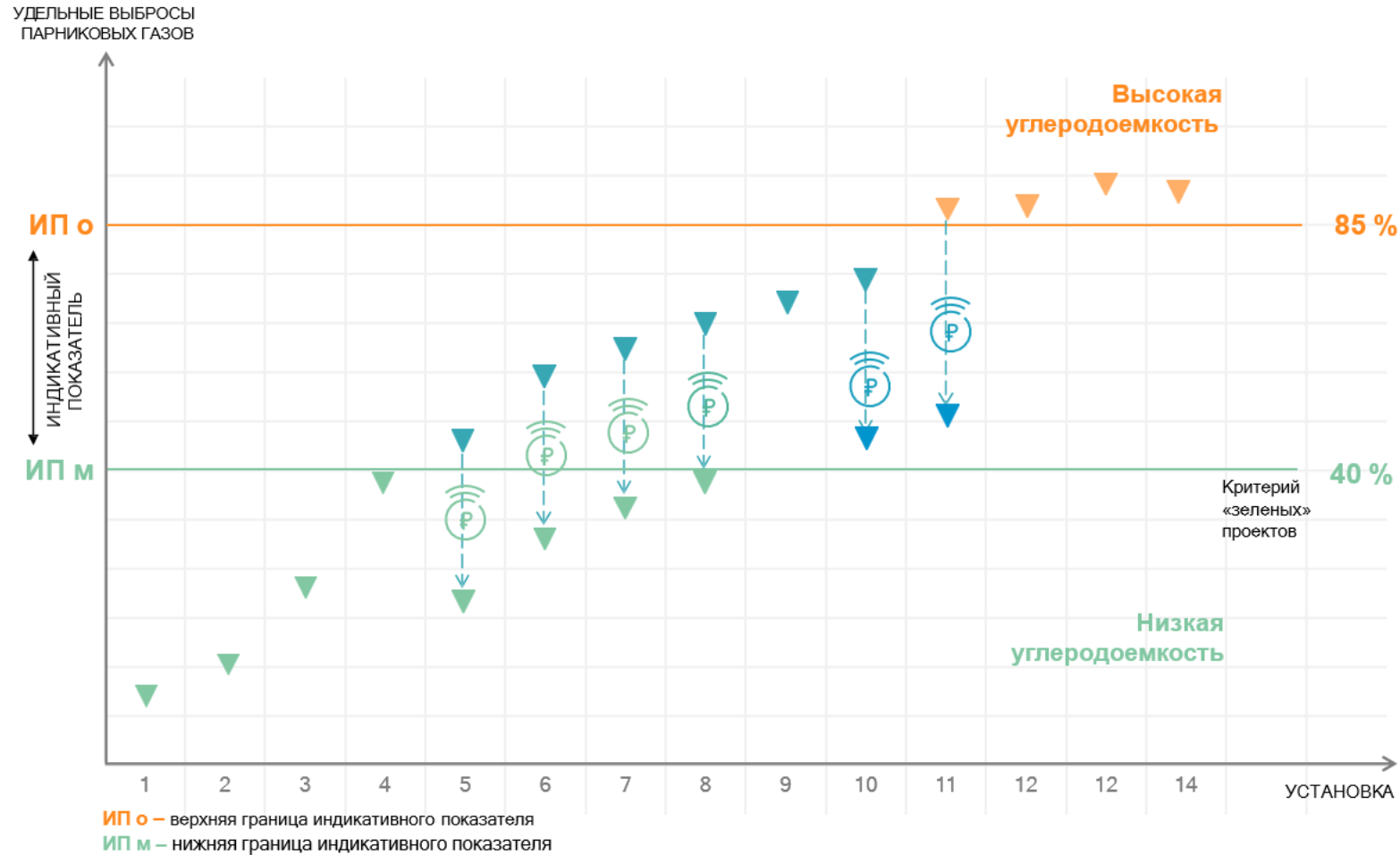
Строительство

В ЕС 70% жителей живут в собственных домах, из них 2/3 не обременены ипотекой. Таким образом, мы имеем 10 трлн евро накопленного богатства в жилищном секторе. Для доведения до требуемых стандартов и перехода на новый уровень энергоэффективности достаточно еще 2 трлн евро.

Для реновации 35 млн домов до 2030 г. необходимо 235 млрд евро в год. Всем владельцам энергорасточительных домов должна быть дана возможность довести их энергоэффективность до требуемых уровней. ЕС должен обеспечить доступ домовладельцев к длинным дешевым деньгам, вне зависимости от роста процентных ставок. Нужны специальные займы на реновацию по новым стандартам энергоэффективности. Ставка должна быть 0%, заем должен выдавать частный банк, но под гарантию ЕС.

