Emro Science and Education
International open-access scientific journal
Journal homepage: https://journal.emro.uz

OPEN ACCESS

RESEARCH ARTICLE OPEN ACCESS

Vol. 2 No. 3 (2026) · November 2026 issue | Published: 16.11.2026 DOI: 10.5281/zenodo.24411292

Роль коммерческих банков в развитии «зеленой» экономики: проблемы и пути их решения

Турсунов Рафигали Бургутович
старший преподаватель кафедры «Экономика»,
Наманганский государственный технический университет, Наманган,
Республика Узбекистан

Аннотация. «Зеленая» экономика является одним из ключевых направлений устойчивого развития, и коммерческие банки играют важную роль в ее финансировании. В данной статье анализируются проблемы в банковской сфере, препятствия в поддержке экологических проектов и пути их преодоления.

Ключевые слова: зеленая экономика, коммерческие банки, финансирование, экологические проекты, устойчивое развитие, проблемы, пути их решения.

Annotatsiya. Yashil iqtisodiyot — barqaror rivojlanishning asosiy yo‘nalishlaridan biri bo‘lib, tijorat banklari uning moliyalashtirilishida muhim rol o‘ynaydi. Ushbu maqolada banklar faoliyatidagi muammolar, ekologik loyihalarni qo‘llab-quvvatlashdagi to‘siqlar va ularni bartaraf etish yo‘llari tahlil qilinadi.

Kalit so‘zlar: yashil iqtisodiyot, tijorat banklari, moliyalashtirish, ekologik loyihalar, barqaror rivojlanish, muammolar, yechimlar.

Abstract. Green economy is one of the key directions of sustainable development and commercial banks play an important role in its financing. This article analyzes the problems in the banking sector, obstacles in the support of environmental projects and ways to overcome them.

Keywords: green economy, commercial banks, financing, environmental projects, sustainable development, problems, solutions.

Введение. Коммерческие банки, как экономические субъекты, не ограничивают свою деятельность только привлечением и распределением финансовых ресурсов. Они также выполняют такие задачи, как стимулирование экономического роста, финансирование инвестиционных проектов, кредитование и управление денежными потоками. Однако усиление конкуренции между банками, необходимость быстрой адаптации к инновациям, а также неопределенность в экономической среде затрудняют оценку эффективности банковской деятельности [4, 5].

Сегодня охрана окружающей среды и устойчивое экономическое развитие остаются одной из самых актуальных проблем во всем мире. В этих условиях концепция «зеленой» экономики служит обеспечению экономического роста

Published: 16.11.2026
Cite this article: Турсунов Рафигали Бургутович (2026). Роль коммерческих банков в развитии «зеленой» экономики: проблемы и пути их решения. Emro Science and Education, 2(3). https://doi.org/10.5281/zenodo.24411292
© 2026 The Author(s). Published by Emro Science and Education. This is an open access article.

при сохранении экологической безопасности. Роль финансового сектора, особенно коммерческих банков, в развитии «зеленой» экономики неоценима. Они становятся активными участниками этого процесса, финансируя экологически эффективные и устойчивые проекты, предоставляя «зеленые» кредиты и поощряя инвестиции на основе экологических критериев. Однако существует ряд вызовов, с которыми банки сталкиваются в этом направлении, решив которые можно внести больший вклад в развитие «зеленой» экономики. Именно эти вопросы и будут проанализированы в данной работе.

Актуальность темы. В последние годы изменение климата, истощение природных ресурсов и экологический дисбаланс в глобальном масштабе вынуждают человечество переходить на новую экономическую модель, основанную на принципах устойчивого развития — зеленую экономику. Зеленая экономика служит не только решению экологических проблем, но и обеспечению экономического роста и социального благополучия. Особое место в этом процессе занимает финансовая система, особенно коммерческие банки, как один из основных посредников. В этом контексте изучение данной темы является чрезвычайно актуальным в современный период.

