

УДК 330.322:620.9:658.8

Сало Я. В.

saloiana35@gmail.com, ORCID ID: 0000-0003-1066-783X

к.е.н., доц., доцент кафедри маркетингу та міжнародної логістики,
Одеський національний економічний університет, м. Одеса

Магдич Ю. О.

yu.mahdych@gmail.com, ORCID ID: 0009-0009-0782-4591

здобувач третього (освітньо-наукового) рівня,
Одеський національний економічний університет, м. Одеса

ESG-ІНВЕСТИЦІЇ ЯК ДРАЙВЕР РОЗВИТКУ БРЕНДУ ПІДПРИЄМСТВ ЕНЕРГЕТИЧНОЇ ІНФРАСТРУКТУРИ

Анотація. У статті розглянуто роль ESG-інвестицій у формуванні та зміцненні іміджу компаній енергетичної інфраструктурних у контексті сучасних економічних перетворень та зростаючих вимог до сталого розвитку. Важливість цієї теми обумовлена зростаючим впливом екологічних, соціальних та управлінських критеріїв на привабливість компаній для інвесторів, їхню репутацію та конкурентоспроможність на національних та міжнародних ринках. У статті аналізується сутність та ключові компоненти ESG-підходу, включаючи корпоративну екологічну відповідальність, соціальну взаємодію із зацікавленими сторонами та ефективні механізми корпоративного управління. Проаналізовано сучасні тенденції розвитку сталого фінансування та поширення ESG-інвестицій у світовій та європейській економіці. Уточнено економічну природу ESG-інвестування як інтегрованого підходу до прийняття інвестиційних рішень, що поєднує фінансові та нефінансові показники діяльності підприємств. Встановлено, що інтеграція ESG-критеріїв у корпоративну діяльність не лише сприяє зниженню екологічних та соціальних ризиків, а й підвищує ефективність управління, полегшує доступ до фінансових ресурсів та формує позитивну ділову репутацію. Зокрема, наголошується на ролі фінансових інструментів декарбонізації, особливо зелених облігацій та імпаکت-інвестицій, які стали важливими механізмами залучення капіталу для реалізації проектів сталого розвитку. Обґрунтовано значення ESG-підходу для розвитку корпоративного бренду, який дедалі більше формується під впливом нематеріальних активів, зокрема довіри стейкхолдерів, рівня прозорості та соціальної відповідальності бізнесу. Також розглянуто особливості застосування принципів ESG у діяльності компаній українського енергетичного сектору. Дослідження показує, що використання критеріїв ESG сприяє підвищенню прозорості корпоративної діяльності, зміцненню довіри інвесторів, партнерів та суспільства, а також створенню сприятливих умов формування стійкого корпоративного бренду. Встановлено, що ESG-інвестиції можуть стати важливим інструментом підвищення конкурентоспроможності компаній енергетичної інфраструктури та забезпечення їхнього довгострокового розвитку.

Ключові слова: ESG-інвестиції, сталий розвиток, енергетична інфраструктура, бренд, корпоративний бренд, інвестиційна привабливість, енергетичний сектор.



Salo Yana

saloiana35@gmail.com, ORCID ID: 0000-0003-1066-783X

Ph.D., Associate Professor, Associate Professor of the Marketing and International Logistics` Department, Odesa National Economic University, Odesa

