

Показники ESG впливають на підвищення репутації та бренд компанії, що призведе до збільшення лояльності клієнтів, частки ринку та, зрештою, доходу. Компанії, які відомі своєю етичною практикою, часто приваблюють свідомих споживачів.

Багато інвесторів і фінансових установ інтегрують критерії ESG у свої інвестиційні рішення. Міркування ESG стимулюють інновації. Компанії, які розробляють екологічно чисті продукти або послуги, можуть отримати конкурентні переваги на ринках, де стійкість має значення для споживачів.

Ефективність принципів ESG зміцнює довіру серед зацікавлених сторін, включаючи співробітників, клієнтів, інвесторів і державу. Довіра — це цінний актив, який може вплинути на лояльність клієнтів, утримання співробітників і довгострокові відносини з інвесторами.

Отже, фактори ESG пов'язані з довгостроковою стійкістю. Розуміння впливу ESG на фінансові показники має важливе значення для довгострокової стійкості корпорації. Компанії, які активно вирішують питання ESG, можуть краще адаптуватися до мінливих ринкових умов, правил і споживчих переваг. Інвестори та зацікавлені сторони, включаючи акціонерів та клієнтів, очікують від корпорацій прозорості та відповідальності. Демонстрація позитивної кореляції між показниками ESG і фінансовою прибутковістю допомагає компаніям виправдати ці очікування та зміцнити довіру. Розуміння фінансового впливу факторів ESG дозволяє компаніям оцінювати ризики та ефективно керувати ними. Це особливо важливо у світі, де зростають екологічні та соціальні проблеми, де некеровані ризики можуть мати значні фінансові наслідки.

#### **Література:**

1. Global ESG disclosure standards for investment products <https://rpc.cfainstitute.org/sites/default/files/-/media/documents/ESG-standards/Global-ESG-Disclosure-Standard-for-Investment-Products---SFDR-Cross-Reference.pdf>

2. FINANCIAL REPORTING DISCLOSURES. Investor Perspectives on Transparency, Trust, and Volume <https://rpc.cfainstitute.org/sites/default/files/-/media/documents/article/position-paper/financial-reporting-disclosures-investor-perspectives-on-transparency-trust-volume.pdf>

## **ІНТЕГРАЦІЯ ПРИНЦИПІВ ESG У ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ**

Шостак Інна Володимирівна, кандидат економічних наук, старший викладач кафедри економічної кібернетики

Національний технічний університет України

«Київський політехнічний інститут імені Ігоря Сікорського»

Київ, Україна

ORCID ID 0000-0001-8919-3408

*e-mail: ShostakInna@ukr.net*

У сучасному фінансовому середовищі, яке швидко розвивається, фактори навколишнього середовища, соціальної сфери та управління (ESG) стали критично важливим компонентом фінансового аналізу. Оскільки світ бореться зі зміною клімату, соціальною нерівністю та невдачами в управлінні, інвестори та фінансові спеціалісти все частіше розглядають показники ESG разом із традиційними фінансовими показниками. Ця зміна стосується не лише етики чи корпоративної відповідальності; мова йде про визнання суттєвого впливу цих факторів на довгострокові фінансові показники.

Сталий розвиток набуває все більшого значення в діловому світі. Сьогодні екологічні, соціальні та управлінські показники (ESG) значно впливають на доступ до фінансів, інвестиційні рішення та комерційні відносини. Розкриття інформації ESG стає все більш популярним серед публічних компаній, оскільки вони працюють над залученням зацікавлених сторін, реагуванням на попит інвесторів, встановленням довіри та реагуванням на кризи і конкуренцію у відповідних галузях.

ESG фактори набувають все більшого значення, оскільки вони допомагають оцінити ризики, які традиційний фінансовий аналіз може не помітити. Наприклад, компанії з поганою природоохоронною практикою можуть зіткнутися з регулятивними штрафами або репутаційними збитками, які можуть зменшувати акціонерну вартість, або негативно позначитися на фінансових показниках.

Принципи ESG переймають ініціативу в у фінансовому аналізі. Згідно з дослідженням Школи бізнесу Стерна при Нью-Йоркському університеті, 58% корпоративних досліджень між 2015 і 2020 роками виявили позитивний зв'язок між практикою ESG і фінансовими показниками[1]. Ця тенденція відображає зростаюче усвідомлення того, що компанії з потужною практикою ESG, як правило, більш стійкі та мають кращі позиції для довгострокового успіху.

До ключових переваг інтеграції ESG можна віднести:

1. зменшення ризику - компанії, які мають високі показники ESG, як правило, мають нижчі профілі ризику.

2. доступ до капіталу - інвестори все більше віддають перевагу компаніям, які надають пріоритет факторам ESG. Компанії, які узгоджують свої стратегії з принципами ESG, часто легше залучають інвестиційний капітал як від інституційних, так і від індивідуальних інвесторів.

3. підвищення фінансової ефективності - численні дослідження показали, що компанії з сильною практикою ESG, як правило, перевершують своїх аналогів у фінансовому плані в довгостроковій перспективі. Метааналіз понад 2000 досліджень показав, що приблизно 90% вказали на позитивний зв'язок між факторами ESG та фінансовими показниками[2].

4. відповідність нормативним вимогам - із посиленням нормативних актів щодо сталого розвитку та корпоративного управління, особливо в ЄС, компанії, які активно впроваджують методи ESG, мають кращі можливості для дотримання нових законів і уникнення покарань [3].

