

Мы опросили 227 инвесторов и аналитиков в 43 странах мира и провели более десяти подробных интервью, чтобы выяснить, что для них важно, и как они оценивают корпоративную эффективность, а также что дает им уверенность в корпоративной отчетности. Вот что они рассказали нам о том, что они считают пробелом в осуществлении ESG практик.

Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Пробел в осуществлении ESG

Роль качественной информации в построении доверия

Инвесторы используют широкий спектр источников для получения информации о том, как компании управляют рисками и возможностями, и финансовая отчетность занимает первое место в этом списке.

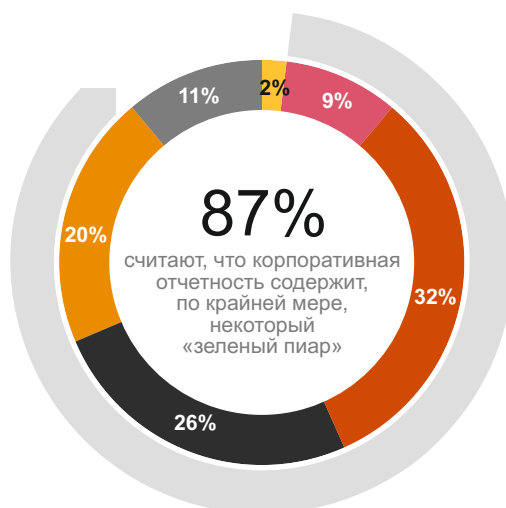
% респондентов, которые используют источник в умеренной, значительной или очень большой степени при оценке того, как компании управляют рисками и возможностями



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Инвесторы опасаются, что «зеленый пиар» подрывает доверие к тому, что компании говорят об их управлении рисками устойчивого развития и возможностями, с которыми сталкивается их бизнес. Эти опасения также мешают инвесторам правильно распределять капитал.

% респондентов, которые считают, что корпоративная отчетность содержит неподтвержденные заявления о показателях устойчивого развития компании



■ Совсем нет
 ■ В ограниченной степени
 ■ В умеренной степени
 ■ В большой степени
 ■ В очень большой степени
 ■ Не знаю

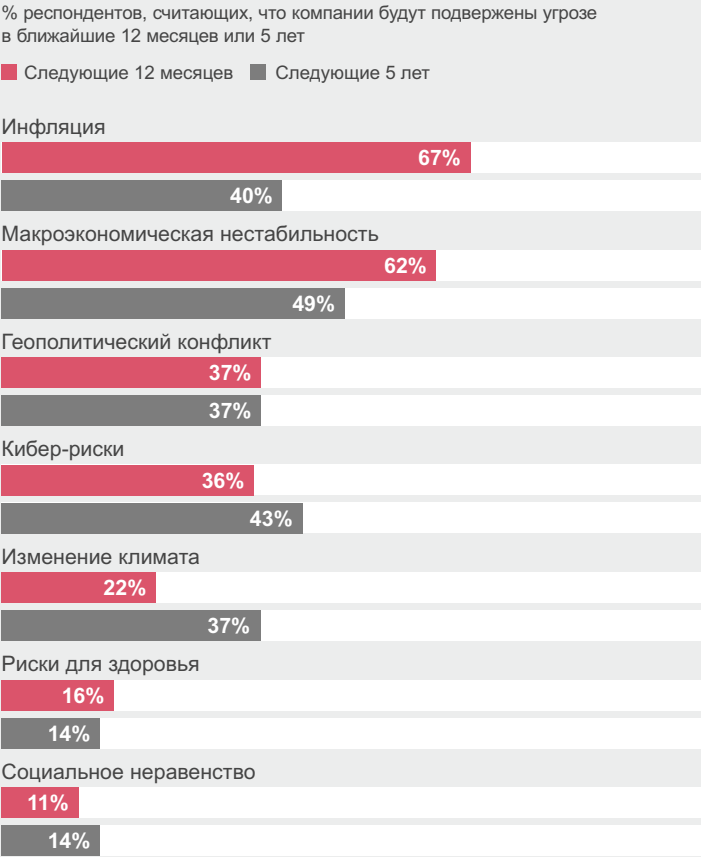
Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.