Mahdych Yuliia

yu.mahdych@gmail.com, ORCID ID: 0009-0009-0782-4591

Postgraduate, Odesa National Economic University, Odesa

ESG INVESTMENTS AS A DRIVER OF BRAND DEVELOPMENT FOR ENERGY INFRASTRUCTURE ENTERPRISES

Abstract. *The article examines the role of ESG investments in shaping and strengthening the image of energy infrastructure companies in the context of modern economic transformations and growing demands for sustainable development. The importance of this topic is due to the growing influence of environmental, social and governance criteria on the attractiveness of companies for investors, their reputation and competitiveness in national and international markets. The article analyzes the essence and key components of the ESG approach, including corporate environmental responsibility, social interaction with stakeholders and effective corporate governance mechanisms. The current trends in the development of sustainable financing and the spread of ESG investments in the global and European economy are analyzed. The economic nature of ESG investing as an integrated approach to making investment decisions that combines financial and non-financial indicators of enterprise activity is clarified. It has been established that the integration of ESG criteria into corporate activities not only contributes to the reduction of environmental and social risks, but also increases management efficiency, facilitates access to financial resources and forms a positive business reputation. In particular, the role of financial instruments for decarbonization is emphasized, especially green bonds and impact investments, which have become important mechanisms for attracting capital for the implementation of sustainable development projects. The importance of the ESG approach for the development of a corporate brand, which is increasingly being formed under the influence of intangible assets, in particular, stakeholder trust, the level of transparency and social responsibility of business, is substantiated. The features of the application of ESG principles in the activities of companies in the Ukrainian energy sector are also considered. The study shows that the use of ESG criteria contributes to increasing the transparency of corporate activities, strengthening the trust of investors, partners and society, as well as creating favorable conditions for the formation of a sustainable corporate brand. It has been established that ESG investments can become an important tool for increasing the competitiveness of energy infrastructure companies and ensuring their long-term development.*

Keywords: ESG investments, sustainable development, energy infrastructure, brand, corporate brand, investment attractiveness, energy sector.

JEL Classification: G32, M14, Q01, Q48

DOI: <https://doi.org/10.32782/2522-1256-2026-48-15>

Постановка проблеми. Трансформація глобальної економіки, що характеризується мінливими стандартами та посиленням вимог до сталого розвитку, зумовлює активніше впровадження компаніями критеріїв екологічної, соціальної та управлінської відповідальності (ESG) у свою діяльність. Інвестори, фінансові інститути та інші зацікавлені сторони дедалі більше уваги приділяють не лише

фінансовим показникам компаній, а й їхньому впливу на навколишнє середовище та соціальну сферу, а також якості корпоративного управління. В результаті ESG-інвестиції поступово стають ключовим фактором привабливості компаній для інвесторів та їхньої довгострокової конкурентоспроможності. Ця тенденція особливо важлива для компаній енергетичної інфраструктури, діяльність

яких безпосередньо пов'язана з екологічними ризиками, соціальною відповідальністю та необхідністю забезпечення національної енергетичної безпеки. У рамках відновлення української енергетичної системи після кризи та її інтеграції до європейського енергетичного простору запровадження принципів ESG має стратегічне значення. Зокрема, використання ESG-підходів сприяє підвищенню прозорості корпоративної діяльності, зміцненню довіри інвесторів та партнерів, а також консолідації репутації та іміджу бренду на національних та міжнародних ринках. У той же час, незважаючи на зростаючу роль стійкого фінансування, вплив ESG-інвестицій на розвиток бренду компаній енергетичної інфраструктури, їхня привабливість для інвесторів та конкурентна позиція залишається недостатньо вивченим. Тому потрібний ретельний аналіз механізмів інтеграції принципів ESG у стратегії розвитку компаній енергетичного сектора.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Проблематика сталого розвитку, ESG-інвестування та використання фінансових інструментів «зеленої» економіки активно досліджується як зарубіжними, так і вітчизняними науковцями. Значну увагу цим питанням приділяють Л. Ліпич, Н. Рудь, А. Кушнір, О. Хілуха, О. Мануйлов, І. Федотова, Н. Бочарова, О. Архіпов та ін., які розглядають теоретичні та прикладні аспекти сталого розвитку економічних систем. Окремі дослідження присвячені інструментам сталого фінансування та ESG-інвестування. Так, Д. Дяковський [1] досліджує перспективи використання ESG-інвестицій у процесах відбудови економіки України, а В. Іоанно, О. Тарасова та О. Кузьменко [4] аналізують роль фінансової системи та інструментів сталого інвестування у розвитку підприємств. Важливі аспекти впровадження ESG-принципів у діяльність підприємств енергетичного сектора розкривають Т. Розіт та Д. Дубина [6].

