Umuman olganda, O‘zbekistonda baliqchilikni rivojlantirish uchun yetarli imkoniyatlar mavjud. Ushbu imkoniyatlardan samarali foydalanish uchun davlat tomonidan belgilangan maqsadlarni ilmiy yondashuv, zamonaviy texnologiyalar, malakali kadrlar va tadbirkorlik tashabbuslari bilan uyg‘unlashtirish zarur. Shundagina baliqchilik mamlakat iqtisodiyotining barqaror, raqobatbardosh va yuqori samarali tarmoqlaridan biriga aylanishi mumkin.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO). Tashkent hosted the regional workshop on integrated aquaculture system. 11 December 2024.
2. O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi. 2025-yilda O‘zbekistonda 206,2 ming tonna baliq ovlangan. 19-fevral 2026-yil.
3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2026-yil 2-iyuldagi PF-122-son Farmoni. Baliqchilik tarmog‘ini rivojlantirishga oid qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida.
4. Food and Agriculture Organization of the United Nations. Inland capture fisheries and aquaculture in the Republic of Uzbekistan: current status and planning.
5. O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi. O‘zbekistonda baliqchilik va baliq ovlash bo‘yicha statistik ma’lumotlar.
6. O‘zbekiston Respublikasi suv xo‘jaligi va qishloq xo‘jaligi sohasiga oid normativ-huquqiy hujjatlar.
7. Akvakultura, baliqchilik biologiyasi va intensiv baliq yetishtirish texnologiyalariga oid ilmiy-uslubiy adabiyotlar.

КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ЗЕЛЁНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА: ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ, ВЫЗОВЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Мухаммадиева Манзура Бахтияровна,
магистрант 2-го курса специальности «Экономика»
Джизакский филиал Национального университета Узбекистана
имени Мирзо Улугбека

Переход Узбекистана к зелёной экономике обычно связывают с крупными солнечными и ветровыми станциями, однако его итог зависит и от множества небольших предприятий. В январе–сентябре 2026 года субъекты малого предпринимательства сформировали 53,8% ВВП, а к 1 октября их число достигло 1,26 млн. На малый и средний бизнес (МСБ) приходится около 74% занятости, а в мире, по приводимым ОЭСР оценкам, — около половины выбросов парниковых газов делового сектора. Инвестиции таких предприятий

малы по отдельности, но значимы в совокупности, и важнейшим посредником для них выступают коммерческие банки.

Цель статьи — оценить механизмы зелёного финансирования малого бизнеса банками Узбекистана, выявить сдерживающие факторы и предложить меры по их преодолению. Использованы анализ нормативных актов, статистики и докладов международных организаций, авторские расчёты.

Нормативная основа

Постановление Президента № ПП-436 закрепило цель снизить удельные выбросы парниковых газов на 35% к 2030 году; обновлённый национальный вклад предусматривает снижение на 50% к 2035 году. В 2023 году утверждена Национальная таксономия зелёной экономики. Указ № УП-16 поручил разработать Национальную программу по формированию системы зелёного финансирования; зелёные компоненты должны иметься в 15% новых инвестиционных программ и проектов с 2025 года, в 30% — с 2027 года, в 55% — с 2030 года. На практике применение таксономии пока добровольно, и большинству банков не хватает навыков работы с ней.

Финансовые механизмы

Можно выделить четыре канала. Первый — целевые кредитные линии международных институтов. Механизм GEFF ЕБРР в 2019–2024 годах предоставлял до 60 млн долл. через четыре местные финансовые организации; выдано 179 кредитов. При вложениях до 300 тыс. долл. компания выбирает оборудование в онлайн-каталоге и после реализации проекта получает грант: 10% за энергоэффективность, 20% за возобновляемую энергетику. Второй канал — зелёные и устойчивые облигации Узпромстройбанка, Agrobank и других эмитентов. Третий — банковские продукты для МСБ: кредиты на энергоэффективное оборудование, лизинг такой техники. Четвёртый — господдержка: Компания по развитию предпринимательства даёт банкам ресурсы для зелёных проектов МСБ, рефинансирует такие кредиты и компенсирует часть процентных расходов.

Результативность таких инструментов иллюстрирует опыт Ipoteka bank OTP Group: за полтора года банк полностью использовал линию GEFF II в 10 млн долл., профинансировав более 30 предприятий. По оценкам программы, проекты экономят 129 950 ГДж первичной энергии и 9 382 т CO_2 в год. По расчёту автора, это около 938 т CO_2 в год на 1 млн долл. финансирования при среднем объёме не более 333 тыс. долл. на предприятие. Следовательно, сравнительно небольшое финансирование даёт измеримый результат. Однако масштаб зелёного кредитования пока невелик: менее 1% портфеля банков (табл. 1).

Эта оценка ориентировочна: ПРООН приводит неофициальные сведения о 2–10% кредитов у отдельных банков и отмечает, что без единой методики точно измерить зелёное кредитование нельзя. В 2023 году из 8 млрд долл. инвестиций в основной капитал приоритетных для зелёного перехода секторов на банковские и иные кредиты пришлось лишь 195,3 млн долл., или около 2,4%.