Мне интересно, действительно ли компании работают в направлении устойчивого развития или просто рисуют картинки о Целях устойчивого развития ООН для того, чтобы хорошо выглядеть в глазах инвесторов и общественности.

Японский инвестор

Инвесторы в основном обеспокоены угрозами, с которыми бизнес столкнется в ближайшем будущем из-за инфляции и экономической нестабильности. Риски, связанные с изменением климата и кибербезопасностью, также выходят на первый план в среднесрочной перспективе.



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Изменения в законодательстве и потребительских предпочтениях возглавляют список дестабилизирующих факторов, которые, по мнению инвесторов, повлияют на доходность в долгосрочной перспективе.



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Инвесторы ожидают, что компании должны уделять первостепенное внимание инновациям и выручке. В конце концов, если компания не может адаптироваться или у нее заканчиваются денежные средства, то у компании не будет ресурсов для решения других проблем, с которыми она сталкивается.



Респонденты могли выбрать до пяти областей; здесь показаны десять самых часто выбираемых. Другие варианты включали улучшение разнообразия коллегиального органа управления организации, обеспечение гендерной и расовой справедливости в оплате труда, обеспечение налоговой прозрачности и сокращение потребления воды.

Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

По мере усиления угроз изменения климата у инвесторов появляются идеи о том, какие действия компании могут предпринять для эффективного управления рисками.



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Инвесторы считают, что правительства могут сыграть свою роль, приняв меры по стимулированию устойчивого корпоративного поведения.

54%

считают эффективным введение налогов на неэкологическую деятельность

54%

считают эффективным принятие требований о раскрытии корпоративной информации, обеспечивающих прозрачность корпоративных действий, предпринимаемых для устранения рисков и возможностей, связанных с устойчивым развитием

48%

считают эффективным предоставление субсидий компаниям, которые осуществляют деятельность или инициативы, направленные на реализацию государственных приоритетов в области устойчивого развития

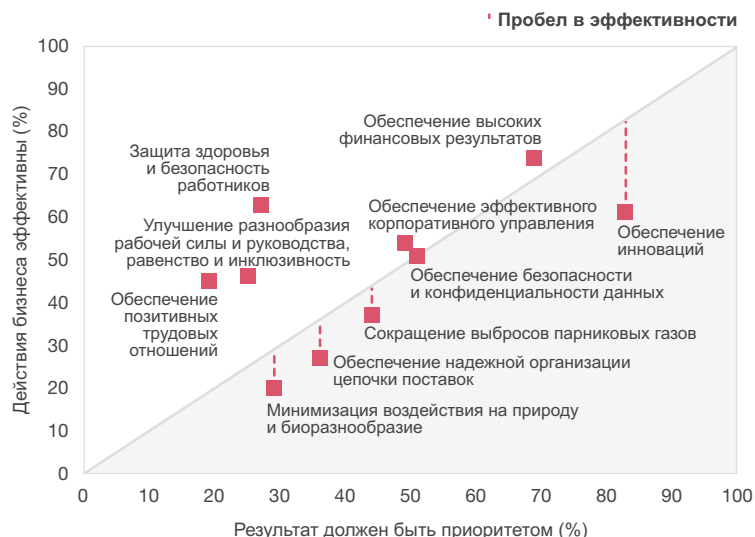


Мы пытаемся сделать все возможное, чтобы обеспечить углеродную нейтральность нашего портфеля и инвестировать капитал в устойчивую деятельность, но это не решит более серьезных мировых проблем. Таким образом, нам нужен комплексный подход со стороны политиков, законодательных органов, бизнеса, сообществ, в которых мы работаем, чтобы действительно достичь углеродной нейтральности. Инвесторы могут повлиять на рынки, но нам нужно, чтобы все двигались в одном направлении.