Водночас, попри значну кількість наукових праць, недостатньо дослідженим залишається питання впливу ESG-інвестицій на формування та розвиток бренду підприємств енергетичної інфраструктури, що зумовлює актуальність подальших досліджень у цьому напрямі.

Постановка завдання. Метою статті є дослідження ролі ESG-інвестицій у формуванні та розвитку бренду підприємств енер-

гетичної інфраструктури, а також визначення їх впливу на підвищення інвестиційної привабливості, конкурентоспроможності та довгострокової стійкості компаній.

Для досягнення поставленої мети у роботі передбачено вирішення таких завдань:

- розкрити сутність та ключові принципи ESG-інвестування;
- проаналізувати основні складові ESG-підходу та їх значення для діяльності підприємств;
- дослідити сучасні тенденції розвитку сталого фінансування та ESG-інвестицій у світовій та європейській економіці;
- визначити роль ESG-критеріїв у формуванні репутації та бренду підприємств енергетичної інфраструктури;
- проаналізувати особливості впровадження ESG-принципів у діяльність підприємств енергетичного сектору України.

Виклад основного матеріалу дослідження. В умовах сьогодення дедалі більшої популярності отримують ESG підходи в галузі інвестування. З кожним роком зростають обсяги активів, які відповідають ESG стандартам. Поступово розвивається ідея імплементації концепції сталого розвитку та зосередження не лише на прибутку підприємства, а й впровадженні морально-етичних цінностей у стратегії підприємства. Як зазначає Дяковський: «Під час оцінювання інвестиційної привабливості компаній все більшого значення набувають такі аспекти, як формування позитивної репутації компанії та людського капіталу, рівень та якість життя, інтереси стейкхолдерів, деякі нефінансові аспекти, зокрема ті, які стосуються корпоративної соціальної відповідальності, захисту навколишнього природного середовища» [1].

ESG-інвестування базується на тому, що інвестори враховують екологічні, соціальні та управлінські критерії поряд з традиційними фінансовими факторами. Таким чином, це являє собою більш цілісний підхід до інвестування, який враховує вплив на природу та суспільство, а також будь-які потенційні фінансові прибутки [2]. Для повного розуміння ESG-інвестування слід розглянути три стовпи, на яких воно базується (Рис. 1). Ці критерії є основою комплексного аналізу, і кожен аспект заслуговує на особливу увагу [3].

Фінансова система та стійкі інвестиції відіграють ключову роль у створенні стійкої економіки. Компанії, що впроваджують



Рис. 1. Стовпи, на яких базується ESG-інвестування

Джерело: складено автором за [3]

принципи ESG, отримують конкурентні переваги та забезпечують довгострокову стійкість бренду. Стале фінансування стає невід'ємною частиною корпоративних стратегій, інтегруючи економічне зростання з екологічними та соціальними проблемами. Імпакт-інвестування, особливо на міжнародному рівні, зазнало швидкого зростання між 2014 і 2025 роками [4].

Сучасні тенденції посилюють впровадження принципів сталого розвитку в економічну структуру держав-членів ЄС, тому вживається все більше заходів щодо гармонізації принципів звітності в контексті впливу підприємств на соціальні, корпоративні та екологічні фактори [5; 6]. Фінансові аналітики використовують різні методи для включення критеріїв ESG у свої оцінки: метод оцінки суттєвості (аналітики повинні визначити питання ESG, які з найбільшою ймовірністю вплинуть на показники компанії у секторах чи регіонах); метод кількісного коригування (аналіз капіталу включає коригування традиційних моделей оцінки з урахуванням ризиків та можливостей ESG); методи оцінки профілю ризику (інвестори використовують рейтинги ESG для оцінки профілю ризику потенційних інвестицій, тим самим стандартизуючи порівняння компаній на основі їх відповідності принципам ESG); метод довгострокового бачення (позитивний вплив критеріїв ESG на фінансові показники стає більш помітним з плином часу, компанії, що інвестують в екологічні практики, можуть нести високі витрати в короткостроковій перспективі, але, як правило, отримують довгострокові вигоди

за рахунок покращення репутації бренду, підвищення операційної ефективності та зміцнення) [7]. Застосування зазначених методів дозволяє інвесторам більш комплексно оцінювати діяльність компаній, враховуючи не лише їхні фінансові результати, а й нефінансові фактори, що впливають на довгострокову стійкість бізнесу. Включення ESG-критеріїв у процес інвестиційного аналізу сприяє формуванню більш прозорих ринкових механізмів, зниженню ризиків та підвищенню довіри до компаній з боку інвесторів, фінансових інституцій та інших зацікавлених сторін.

