

УДК 338

DOI 10.26118/2782-4586.2025.56.83.050

**Торицына Дарья Ильинична**

Уральский государственный экономический университет

**Шарапова Наталья Владимировна**

Уральский государственный экономический университет

**Шарапов Юрий Владимирович**

Уральский государственный экономический университет

## **Влияние ESG-факторов на инвестиционную привлекательность отрасли розничной торговли**

**Аннотация.** В данной статье анализируется влияние ESG-факторов на инвестиционную привлекательность розничной торговли. Исследование рассматривает роль ESG-отчетности в формировании инвестиционных решений и оценивает влияние различных ESG-инициатив (управление отходами, энергоэффективность, социальные программы, корпоративное управление) на рыночную оценку и привлекательность ритейлеров. Рассмотрены и систематизированы ESG-факторы, отраженные в нефинансовой отчетности, такие как экологические факторы, социальные факторы, корпоративные факторы. Раскрыты ключевые инициативы, направленные на улучшение ESG-рейтингов. Отмечены главные тенденции ритейла в 2025 году: рост онлайн-покупок, создание собственной рекламной платформы, создание экосистем со своими программами лояльности. Результаты исследования позволяют определить ключевые ESG-факторы, влияющие на инвестиционные решения в секторе розничной торговли, и сформулировать рекомендации для повышения инвестиционной привлекательности компаний в современных условиях.

**Ключевые слова:** нефинансовая отчетность, устойчивое развитие, розничная торговля.

**Toritsyna Daria Ilyinichna**

Ural State University of Economics

**Sharapova Natalia Vladimirovna**

Ural State University of Economics

**Sharapov Yuri Vladimirovich**

Ural State University of Economics

## **The impact of ESG factors on the investment attractiveness of the retail industry**

**Abstract.** This article analyzes the impact of ESG factors on the investment attractiveness of the retail industry. The study examines the role of ESG reporting in shaping investment decisions and assesses the impact of various ESG initiatives (waste management, energy efficiency, social programs, corporate governance) on the market valuation and attractiveness of retailers. The article examines and systematizes ESG factors reflected in non-financial reporting, including environmental factors, social factors, and corporate factors. Key initiatives aimed at improving ESG ratings are identified. The key retail trends for 2025 are highlighted: the growth of online shopping, the creation of proprietary advertising platforms, and the creation of ecosystems with their own loyalty programs. The study's results allow us to identify key ESG factors influencing investment decisions in the retail sector and formulate recommendations for increasing the investment attractiveness of companies in today's environment.

**Keywords:** non-financial reporting, sustainable development, retail.

В настоящее время появляется тенденция активного внедрения ESG-принципов в процесс принятия решений в управлении компаниями [1]. Следование экологическим, социальным и корпоративным стандартам оказывает благоприятное воздействие на финансовое здоровье организаций.

У компаний, которые имеют высокие показатели в сфере устойчивого развития, наблюдается повышенное внимание со стороны инвесторов, так как ESG-факторы влияют на финансовые показатели. Например, экономия потребления ресурсов ведет к снижению затрат, а мотивация сотрудников к повышенной производительности. Кроме этого, также снижается риск штрафных санкций за нарушение экологического законодательства.

В 2024 году торговля внесла вклад в ВВП России в размере 13,1 %. В 2024 году общий объем розничных продаж увеличился на 7,2%, достигнув отметки в 55,6 триллиона рублей. Ритейл является индикатором актуальных потребностей стейххолдеров, поэтому компании должны заботиться о создании комфортных условий для клиентов, оптимизации рабочих процессов, благополучии персонала и снижении вредного воздействия на экологию. Участники рынка розничной торговли нацелены на повышение объемов продаж и приспособление к меняющейся рыночной конъюнктуре.

Российский опыт ESG-трансформации в основном сосредоточен в нефтегазовой, химической, металлургической и банковской отраслях. Ритейл в России относительно недавно вошел в ESG-повестку, что подтверждается отсутствием компаний розничной торговли в рейтингах устойчивого развития и индексах РСПП до 2020 года [2].

Рассматривая список крупнейших ритейлеров России, по объему выручки можно выделить несколько компаний: X5 Group (Пятерочка, Чижик, Перекресток и др.), Wildberries, Магнит, Ozon, Mercury Retail Group (Красное&Белое, Бристоль). [3] Как можно заметить, в пятерку лучших вошли маркетплейсы, которые продают товары в интернет-магазине и доставляют товар в пункт выдачи. Этот список показывает главные тенденции ритейла в 2025 году: рост онлайн-покупок, создание собственной рекламной платформы, создание экосистем со своими программами лояльности, банками и т.п. При этом отчеты о об устойчивом развитии размещают только X5 Group и Магнит, у Mercury Retail Group и OZON есть разделы на сайте, а Wildberries создает новый департамент, который будет контролировать ESG- отчетность.