Инвестор из США

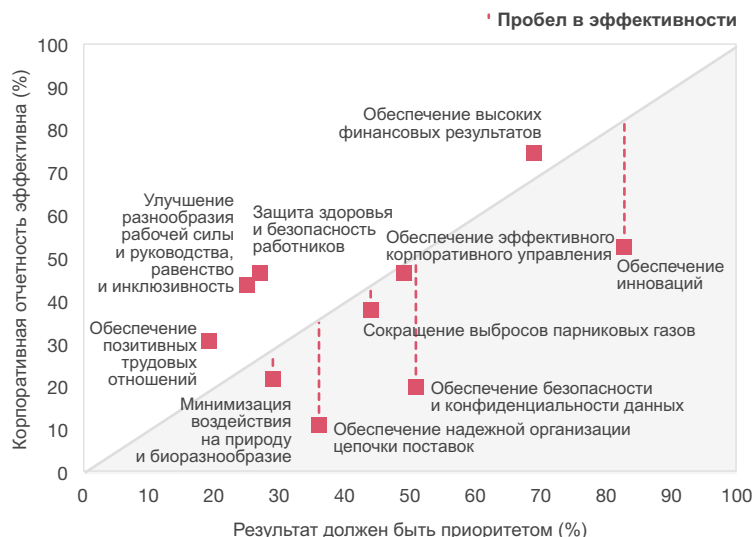
Инвесторы чаще всего используют свои суждения в оценке того, как хорошо бизнес реализует некоторые из приоритетов. Пробелы в отчетности также подчеркивают трудности, с которыми сталкиваются инвесторы при оценке того, насколько хорошо бизнес реализует их. Это может объяснить, почему инвесторы отдают предпочтение одним источникам информации перед другими при оценке того, насколько хорошо компании управляют рисками и возможностями, как отмечено выше.

Взгляды инвесторов на эффективность действий бизнеса по сравнению с приоритетностью достижения результатов для бизнеса



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

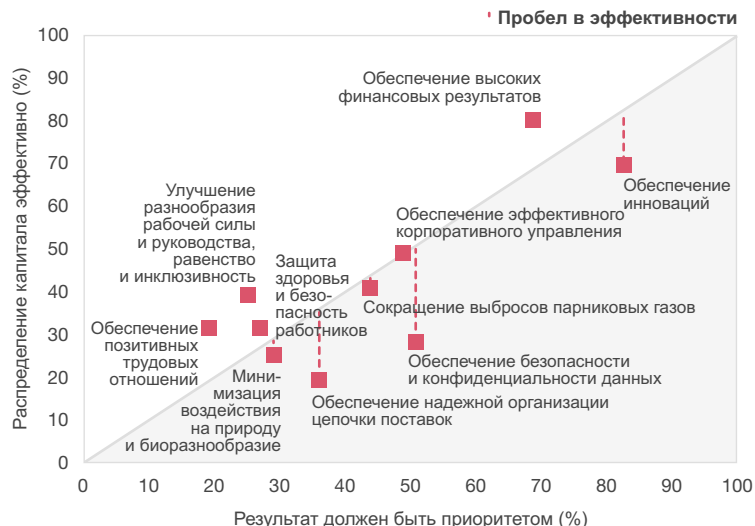
Взгляд инвесторов на эффективность корпоративной отчетности по сравнению с приоритетностью получения результатов для бизнеса



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Если инвесторы считают, что корпоративная отчетность недостаточна для того, чтобы помочь им оценить некоторые из их главных приоритетов для бизнеса, им сложно принимать решения об инвестициях в эти приоритетные сферы.

Мнения инвесторов об эффективности распределения капитала по сравнению с относительным приоритетом получения результатов для бизнеса



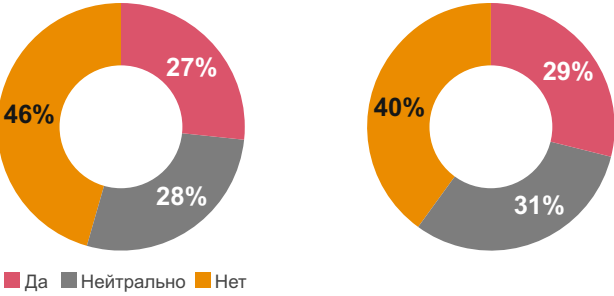
Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.