Нехтування критеріями ESG призводить до зростання збитків, не лише операційних, а й маркетингових. Репутаційні кризи швидко перетворюються на зниження продажів та вартості компанії. У той час, як слідування критеріям ESG дає можливість підвищити операційну ефективність, зміцнити бренд та знайти навіть способи розширення впливу на ринок. Протягом багатьох років великі українські та міжнародні компанії, які працюють в Україні, прагнуть сталого розвитку, щоб позиціонувати себе як надійних партнерів, фінансово стабільних позичальників, соціально активних учасників та соціально відповідальних роботодавців. Енергетичний сектор займає особливе місце у процесі впровадження ESG-принципів, оскільки саме ця галузь має значний вплив на екологічний стан довкілля, соціальний розвиток територій та економічну стабільність держави. Компанії енергетичної інфраструктури змушені адаптувати свої стратегії до вимог декарбонізації, підвищення енергоефективності та розвитку відновлюва-

них джерел енергії. У таких умовах інтеграція ESG-підходів стає не лише вимогою інвесторів, а й важливим фактором формування стійкої репутації та розвитку бренду енергетичних компаній. Питання енергоефективності можна більш детально розглянуто на прикладі групи компаній ДТЕК, безпосередньо пов'язаної з українським енергетичним сектором. До 2024 року ця група зарекомендувала себе як ключовий гравець, поєднуючи реконструкцію своєї інфраструктури, масштабну трансформацію енергетичного портфеля та поступовий перехід до низьковуглецевих, високотехнологічних операцій [6].

Активне використання фінансових інструментів для декарбонізації, таких як зелені облигації та ESG-інвестиції, повністю інтегровано в екологічний перехід економіки. Для України, яка прагне брати участь у глобальних процесах низьковуглецевого розвитку, створення конкретних механізмів стимулювання інвестицій у зелені проекти є надзвичайно важливим [5; 8]. Дедалі більше українські підприємства в галузі енергетики стикаються з неоднозначними викликами в рамках відновлення пошкодженої енергетичної інфраструктури. Все більшого значення у операційній

діяльності набувають дотримання міжнародних екологічних стандартів, стандартів соціальної відповідальності та залучення інвестицій у відновлення, особливо беручи до уваги зростаючі ризики.

У. Андрусів та Ю. Чучук у своїй статті стосовно розвитку підприємств альтернативної енергетики запропонували концептуальну модель ESG-орієнтованого стратегічного планування підприємств альтернативної енергетики України (Рис. 2).

Запропонована модель ESG-орієнтованого стратегічного планування демонструє, що інтеграція екологічних, соціальних та управлінських критеріїв у систему управління підприємством створює передумови для підвищення його інвестиційної привабливості та конкурентоспроможності. Водночас така модель дозволяє систематизувати взаємозв'язок між стратегічними цілями підприємства, механізмами реалізації ESG-принципів та результатами їх впливу на довгостроковий розвиток компанії. Структурно-функціональний аналіз системи стратегічного управління на основі критеріїв ESG у компаніях альтернативної енергетики України чітко вказує на пряму кореляцію між рів-



Рис. 2 Концептуальна модель ESG-орієнтованого стратегічного планування підприємств
Джерело: складено авторами за [9]