Актуальность «зеленой» экономики еще больше возрастает на фоне изменения климата, загрязнения атмосферы, нехватки воды и других экологических кризисов. Кроме того, она имеет важное значение для мирового сообщества за счет создания новых рабочих мест, развития энергосберегающих технологий и обеспечения долгосрочной экономической стабильности. Таким образом, «зеленая» экономика является одним из наиболее эффективных способов сохранения природной среды для нынешнего и будущих поколений. Как отмечают Н.А. Каримов и Р.Р. Ещанов, «зеленая экономика – это современная экономическая модель, которая обеспечивает устойчивый экономический рост, укрепляет социальную справедливость и поддерживает экологическую безопасность» [3, с. 42].

Роль банковской системы в этом процессе. Эффективность коммерческих банков не ограничивается измерением финансовых показателей, но также важна для обеспечения их рыночной позиции, конкурентоспособности и долгосрочной устойчивости. При оценке эффективности необходимо учитывать множество факторов, включая эффективное управление финансовыми ресурсами, повышение качества кредитных портфелей, управление ликвидностью, диверсификацию услуг и инновационную деятельность банка. Также необходимо отдельно изучить, как обеспечить высокую эффективность в условиях межбанковской конкуренции, что является основным фактором оценки эффективности [5].

Банковская система, особенно коммерческие банки, как важный финансовый посредник для развития «зеленой» экономики, играет большую роль. Они напрямую способствуют реализации устойчивых и экологически чистых проектов за счет финансирования различных отраслей экономики. Коммерческие банки могут направлять необходимые средства на экологические проекты через такие финансовые инструменты, как зеленые кредиты, зеленые облигации, экологические инвестиции [2, 4].

Поэтому полноценное развитие «зеленой» экономики без активного участия коммерческих банков затруднено. Их роль в этой области неоценима не только с финансовой точки зрения, но и с точки зрения экологической и социальной устойчивости [5].

Цель статьи. Основной целью данной статьи является анализ роли коммерческих банков в процессе развития «зеленой» экономики, выявление существующих проблем и предложение путей их решения. В период растущей актуальности «зеленых» финансов большое научное и практическое значение имеет изучение того, как банки участвуют в этой сфере и как сделать это участие более эффективным.

Теоретические основы «зеленой» экономики. Концепция «зеленой» экономики начала формироваться в конце XX века по мере обострения экологических проблем, а ее теоретические основы базируются на принципах экологической экономики, устойчивого развития и социальной справедливости [1, 6]. Основная идея концепции «зеленой» экономики заключается в непричинении вреда природе в процессе хозяйственной деятельности, рациональном использовании ресурсов и сохранении экологической среды обитания для будущих поколений. В Республике Узбекистан переход к «зеленой» экономике закреплен Стратегией на 2019–2030 годы [7].

Услуги, предоставляемые банками: зеленые кредиты, облигации, ESG-рейтинги. Развитие «зеленой» экономики напрямую связано с адаптацией системы финансовых услуг к экологическим критериям. Коммерческие банки поддерживают экологическую устойчивость, предлагая ряд специальных финансовых услуг и инструментов в этом направлении.

Зеленые кредиты – это кредиты, направленные на финансирование экологически полезных проектов. Например, через эти кредиты поддерживаются такие проекты, как развитие возобновляемых источников энергии, внедрение энергосберегающих технологий, переработка отходов, «зеленое» строительство. Банки могут предложить более низкие процентные ставки или другие льготы по этим кредитам.

Зеленые облигации – это особый финансовый инструмент: привлеченные с его помощью средства направляются исключительно на экологические проекты. Они выпускаются правительствами, корпорациями или банками и привлекательны для инвесторов, которые берут на себя экологическую ответственность [5]. Требования к таким выпускам (целевое использование средств, их раздельный учет и отчетность) сформулированы в Принципах «зеленых» облигаций ICMA [8].

Кроме того, некоторые банки внедряют такие современные инструменты, как «зеленые» депозиты, сервисы по расчету углеродного следа, услуги экологического консалтинга. Это служит не только повышению финансовой устойчивости, но и повышению экологической осведомленности.