Готовность инвесторов согласиться на более низкую доходность при инвестировании в компании, принимающих меры для решения вопросов устойчивого развития, вероятно, связана с необходимостью для управляющих активами реагировать на спрос клиентов на инвестиционные продукты ESG, которые помогают клиентам достичь своих финансовых целей и придерживаться нормативных требований.

Я был бы готов согласиться на более низкую доходность при инвестировании в компанию, которая осуществляет деятельность, оказывающую благотворное влияние на общество или окружающую среду.

Я был бы готов согласиться на более низкую доходность при инвестировании в компанию, которая осуществляет деятельность, направленную на решение вопросов устойчивого развития, имеющих отношение к эффективности и перспективам ее бизнеса.



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

“ В конце концов, миссия инвесторов, как агентов своих клиентов и организаций, заключается именно в получении прибыли.

Инвестор из Европы

% респондентов, которые считают, что эти факторы умеренно, сильно или очень сильно влияют на интерес инвесторов к инвестированию в ESG



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Как компании могут реагировать

Чтобы в какой-то мере восполнить пробелы в отчетности, инвесторы хотели бы, чтобы компании раскрывали дополнительную информацию

73%
хотят видеть расходы компании на выполнение обязательств по устойчивому развитию

69%
хотят видеть актуальность факторов устойчивого развития для бизнес-модели компании

70%
хотят увидеть влияние рисков и возможностей устойчивого развития на допущения в финансовой отчетности компании

66%
хотят видеть управление и надзор за рисками и возможностями устойчивого развития

“ Как внешний акционер, я не всегда в состоянии определить, имеют ли отношение ESG-факторы компании, о которых необходимо отчитываться, к бизнесу и целям компании в целом. Так что я бы в значительной степени полагался на компанию, определяющую эти факторы.

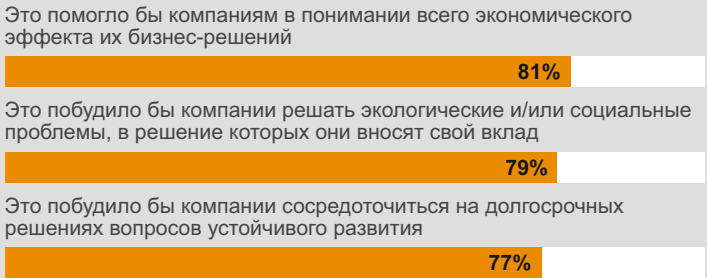
Инвестор из Великобритании

Наличие информации о влиянии компании на окружающую среду или общество, в котором она работает, важно для инвестиционного анализа и принятия решений.

60%
хотят, чтобы компании отчитывались о влиянии, которое они оказывают на окружающую среду или общество сейчас и в будущем

66%
тех, кто хочет получить информацию о влиянии, также хотят, чтобы компании раскрывали денежную оценку этого влияния

% респондентов, которые хотят, чтобы компании раскрывали денежную оценку своего влияния, также согласны или полностью согласны с тем, почему компания должна это делать



Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

Инвесторы ценят подтверждение достоверности информации как способ повысить надежность корпоративной отчетности об устойчивом развитии. На первом месте в их списке стоит аудит финансовой отчетности. Инвесторы хотят знать, что компания действительно сделала то, о чем заявляет, а также то, что отчетность соответствует общепризнанным стандартам отчетности.

% респондентов, которые получают умеренную, большую или очень большую степень доверия следующему

Независимое мнение с разумной уверенностью (т.е. уровень уверенности, полученный в ходе аудита финансовой отчетности)

75%

Внешняя сертификация или отчет о проверке, подготовленный консалтинговой компанией по устойчивому развитию, сертификационным агентством или организацией, оказывающей профессиональные услуги, которая не является аудиторской фирмой

69%

Независимое мнение с ограниченной уверенностью (более низкий уровень уверенности, чем тот, который получен при аудите финансовой отчетности)

54%

Проверка службой внутреннего аудита компании

50%

Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.