нем інтеграції принципів ESG та ключовими показниками конкурентоспроможності сектора. Зокрема, ефективність впровадження практик ESG на екологічному (декарбонізація, ресурсоефективність), соціальному (розвиток місцевих спільнот, безпека праці) та управлінському (корпоративне управління, прозорість) рівнях безпосередньо пов'язана з показниками інвестиційної привабливості, операційної ефективності та доступу до міжнародних фінансових ринків [9]. Таким чином, принципи ESG мають фундаментальний та системний вплив на ефективність стратегій розвитку підприємств, що працюють у сфері енергетики України, зокрема альтернативної. Вони не лише глибоко формують організаційну архітектуру та функціональну структуру систем стратегічного управління цих підприємств, а й революціонізують підходи до координації та взаємодії між різними зацікавленими сторонами (корпоративними, міжнародними партнерами), суттєво впливаючи на їхню здатність забезпечувати сталий розвиток як усередині країни, так і на міжнародному рівні, у контексті глобальної енергетичної трансформації [9].

Висновки і перспективи подальших досліджень у даному напрямі. ESG-інвестиції набувають дедалі більшого значення як інструмент забезпечення довгострокової стійкості підприємств та формування їхнього корпоративного бренду. Інтеграція екологічних, соціальних і управлінських критеріїв у систему стратегічного управління сприяє підвищенню рівня довіри з боку інвесторів, партнерів і суспільства, а також формуванню позитивної ділової репутації компанії. Використання ESG-підходів дозволяє підприємствам демонструвати відповідальне ставлення до довкілля, соціального розвитку та корпоративної прозорості, що стає важливою складовою їхнього позиціонування на національних і міжнародних ринках. Застосування ESG-принципів у діяльності компаній енергетичної інфраструктури сприяє не лише зниженню екологічних і соціальних ризиків, але й підвищенню операційної ефективності, вдосконаленню системи корпоративного управління та розширенню доступу до міжнародних фінансових ресурсів. У результаті впровадження ESG-практик формується позитивний корпоративний імідж, що асоціюється з інноваційністю, соціальною відповідальністю та екологічною свідомістю бізнесу. Такий підхід зміцнює ринкові позиції компа-

ній і створює передумови для розвитку їхнього стійкого бренду.

Особливого значення ESG-підходи набувають для енергетичного сектору України, де процеси відновлення та модернізації енергетичної інфраструктури потребують значних інвестиційних ресурсів і впровадження ефективних управлінських практик. Використання інструментів сталого фінансування, зокрема зелених облігацій, імпаکت-інвестицій та інших механізмів ESG-фінансування, відкриває можливості для залучення міжнародного капіталу та стимулює розвиток проектів декарбонізації і енергетичного переходу. Інтеграція принципів ESG у діяльність енергетичних компаній виступає важливим фактором підвищення їхньої інвестиційної привабливості, зміцнення корпоративного бренду та формування довгострокових конкурентних переваг. Системне впровадження екологічних, соціальних та управлінських стандартів сприяє створенню умов для сталого розвитку підприємств, розширенню їхніх можливостей на міжнародних фінансових ринках та підвищенню ефективності стратегічного управління в умовах глобальної економічної та екологічної трансформації.

ЛІТЕРАТУРА

1. Дяковський Д. ESG-інвестування у відбудову економіки України: перспективи, переваги і слабкі сторони. *Наукові Записки НаУКМА. Економічні науки*. 2024. Т. 9, № 1. С. 40–45. DOI: <https://doi.org/10.18523/2519-4739.2024.9.1.40-45>
2. What is Environmental, Social and Governance investing? Deutsche Bank Wealth Management. URL: <https://wealth.db.com/en/what-we-do/esg/what-is-esg-investing-wealth-management.html>
3. ESG Investment: definition and challenges. WeeFin. URL: <https://www.weefin.co/en/guide/esg-investment-definition-and-challenges-for-companies>
4. Іоанно В., Тарасова О., Кузьменко О. Фінансова система та інструменти сталого інвестування: перспективи для підприємств. *Економічний простір*. 2025. № 199. С. 191–197. DOI: <https://doi.org/10.30838/ep.199.191-197>
5. Аналіз ESG стандартів: рекомендації для українського бізнесу. Офіс зел. переходу, 2024. 50 с. URL: <https://gto.dixigroup.org/assets/images/files/GTO%20-%20Аналіз%20ESG%20стандартів%202-10.pdf>
6. Розіт Т., Дубина Д. Вплив вектору розвитку енергоефективності та впровадження ESG-