Включення факторів ESG у фінансовий аналіз вимагає розуміння того, як ці фактори впливають на довгострокову життєздатність компанії. Фінансові аналітики використовують різні методи для інтеграції ESG у свої оцінки: метод оцінки суттєвості (аналітики повинні оцінити, які проблеми ESG з найбільшою ймовірністю вплинуть на ефективність компанії залежно від сектора чи регіону); метод кількісного коригування (аналіз капіталу передбачає коригування традиційних моделей оцінки для врахування ризиків або можливості ESG); методи оцінки профілю ризиків (інвестори використовують рейтинги ESG, щоб оцінити профіль ризику потенційних інвестицій, стандартизувати спосіб порівняння компаній на основі їх дотримання принципів ESG); метод довгострокового фокусу (позитивний вплив ESG на фінансову ефективність з часом стає більш помітним [1], компанії, які інвестують у екологічні практики, можуть мати більші короткострокові витрати, але часто отримують довгострокові винагороди завдяки покращенню репутації бренду, операційній ефективності та лояльності клієнтів).

Хоча переваги інтеграції ESG у фінансовий аналіз очевидні, існують також проблеми:

- доступність даних – однією з найбільших перешкод є відсутність стандартизованих даних у галузях і регіонах, незважаючи на те, що багато компаній публікують звіти про сталий розвиток, якість і послідовність цих даних значно відрізняються.
- екологічне відмивання – деякі компанії можуть брати участь у «екологічному відмиванні», коли вони перебільшують або спотворюють свої зусилля щодо сталого розвитку, не вносячи значущих змін.
- короткострокові та довгострокові компроміси – інвестиції в ініціативи ESG часто потребують значних початкових витрат, що може впливати на прибутки в короткостроковому періоді. Однак ці інвестиції окупаються з часом завдяки підвищенню операційної ефективності та зниженню ризику[3].

Отже, інтеграція екологічних, соціальних факторів і факторів управління (ESG) у сучасний фінансовий аналіз являє собою зміну парадигми в бік більш стійкої ділової практики.

Компанії, які дотримуються цих принципів, мають на меті не тільки покращити репутацію свого бренду, але й покращити довгострокові фінансові показники шляхом зменшення ризиків і використання нових можливостей. Для фінансових аналітиків, які впроваджують сучасні тенденції, розуміння того, як ESG впливає на корпоративну цінність, буде вирішальним в бізнес-середовищі, яке орієнтується на сталий розвиток.

#### Література:

1. ESG and Financial Performance.  
[https://www.stern.nyu.edu/sites/default/files/assets/documents/NYU-RAM\\_ESG-Paper\\_2021%20Rev\\_0.pdf](https://www.stern.nyu.edu/sites/default/files/assets/documents/NYU-RAM_ESG-Paper_2021%20Rev_0.pdf)
2. Fu T and Li J (2023), An empirical analysis of the impact of ESG on financial performance: the moderating role of digital transformation. *Front. Environ. Sci.* 11:1256052. doi: 10.3389/fenvs.2023.1256052
3. ESG IN EQUITY ANALYSIS AND CREDIT ANALYSIS  
<https://www.unpri.org/download?ac=4571>

## CLASSIFICATION AND PRINCIPLES OF MONITORING OF IT MARKET FACTORS

Kot Yana, student

National Technical University of Ukraine “Igor Sikorsky Kyiv Polytechnic Institute”

ORCID <https://orcid.org/0009-0009-8284-359X>

*e-mail: yanakotik1801@gmail.com*

Parkhomenko Artem, student

WSG University, Poland

ORCID <https://orcid.org/0009-0003-7098-9010>

*e-mail: artem.parkhomenko@student.wsg.pl*

In the context of Industry 4.0 and 5.0, the IT industry plays an important role in ensuring stable economic development at the global level. In Ukraine, the IT industry continues to develop despite Russia's full-scale military invasion. It is important to analyse the approaches to identifying the market-forming factors of the IT market development, which will allow determining the theoretical foundations of its development.

Market-forming factors are divided into groups classified according to the following characteristics: duration, vulnerability to economic cycles, relevance to the object of study and aspects of the market mechanism, regulatory capacity, nature of influence, predictability, homogeneity of dynamics, source of origin, closeness of connection and nature of information. Each factor can be assessed from the perspective of all of the above features, which complement each other without losing their uniqueness. Such a classification makes it possible to study in detail the dynamics of a group of factors, both individually and in their totality, and as a result to assess the level of variation (fluctuation) of market processes.

A full deterministic analysis of market conditions involves studying the impact of market-forming factors on its state, which is reflected through market conditions indicators. The dependence of market conditions indicators on market-forming factors can be determined using a model that reveals the state of market development in response to changes in market-forming factors [1]:

$$Y_j = f(X_i) \quad (1.1)$$

де  $X_i$  – market-forming factors,

$Y_j$  – market indicators.

Researching market conditions based on a wide range of indicators is time-consuming, in particular, while theoretically a researcher can cover a large number of indicators to obtain a deep and comprehensive understanding of the market conditions, in practice, he or she is limited in time to systematise and analyse them. However, consideration of a limited number of indicators will not be able to provide a full assessment of the significance of market-forming factors and the development of the market itself. For the most part, studies based on a limited number of indicators