Если мы говорим об уверенности в отчетности в области устойчивого развития, я думаю, она может быть достигнута теми же методами, что и аудит финансовой отчетности. Так читатель может быть уверен в том, что сообщаемая информация в достаточной степени точна и актуальна.

Инвестор из Великобритании

Организация, обеспечивающая достоверность, менее важна для инвесторов, чем профессионализм, который они ожидают от специалиста по подтверждению достоверности. По мере того, как уровень уверенности со временем становится все более строгим, инвесторы сначала будут пытаться понять причины любых заключений с оговорками, прежде чем они предпримут действия по продаже своих акций.

% респондентов, которые считают эти качества важными для специалиста по подтверждению достоверности

Наличие доступа (или возможности доступа) к экспертам с необходимыми профильными знаниями

78%

Быть экспертом в применении профессионального скептицизма и уметь оценивать обоснованность оценок и суждений руководства

73%

Наличие регулирования, требующего независимости и соблюдения этических стандартов

72%

Возможность оценивать и проверять прогнозную информацию, включая анализ сценариев

71%

Наличие опыта проведения аудитов сложных организаций (напр., проведение оценок существенности, проверка полноты, определение барьера отчетности)

71%

Возможность иметь полное представление о бизнесе по всем типам корпоративной отчетности (напр., финансовая отчетность, отчеты об устойчивом развитии, другие описательные отчеты)

71%

Прохождение обучения по использованию методологий аудита

67%

Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

% респондентов, которые получили бы умеренную, большую или очень большую степень уверенности в результате следующих действий специалиста по подтверждению достоверности

Подтверждение того, что руководство компании сделало то, о чем отчиталось

79%

Подтверждение того, что отчетность соответствует общепризнанным стандартам отчетности

77%

Подтверждение отчетности в целом, а не ее части

74%

Подтверждение того, что действия, предпринимаемые руководством компании для решения вопросов, с которыми сталкивается бизнес, являются надлежащими действиями, которые следует предпринимать

72%

Подтверждение того, что отчетность соответствует стандартам отчетности, разработанным отчитывающейся организацией

70%

Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

% респондентов, которые, вероятно или очень вероятно, предпримут следующее, если компания получит заключение с оговорками в отношении своей отчетности в области устойчивого развития

Рассмотрят это как способ понять зрелость процессов отчетности компании в области устойчивого развития

59%

Будут обеспокоены тем, что процессы отчетности и надзора компании недостаточны

56%

Запросят дополнительную информацию от комитета по аудиту компании

54%

Будут обеспокоены тем, что в бизнесе может быть проблема

46%

Будут обеспокоены насчет стоимости инвестиций в компанию

41%

Не предпримут каких-либо действий

30%

Продадут инвестиции в компании

14%

Займут короткую позицию по акциям компании

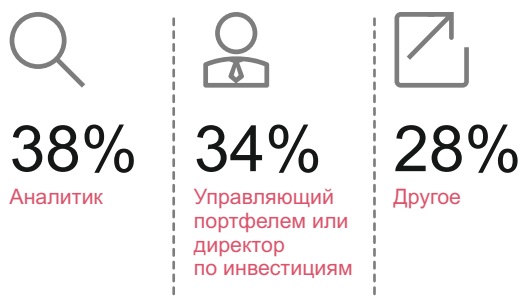
5%

Источник: Глобальный опрос инвесторов PwC, 2022 г.