Раскрытие информации о ESG-факторах осуществляется компаниями в нефинансовых отчетах об устойчивом развитии или в интегрированных отчетах [5]. Рассмотрим, какие ESG-факторы являются ключевыми. В обобщенном виде полученная информация представлена в таблице 1.

**Таблица 1 - ESG-факторы, отраженные в нефинансовой отчетности**

Тема	ESG-фактор	Показатели
<b>Экологические факторы</b>		
Вода и сточные воды	Водопотребление	Фактический годовой объем воды, забранной компанией из поверхностных, подземных источников и системы центрального водоснабжения Доля повторного использования воды
	Сбросы сточных вод	Суммарный объем сточных вод, сброшенный компанией в ходе операционной деятельности за один год.
Энергия	Энергопотребление	Суммарный объем энергии (включая тепловую и электрическую), использованный компанией в ходе ее операционной деятельности за один год

Выбросы	Выбросы вредных веществ	Суммарное количество загрязнителей (оксидов азота и серы, летучих органических соединений), поступивших в атмосферу в результате деятельности компании за один год
	Выбросы парниковых газов	Суммарное за Один год количество выбросов газов, относящихся к парниковым, выраженное в тоннах СО2-эквивалента
Отходы	Образование отходов	Фактическое количество отходов, Произведенных компанией за один год
Экологические риски	Минимизация экологических рисков	Предпринимаемые шаги по снижению рисков для экологии, характерных для отрасли, в которой ведет деятельность компания
<b>Социальные факторы</b>		
Занятость	Текущесть персонала	Частота изменений кадрового состава компании
	Средняя заработка плата	Оценка средней заработной платы
	Гендерный состав	Оценка гендерного состава сотрудников
Подготовка и образование	Развитие персонала /обучения сотрудников	Число часов обучения на одного работника. Уровень затрат на обучение
Условия труда и производственная безопасность	Травматизм	Удельный коэффициент травматизма
	Смертельный травматизм	Удельный коэффициент смертельного травматизма
Социальные инвестиции	Вовлеченность компании в решение общественных проблем регионов	Финансирование программ и проектов, позитивно влияющих на качество жизни в регионах присутствия компании, включая инвестиции в инфраструктуру, здравоохранение, образование, спорт, поддержку малых коренных народов, благотворительность и др.
<b>Корпоративные факторы</b>		
Совет директоров	Независимость совета директоров	Доля независимых директоров
	Стабильность состава совета директоров	Средняя продолжительность работы в совете директоров
	Опыт работы членов совета директоров в отрасли	Сведения о предыдущих / текущих местах Работы всех членов совета директоров

Раскрытие информации	Публичность и открытость компании	Наличие публичного доступа к информации о деятельности компании в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления
Стратегия управления	Налоговая стратегия	Начисленные к уплате налоги и другие обязательные отчисления
	Корпоративная этика, борьба с коррупцией	Противодействие коррупции

Составлено авторами по данным [4,5,6]

По данным таблицы видно, что оценка воздействия на окружающую среду включает регулирование выбросов, энергоэффективность, альтернативные источники энергии, управление отходами, экономическую целесообразность и цифровые инновации.

Социальная ответственность подразумевает безопасные условия труда, обеспечение равных возможностей.

В контексте корпоративного управления предполагается обеспечение прозрачности и открытости, соблюдение законодательства, а также формирование мотивационной системы для сотрудников.

Компании, активно внедряющие инновационные подходы к управлению ресурсами, экологической ответственности и социальной политике, формируют более прочные отношения с потребителями и сотрудниками, что, в свою очередь, оказывает положительное влияние на их экономические показатели и обеспечивает устойчивые конкурентные преимущества.

Анализ деятельности крупнейших российских предприятий розничной торговли свидетельствует о значительных достижениях в экологической и социальной сферах ESG, обусловленных возрастающей заинтересованностью стейкхолдеров и повышением уровня экологической осведомленности. Ключевыми направлениями инициатив, направленных на улучшение ESG-рейтингов являются:

- Улучшение упаковки: компании стремятся к устойчивому развитию, сокращая использование полимерной упаковки и переходя на биоразлагаемые аналоги. Внедряются программы возврата и повторного использования упаковки для минимизации отходов и рационального использования ресурсов. Важную роль играет взаимодействие с поставщиками для разработки экологически чистых упаковочных решений, соответствующих экологическим стандартам и потребностям рынка.

- Обеспечение наибольшей энергоэффективности: Внедрение светодиодного освещения и энергосберегающего оборудования снижает энергозатраты и воздействие на окружающую среду. Использование возобновляемых источников энергии, таких как солнечные панели и ветрогенераторы, уменьшает зависимость от традиционных источников энергии и способствует устойчивому развитию. Оптимизация систем отопления, вентиляции и кондиционирования воздуха с помощью современных систем управления климатом позволяет эффективно регулировать температуру и качество воздуха, снижая энергопотребление и создавая комфортные условия.