Таблица 1

Примеры «зеленых» кредитов коммерческих банков*

Банк	Проект	Сумма кредита	Срок	Цель
Халк банк	Солнечная электростанция	10 000 000 сумов	5 лет	Производство возобновляемой энергии
Ипотека-банк	Проект по энергоэффективности	15 000 000 сумов	7 лет	Внедрение энергосберегающих технологий в строительстве
Асака банк	Эко-строительство зданий	20 000 000 сумов	10 лет	Строительство из строительных материалов, не наносящих вреда окружающей среде
Турон банк	Водосбережение и очистка воды	8 000 000 сумов	3 года	Внедрение водосберегающих и водоочистных систем

*Источник: составлено автором.

«Зеленые» кредиты – это специальные финансовые инструменты, направленные на обеспечение экологической устойчивости и усиление социальной ответственности. Банки финансируют экологические проекты, такие как развитие возобновляемых источников энергии, использование технологий с высокой энергоэффективностью, экологически чистые здания и переработка отходов, предлагая «зеленые» кредиты. При этом при выдаче кредитов банки учитывают оценку экологических рисков и потенциальных

социальных последствий. Преимущества. «Зеленые» кредиты помогают привести экономическое развитие в соответствие с экологической устойчивостью. Финансирование экологических проектов через банки снижает зависимость от ископаемого топлива и уменьшает воздействие на окружающую среду. Недостатки. Процентные ставки по «зеленым» кредитам иногда могут быть выше, чем по традиционным кредитам, что может быть барьером для малого и среднего бизнеса [3].

Таблица 2

Примеры выпусков «зеленых» облигаций*

Эмитент	Внешняя оценка / организатор	Объем	Срок	Цель
Правительство Франции	-	7 млрд евро	22 года	Возобновляемые источники энергии, борьба с изменением климата
Apple Inc.	Sustainalytics	$1,5 млрд	7 лет	Энергоэффективность, вторичная переработка, «зеленое» строительство
Правительство Сейшельских островов	Всемирный банк	$15 млн	10 лет	Охрана океана, управление рыболовством
Нью-Йорк	-	$100 млн	5 лет	Управление дождевой водой, «зеленая» инфраструктура

*Источник: составлено автором по открытым данным эмитентов.

«Зеленые» облигации – это финансовые инструменты, направленные на повышение экологической ответственности, используемые только для защиты окружающей среды и поддержки устойчивого развития. Их выпускают правительства, компании и банки, а привлеченные с их помощью средства направляются на специальные экологические проекты. С помощью «зеленых» облигаций инвесторы могут перенаправить свои финансовые вложения на экологически ответственные проекты. По мнению А.А. Кадырова и Ш.Б. Мирзоева, «коммерческие банки служат устойчивому развитию, финансируя экологические проекты в качестве одного из основных финансовых посредников при переходе к «зеленой» экономике» [2, с. 113].

- Преимущества: Зеленые облигации стимулируют финансирование экологических проектов и позволяют инвесторам вносить свой вклад в охрану окружающей среды. Они также играют важную роль в борьбе с глобальным изменением климата.
- Недостатки: Процесс выпуска «зеленых» облигаций может быть более дорогостоящим, поскольку требуются внешняя верификация, сертификация и

регулярная отчетность об использовании средств. Это может стать препятствием для небольших эмитентов.

Таблица 3

ESG-рейтинги отдельных компаний*

Компания	MSCI ESG Rating	S&P Global ESG Score	Refinitiv ESG Score
Tesla	A	70	80
Unilever	AA	85	90
ExxonMobil	BBB	60	65
Nestlé	AA	88	85

**Примечание: ESG-рейтинги оценивают экологические, социальные и управленческие аспекты деятельности компаний. Источник: составлено автором по данным MSCI, S&P Global и Refinitiv.*

ESG-рейтинги измеряют экологическую, социальную и управленческую ответственность компаний и организаций. Банки финансируют проекты, повышающие экологическую и социальную ответственность, способствующие устойчивому развитию с учетом ESG-рейтингов. ESG-рейтинги отражают способность компании к долгосрочному развитию и эффективному управлению рисками [4].