факторів на розвиток підприємств України. *Економіка та суспільство*. 2025. № 80. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-80-8>

7. Шостак І. Інтеграція принципів ESG у фінансовий аналіз. 2024. URL: <https://google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKewieguTQypITAxWbNhAIHWpDCe4QFnoECBcQAQ&url=https://mpeproc.fmm.kpi.ua/article/download/334577/323543&usg=AOvVaw2JJPExdydqxlAkAgsUaVH&opi=89978449>

8. Горбач В. Фінансові інструменти декарбонізації: механізми зелених облігацій та ESG-інвестицій. *Економіка та суспільство*. 2025. № 75. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-75-33>

9. Андрусів У., Чучук Ю. ESG-принципи у формуванні стратегій розвитку підприємств альтернативної енергетики України. *Національні інтереси України*. 2025. № 8(13). DOI: [https://doi.org/10.52058/3041-1793-2025-8\(13\)-550-562](https://doi.org/10.52058/3041-1793-2025-8(13)-550-562)

REFERENCES

1. Diakovskiy D. (2024) ESG-investuvannya u vidbudovu ekonomiky Ukrainy: perspektyvy, perevahy i slabki storony [ESG investment in the reconstruction of Ukraine's economy: prospects, advantages and weaknesses]. *Naukovi zapysky NaUKMA. Ekonomichni nauky*, vol. 9, no. 1, pp. 40–45. DOI: <https://doi.org/10.18523/2519-4739.2024.9.1.40-45>

2. Deutsche Bank Wealth Management What is Environmental, Social and Governance investing? Available at: <https://wealth.db.com/en/what-we-do/esg/what-is-esg-investing-wealth-management.html>

3. WeeFin (n.d.) ESG Investment: definition and challenges. Available at: <https://weefin.co/en/guide/esg-investment-definition-and-challenges-for-companies>

4. Ioanno V., Tarasova O., Kuzmenko O. (2025) Finansova systema ta instrumenty staloho investuvannya: perspektyvy dlia pidpriemstv [Financial system and instruments of sustainable investment: prospects for enterprises]. *Ekonomichniy pros-tir*, no. 199, pp. 191–197. DOI: <https://doi.org/10.30838/ep.199.191-197>

5. Ofis zelenoho perekhodu (2024) Analiz ESG standartiv: rekomendatsii dlia ukrainskoho biznesu [Analysis of ESG standards: recommendations for Ukrainian business]. Available at: <https://gto.dixigroup.org/assets/images/files/GTO%20-%20Аналіз%20ESG%20стандартів%202-10.pdf>

6. Rozit T., Dubyna D. (2025) Vplyv vektoru rozvytku enerhoefektyvnosti ta vprovadzhennia ESG-faktoriv na rozvytok pidpriemstv Ukrainy [Impact of energy efficiency development vector and ESG factors implementation on the development of enterprises in Ukraine]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 80. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-80-8>

7. Shostak I. (2024) Intehratsiia pryntsyviv ESG u finansovy analiz [Integration of ESG principles into financial analysis]. Available at: <https://mpeproc.fmm.kpi.ua/article/download/334577/323543>

8. Horbach V. (2025) Finansovi instrumenty dekarbonizatsii: mekhanizmy zelenykh obligatsii ta ESG-investytsii [Financial instruments of decarbonization: mechanisms of green bonds and ESG investments]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 75. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-75-33>

9. Andrusiv U., Chuchuk Yu. (2025) ESG-pryntsyvy u formuvanni stratehii rozvytku pidpriemstv alternatyvnoi enerhetyky Ukrainy [ESG principles in shaping development strategies of alternative energy enterprises in Ukraine]. *Natsionalni interesy Ukrainy*, no. 8(13). DOI: [https://doi.org/10.52058/3041-1793-2025-8\(13\)-550-562](https://doi.org/10.52058/3041-1793-2025-8(13)-550-562)

Дата надходження статті: 17.02.2026

Дата прийняття статті: 10.03.2026

Дата публікації статті: 30.03.2026