*Форум ОЭСР по зеленому финансированию
Октябрь 2022*

Индикативные показатели выбросов парниковых газов как инструмент управления инвестициями



* Индикативные удельные показатели выбросов парниковых газов (т CO₂- экв./т продукции) устанавливаются в ИТС НДТ

Источник: Центр экологической промышленной политики

Таксономии зеленых и адаптационных проектов и технологического суверенитета



Транспорт и
промышленная
техника



Энергетика



Промышленность



Водоснабжение
и водоотведение



Обращение
с отходами



Строительство



Природные
ландшафты, водоемы
и биоразнообразие



Сельское
хозяйство

**57% направлений
зеленой и
адаптационной
таксономий
признаны
необходимыми
для обеспечения
технологического
суверенитета**

Адаптация к изменению климата

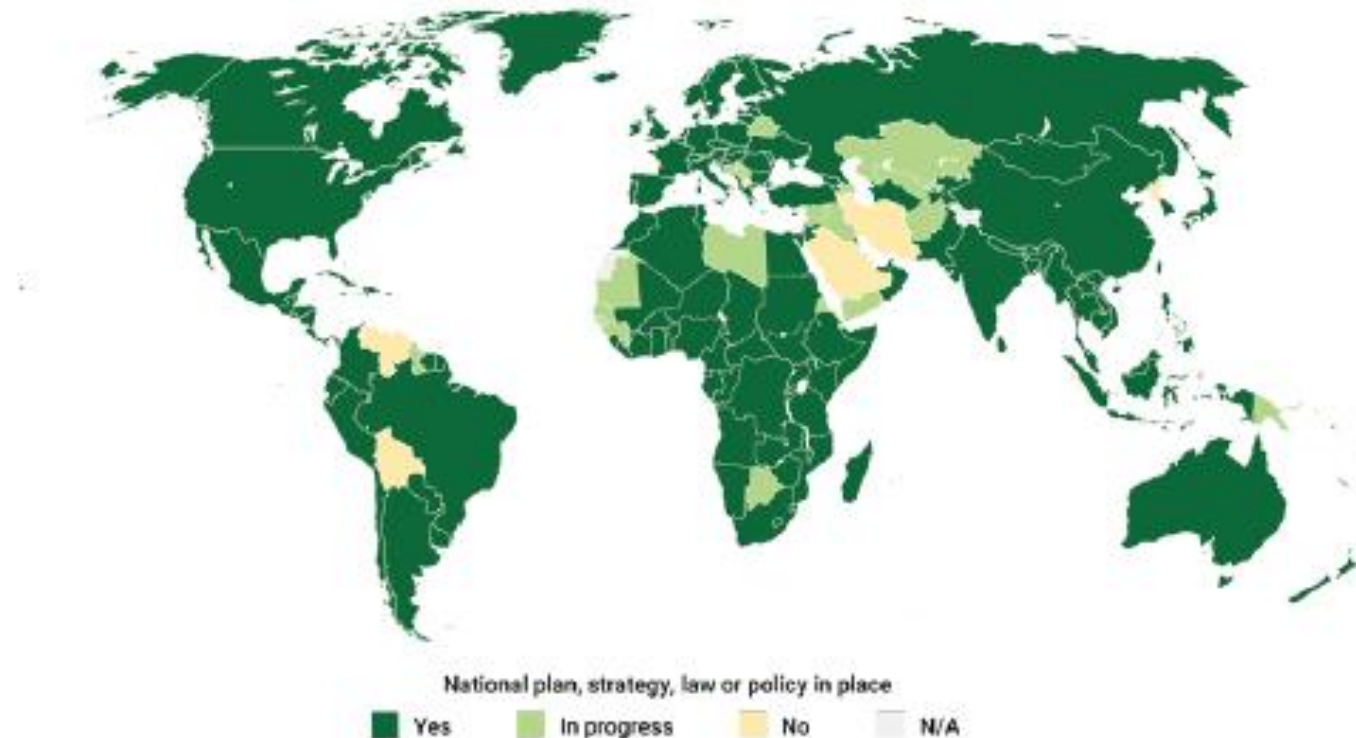
Изменения климата идут и будут нарастать. Адаптация к ним потребует серьезных инвестиций. Ежегодная потребность в таких инвестициях в развивающихся странах оценивается в \$410-560 млрд, но по факту в 2020 г. их объем составил только \$46 млрд.

На COP27 вопрос о том, на что должны расходоваться средства, выделяемые на адаптацию к изменению климата, не нашел однозначного ответа. Очевидно, что по мере нарастания последствий таких изменений разные страны будут сталкиваться с разными проблемами, поэтому механизмы адаптации тоже должны быть разными.

В таксономии зеленых проектов России направления «адаптация» нет. Нет такого направления и в таксономии СBI.

Источников возврата инвестиций в адаптацию к изменению климата пока не просматривается

Планы адаптации к изменению климата



Планы, стратегии, законы и политики в области адаптации к изменению климата разработали как минимум 84% стран – участниц РКИК ООН

Более трети из 198 стран – участниц РКИК ООН имеют количественные показатели с конкретным сроками достижения, которые все чаще становятся частью национальных планов адаптации к изменению климата

Источник: UNEP, Adaptation Gap Report 2022