- Управление отходами: для этого необходимо внедрять программы раздельного сбора отходов в магазинах и офисах. Обеспечить переработку картона, стекла и пищевых отходов. Сотрудничать с организациями, специализирующимися на переработке отходов для своевременной утилизации, что позволит минимизировать негативное воздействие на окружающую среду.

- Проводить просветительскую работу для формирования у населения экологической культуры и вовлечения его к охране окружающей среды.
- Публикация открытой отчетности: позволит знакомить население с данными об экологическом воздействии на природу. Независимый аудит ESG – отчетности сможет гарантировать не только достоверность информации, но и повысит доверие к организации.

**Выводы.** ESG-факторы оказывают значительное влияние на инвестиционную привлекательность компаний отрасли торговли. Экологическая устойчивость становится важным критерием оценки бизнеса инвесторами. Велика роль и социальной ответственности. Положительная репутация в области соблюдения прав работников. Обеспечения безопасности условий труда и участия в социальных проектах способствуют росту доверия среди клиентов и инвесторов. Это особенно важно для предприятий ритейла. И важную роль играют управляемые факторы. Инвесторов интересует прозрачность финансовой отчетности, независимость совета директоров, наличие четких процедур принятия решений и контроль рисков. Таким образом, интеграция ESG-факторов в стратегию розничного бизнеса позволит компаниям соответствовать ожиданиям современных инвесторов и иметь устойчивые конкурентные преимущества на рынке.

В экологической сфере ритейлеры организуют сбор отходов, сокращают собственные отходы, стремятся к переработке и внедряют ресурсосберегающие системы. В социальной сфере создают равные условия для трудоустройства и развиваются инклюзивные и благотворительные проекты. В корпоративном управлении требуется раскрывать информацию о структуре управления, собственности, рисках, этике и финансах.

### **Список источников**

1. Коршунов, А. А. ESG - как тренд будущего. понятие и развитие / А. А. Коршунов, Т. В. Шевченко // Digital. – 2022. – Т. 3, № 2. – С. 39-43. – EDN DCBGVV.
2. Едемская, В. А. Развитие ESG-трансформации ритейла в России / В. А. Едемская, Е. Д. Давыдова, Ф. И. Сухов // Вестник университета. – 2022. – № 9. – С. 72-80. – DOI 10.26425/1816-4277-2022-9-72-80. – EDN BPVRBO.
3. Ключевые показатели результативности - инструмент учётно-аналитического управления деятельностью предприятий ритейла / Н. В. Шарапова, В. А. Зова, О. А. Рыкалина, В. М. Шарапова // Образование и право. – 2024. – № 8. – С. 208-213. – DOI 10.24412/2076-1503-2024-8-208-213. – EDN GQHGKL.
4. Сафонова, И. В. Нефинансовая отчетность в фокусе ESG-трансформации: глобальная повестка / И. В. Сафонова // Аудиторские ведомости. – 2021. – № 4. – С. 28-33. – DOI 10.24411/1727-8058-2021-4-28-33. – EDN MFIWYG.
5. Третьякова, Е. А. Раскрытие ESG-факторов в нефинансовой отчетности российских нефтегазовых компаний / Е. А. Третьякова // ЭКО. – 2022. – № 9(579). – С. 130-148. – DOI 10.30680/ECO0131-7652-2022-9-130-148. – EDN ATLSMV.
6. АКРА. Методология ESG-оценки рейтингового агентства АКРА. [https://www.acrاراتings.ru/upload/iblock/c47/ptj2ybmpn87cqbpkben26m9sjaps0n8Z20220817\\_ESG-Methodology.pdf](https://www.acrاراتings.ru/upload/iblock/c47/ptj2ybmpn87cqbpkben26m9sjaps0n8Z20220817_ESG-Methodology.pdf) (дата обращения: 20.05.2023).

### **Сведения об авторах**

**Торицына Дарья Ильинична**, студент Уральского государственного экономического университета, Екатеринбург, Россия

**Шарапова Наталья Владимировна**, д.э.н., доцент, заведующая кафедры бухгалтерского учета и аудита, Уральский государственный экономический университет, Екатеринбург, Россия

**Шарапов Юрий Владимирович**, к.э.н., доцент кафедры бизнес-информатики, Уральский государственный экономический университет, Екатеринбург, Россия

### **Information about the authors**

**Toritsyna Daria Ilyinichna**, Student of the Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russia

**Sharapova Natalia Vladimirovna**, Doctor of Economics, Associate Professor, Head of the Department of Accounting and Auditing, Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russia

**Sharapov Yuri Vladimirovich**, PhD in Economics, Associate Professor of the Department of Business Informatics, Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russia