Таблица 1. Малый бизнес и зелёное кредитование в Узбекистане

Показатель	**Значение**
Кредитный портфель банков на 01.10.2026	659,1 трлн сумов
Кредитный портфель МСБ (около 12% ВВП)	218 трлн сумов
Малые и средние предприятия с кредитами, 2025 г.	10% и 16%
Объём зелёных кредитов (оценка PwC)	менее 0,5 млрд долл.
Их доля в портфеле банков*	менее 1%

Основные вызовы

Первый вызов — цена денег: большинство зелёных продуктов привязано к ставке Центрального банка с надбавкой, что на август 2026 года давало около 20% годовых почти без льгот. Второй — транзакционные издержки: заёмщик представляет договор с поставщиком, сертификаты и акты установки, а малый проект не всегда окупает оформление. Третий — нехватка данных и кадров: по данным ЕБРР, 84% его партнёрских банков нуждаются в поддержке из-за отсутствия данных. Четвёртый — слабый доступ к кредиту: у фермеров и дехкан часто нет формализованного залога и прозрачной отчётности. Пятый — риск гринвошинга при отсутствии обязательных стандартов раскрытия климатической информации.

Вместе с тем для банков это направление оправданно. Зелёный статус открывает доступ к ресурсам международных институтов на условиях лучше рыночных, а исследование 24 китайских банков показало, что рост доли зелёных кредитов снижает долю проблемных; этот вывод ещё предстоит проверить на данных Узбекистана.

Перспективы и предложения

По оценке PwC, зелёные финансовые инструменты будут расти на 15–20% в год, а объём зелёных кредитов к 2030 году может превысить 1,5–2 млрд долл. По расчёту автора, при таком темпе объём 0,5 млрд долл. вырастет за четыре года лишь до 0,9–1,0 млрд долл.; для выхода на 1,5–2 млрд долл. нужен рост на 32–41% в год. Значит, инерционного сценария недостаточно.

Концепция Центрального банка на 2026–2030 годы предусматривает удвоение портфеля МСБ, скоринг на альтернативных данных и единый реестр движимого имущества; в доступных публикациях о ней отдельные зелёные показатели не упоминаются. Предлагается встроить зелёную повестку в эти инструменты: 1) для кредитов до 300 тыс. долл. заменить индивидуальную экспертизу перечнем оборудования на основе таксономии; 2) использовать данные о коммунальных платежах и для проверки фактической экономии энергии; 3) выделить зелёный лимит в системе и принимать приобретаемое оборудование в залог через реестр движимого имущества; 4) ввести единую отчётность банков о зелёных кредитах МСБ; 5) рассмотреть предложенные ПРООН стимулы — повышенное вознаграждение по резервам или целевые резервные требования .

Заключение

Банки Узбекистана уже располагают рабочими механизмами зелёного финансирования малого бизнеса, но их масштаб несопоставим с ролью этого сектора в экономике. Главные ограничения связаны не с отсутствием инструментов, а с ценой ресурсов, издержками оформления и нехваткой данных. Стандартизация процедур, гарантии и единая отчётность позволят сделать зелёное кредитование из нишевого продукта массовым.

Литература

1. Абдуллаев М. Ipoteka bank OTP Group удостоен награды ЕБРР за развитие зелёного финансирования в Узбекистане // Kursiv Uzbekistan. 30.10.2026. URL: https://uz.kursiv.media/2026-10-30/ipoteka-bank-2/
2. Банки Узбекистана нарастили кредитный портфель на 13,2% // UzDaily.uz. 2026. URL: https://www.uzdaily.uz/ru/banki-uzbekistana-narastili-kreditnyi-portfel-na-132/
3. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 25.10.2023 № 561. URL: https://lex.uz/ru/docs/6646012
4. Постановление Президента Республики Узбекистан от 02.12.2022 № ПП-436. URL: https://lex.uz/ru/docs/6303233
5. Турсунова М. «Зелёное» финансирование в Узбекистане: зачем банкам экология и что от этого выигрывает обычный человек // Spot. 13.08.2026. URL: https://www.spot.uz/ru/2026/08/13/green-finance/
6. Указ Президента Республики Узбекистан от 30.01.2025 № УП-16. URL: https://lex.uz/docs/7369745
7. Умаров А. Банки смогут выдавать онлайн-микрокредиты в среднем за час // UzDaily.uz. 15.10.2026. URL: https://www.uzdaily.uz/ru/banki-smogut-vydavat-onlain-mikrokredity-v-srednem-za-chas/
8. Якубов А. Малый бизнес обеспечил 53,8% ВВП Узбекистана за 9 месяцев // UzDaily.uz. 02.11.2026. URL: https://www.uzdaily.uz/ru/malyi-biznes-obespechil-538-vvp-uzbekistana-za-9-mesiatsev/
9. Cui Y., Geobey S., Weber O., Lin H. The Impact of Green Lending on Credit Risk in China // Sustainability. 2018. Vol. 10, No. 6. Art. 2008. DOI: 10.3390/su10062008
10. EBRD. Uzbekistan Green Economy Financing Facility (GEFF I). URL: https://ebrdgeff.com/seff_facilities/uzbekistan-geff1/
11. OECD. Access to Green Finance for SMEs in Georgia. Paris: OECD Publishing, 2019. DOI: 10.1787/dc98f97b-en
12. OECD. Scaling Up Public Financial and Non-Financial Support for SME Sustainability. Paris: OECD Publishing, 2025.
13. UNDP. Green Development Finance Assessment for the Republic of Uzbekistan. Tashkent: UNDP, 2025.