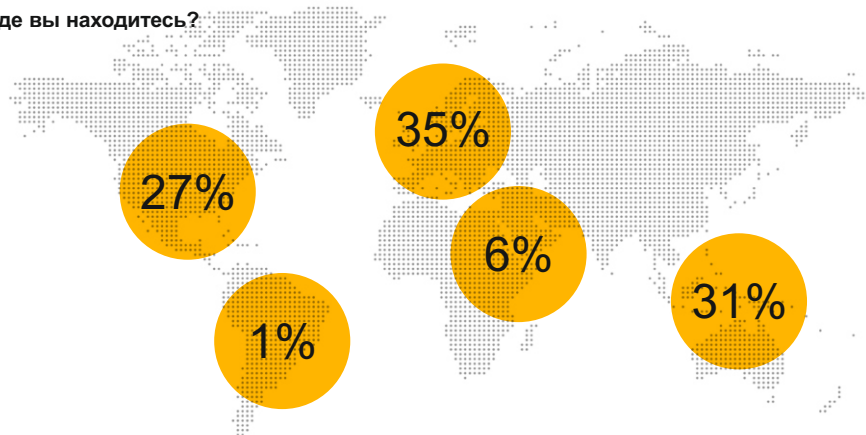
Методология исследования

В сентябре и октябре 2022 года PwC провела онлайн-опрос, в ходе которого мы получили ответы от 227 специалистов по инвестициям из 43 стран. Мы также провели 13 подробных интервью с инвесторами и аналитиками в пяти регионах. Респонденты онлайн-опроса были распределены по разным отраслям, ролям и специализациям, с активами под управлением от 500 млн долларов США до 1 трлн долларов США и более. Онлайн-исследование было проведено PwC Research, нашим глобальным центром передового опыта в области первичных исследований и консультационных услуг, основанных на фактических данных. Подробные интервью были проведены партнерами и сотрудниками PwC.

Какова ваша роль?



Где вы находитесь?



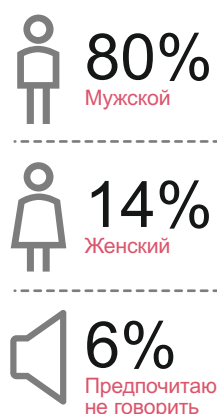
Куда вы инвестируете? Указаны первые пять стран



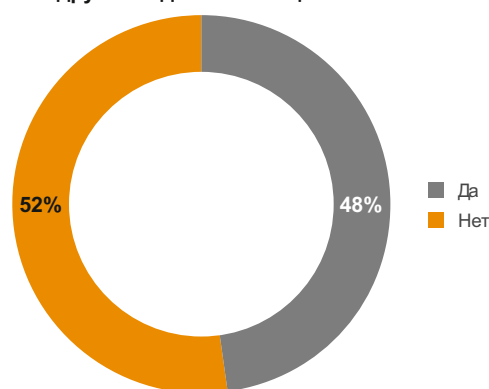
В какой отрасли вы работаете?



Ваш пол?



Является ли ваша организация членом ассоциаций по социально-ответственным инвестициям или других подобных инициатив?



Обратите внимание: в этом документе из-за округления проценты могут не равняться точно 100%.

Контакты



Джеймс Чалмерс

Глобальный лидер по подтверждению достоверности,
PwC Великобритания
james.chalmers@pwc.com



Надя Пикард

Глобальный лидер по отчетности,
PwC Германия
nadja.picard@pwc.com



Хилари Истман

Руководитель глобального подразделения по взаимодействию с инвесторами
PwC Великобритания
hilary.s.eastman@pwc.com



Гейл Уилкинсон

Менеджер глобального подразделения по взаимодействию с инвесторами
PwC Великобритания
gale.wilkinson@pwc.com

www.pwc.com/GIS2022

Наша цель в PwC — укреплять доверие в обществе и решать важные проблемы. Мы представляем собой сеть фирм в 152 странах, в которой работает почти 328,000 специалистов, которые стремятся предоставлять качественные услуги в области аудита, консультирования и налогообложения. Узнайте больше и расскажите нам, что важно для вас, посетив наш www.pwc.com.

© 2022 PwC. Все права защищены. Под "PwC" понимается глобальная сеть компаний PwC и/или одна или более фирм, входящих в глобальную сеть компаний PwC, каждая из которых является самостоятельным юридическим лицом. Для получения более детальной информации, пожалуйста, посетите сайт www.pwc.com/structure. Данная информация предназначена только для общих информационных целей и не должна использоваться вместо консультации с профессионалами.