Анализ:

- **Преимущества**: ESG-рейтинги являются важным инструментом оценки социальной ответственности компании и воздействия на окружающую среду. Компании с хорошими ESG-рейтингами будут иметь преимущество в привлечении инвестиций.
- **Недостатки**: Определение и анализ ESG-рейтингов иногда может быть сложным и субъективным, поскольку каждое рейтинговое агентство основано на своей методологии. Это снижает прозрачность оценок для инвесторов.

Банки и «зеленая» экономика: общий анализ. Услуги, предоставляемые банками (зеленые кредиты, облигации, ESG-рейтинги), играют важную роль в переходе к зеленой экономике. Они не только обеспечивают экологическую устойчивость, но и стимулируют экономический рост. Согласно докладу ЮНЕП, «зеленая» экономика ведет к повышению благосостояния людей и социальной справедливости, значительно снижая экологические риски и дефицит природных ресурсов [6].

- **Вызовы и решения**: Развитие инструментов зеленого финансирования продолжается, но есть некоторые проблемы. Например, при финансировании экологических проектов важно оценить существующие риски и предложить заемщикам понятные условия. В этой связи необходимо укреплять сотрудничество между банками, правительствами и финансовыми институтами.

Заключение. Зеленая экономика сегодня стала одним из ключевых направлений устойчивого развития во всем мире. Важную роль в этом процессе играют коммерческие банки, так как они вносят непосредственный вклад в развитие «зеленой» экономики, финансируя экологические проекты, развивая «зеленые» кредиты, облигации и ESG-рейтинги.

Однако в этом процессе есть ряд проблем, в том числе высокие процентные ставки по «зеленым» кредитам, сложности в процессе выпуска «зеленых» облигаций и субъективность ESG-рейтингов. Для их решения предлагаются следующие меры.

Предложения:

1. Расширение «зеленых» кредитов и облигаций**.** Банки могут сыграть ключевую роль в привлечении средств, необходимых для экологически устойчивого развития, за счет расширения «зеленых» кредитов и облигаций. Для этого банкам следует предоставлять льготные кредиты, а государству – налоговые льготы для экологических проектов. Также необходимо упростить процесс выпуска «зеленых» облигаций и повысить прозрачность.

2. Развитие ESG-оценки. С помощью ESG-рейтингов компании и инвестиции могут быть оценены на основе экологических, социальных и управленческих аспектов. Основываясь на этих рейтингах, банки и инвестиционные компании должны направлять свои инвестиции на устойчивые и ответственные проекты. Необходимо разработать международные стандарты и методологии, чтобы сделать систему рейтинга более точной и объективной.

Эти предложения могут ускорить адаптацию банков и финансовой системы к «зеленой» экономике и помочь вступить в новую эру устойчивого развития.

Список использованной литературы

1. Абдурахмонов К.Х., Нуриддинов М.Х. Экономическая теория. – Ташкент: «Экономика-Финансы», 2021. – 320 с.

2. Кадыров А.А., Мирзоев Ш.Б. Банковское дело: теория и практика. – Ташкент: «Экономика», 2022. – 198 с.

3. Каримов Н.А., Ещанов Р.Р. Основы устойчивого развития и зеленой экономики. – Ташкент: «Наука и технологии», 2020. – 276 с.

4. Турсунов Р.Б. Банковский сектор и финансовая интеграция с использованием цифровых технологий: высокопроцентные кредиты и их регулирование на примере России: [монография]. – Андижан: ООО «Омадбек печать номер один», 2025. – 118 с.

5. Турсунов Р.Б. Пути совершенствования оценки эффективности деятельности коммерческих банков в условиях межбанковской конкуренции: [монография]. – Андижан, 2025. – 142 с.

6. UNEP. Towards a Green Economy: Pathways to Sustainable Development and Poverty Eradication. – Nairobi: United Nations Environment Programme, 2011.

7. Постановление Президента Республики Узбекистан от 04.10.2019 № ПП-4477 «Об утверждении Стратегии по переходу Республики Узбекистан на «зеленую» экономику на период 2019–2030 годов».

8. International Capital Market Association (ICMA). Green Bond Principles: Voluntary Process Guidelines for Issuing Green Bonds. – Paris: ICMA, 2021 (with June 2022 Appendix 1).