

## ИНВЕСТИЦИОННОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ЗА СЧЁТ СРЕДСТВ МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКА РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ

**Бобир Султонмуродов,**

*PhD, начальник управления*

*«Green banking» АКБ «Узпромстройбанк»,*

*Ташкент, Узбекистан. Email: [bsultonmurodov@sqb.uz](mailto:bsultonmurodov@sqb.uz)*

*ORCID: 0009-0007-6555-6500*

**Аннотация:** В данной статье рассматривается сущность инвестиционного кредита, инвестиционное кредитование за счёт средств международных финансовых институтов, практика кредитования коммерческих банков и развитие существующей модели бизнеса с особым акцентом на индивидуальный клиентский подход на основе отраслевой специфики и углублённого понимания потребностей клиента. По сегодняшний день развитие кредитования остаётся актуальной темой для банков, изучение основных проблем кредитования и пути их решения будут способствовать: сохранению лидерских позиций на рынке инвестиционно-банковских услуг для потенциальных клиентов, обеспечению бесперебойности их деятельности и получение стабильного дохода.

**Ключевые слова:** инвестиционный кредит, коммерческий банк, корпоративный клиент, международные финансовые институты, Международный банк реконструкции и развития, кредитные ресурсы, банковский продукт, собственные средства коммерческих банков, привлечённые средства коммерческих банков, клиентоориентированность.

## INVESTMENT LENDING AT THE EXPENSE OF THE INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

**Abstract:** This article examines the essence of an investment loan, investment lending at the expense of international financial institutions, the practice of lending to commercial banks and the development of the existing business model with a special emphasis on an individual client approach based on industry specifics and an in-depth understanding of client needs. To date, the development of lending remains an urgent topic for banks, the study of the main problems of lending and ways to solve them will contribute to: maintaining leadership positions in the market of investment banking services for potential customers, ensuring the continuity of their activities and obtaining a stable income.

**Key words:** investment loan, commercial bank, corporate client, international financial institutions, international bank for reconstruction and development, credit resources, banking product, own funds of commercial banks, attracted funds of commercial banks, customer orientation.

**Введение.** В мировой практике развития рыночной экономики коммерческие банки динамично развиваются параллельно с другими

секторами экономики. Основной целью коммерческих банков является получение стабильной прибыли. Учитывая конкурентную среду, они вынуждены реагировать на изменения условий рынка, расширять продуктовую линейку, выходить на международный уровень, использовать опыт зарубежных банков, участвовать в финансировании крупных инвестиционных проектов. Рост конкуренции на рынке банковских продуктов и услуг за последние годы усиливается. На финансовом рынке начинают активно работать структуры, которых часто относят к теневому банковскому сектору. Взяв на себя функции традиционного банковского сектора и выполняя банковские операции и их новые разновидности, эти компании не попадают под регулятивные нормы центральных банков, что позволяет им стать более конкурентными на рынке [6].

Сложившаяся экономическая ситуация заставляет банки искать новые пути и применять новые методы для достижения желаемых финансовых результатов. На первый план выходят вопросы качественного улучшения банковского маркетинга. Важно не только расширять перечень банковских продуктов и совершенствовать технологию их создания, но и изучать способы их внедрения[7]. В Республике Узбекистан важнейшими приоритетами являются стремительное развитие и либерализация экономики в условиях глобализации, ускорение ее интеграции в мировой финансовый рынок и дальнейшее развитие рынка капитала и цифровой экономики, внедрение современных принципов инвестиционного кредитования, формирование ресурсной базы коммерческих банков путём привлечения средств международных финансовых институтов. Создание экономических условий для крупных корпоративных клиентов, реализующих инвестиционные проекты. Своевременная реализация инвестиционных проектов является одним из важных факторов при привлечении средств международных финансовых институтов, в том числе средств МБРР.

На сегодняшний день целевое привлечение средств МБРР на финансирование инвестиционных проектов является важным процессом для Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, выступающего от имени государства и коммерческим банкам участвующим в процессе освоения привлечённых средств. Сотрудничество государства с Всемирным банком в рамках реализации проекта «Повышение энергоэффективности промышленных предприятий» сыграла значимую роль в деятельности банков. Благодаря группе Всемирного банка у коммерческих банков Республики Узбекистан появилось возможность проявить, свои сильные стороны, конкурентоспособность, а самое главное клиентоориентированность.

**Материал и метод.** Расширение финансовых рынков, привлечение средств международных финансовых институтов и увеличение доходности активов коммерческих банков путём развития инвестиционного кредитования занимает львиную долю в валовом доходе коммерческого банка.

Мировая практика показала, что экономическое развитие любой страны тесно связано с банковским кредитом, различные формы которого затрагивают все сферы жизни общества. Подтверждение этому служит расширение круга банковских операций, включая кредитование. Кредитные операции являются основным источником доходов банков: 2/3 общих результатов по финансовым операциям приходится на чистый процентный доход по предоставляемым кредитам [4]. Функционирование и развитие кредитного рынка зависит не только от эффективной финансовой деятельности коммерческих банков, но и от нормативно-правовой базы, регулирующей её на основании четко проработанного законодательства [3].

Как известно на сегодняшний день банковская система Республики Узбекистан проходит этап трансформации, налажена система взаимоотношений с международными финансовыми институтами. В ходе последовательного реформирования финансового сектора реализован ряд мер, в результате которых созданы необходимые правовые условия для ведения прогрессивного банковского бизнеса и усиления конкурентной среды в секторе [1].

Более того активизировалась работа по привлечению кредитных средств группы Всемирного банка, МБРР. Повысилась активность банков по своевременному освоению средств МБРР, стремительно стало развиваться зелёная экономика. В целях широкого внедрения возобновляемых источников энергии в социальной сфере, в сфере жилищно-коммунального обслуживания и отраслях экономики, обеспечения компенсации дефицита энергии в регионах республики путём повышения энергоэффективности, комплексной организации работ в данном направлении, а также создания благоприятных условий и внедрения механизмов стимулирования для инвесторов [2] открыты новые возможности.

МБРР как институт развития входящий в группу Всемирного банка имеет своеобразную схему финансирования, также рефинансирующие банки строго соблюдают принципы кредитования согласно Операционного руководства Всемирного банка. На рисунке 1 можно ознакомиться со схемой обращения кредитных средств международного финансового института.



**Рисунок 1. Схема обращения средств МБРР<sup>1</sup>**

Между группой Всемирного банка, МБРР и Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан заключается заёмное соглашение в рамках проекта «Повышение энергоэффективности промышленных предприятий». Цель проекта финансирование энергоэффективных проектов, как государственного сектора, так и частного. Каждый коммерческий банк у себя формирует список перспективных энергоэффективных (данная критерия является важным) проектов и предоставляет в группе реализации (координации) проекта (ГРП) при Министерстве экономики и финансов Республики Узбекистан.

Согласовывается сумма кредита в разрезе рефинансирующих банков и каждый банк открывает специальный счёт в Центральном банке Республики Узбекистан. Согласно заявлению каждого банка, несгораемая сумма в размере 5,0 млн. долл. США поступает на специальный счёт каждого банка, для дальнейшего использования в качестве кредита. В рамках сформированного портфеля перспективных проектов начинается процесс освоения привлечённых средств. Здесь коммерческие банки Республики Узбекистан выступают в роли рефинансирующих финансовых институтов. Каждый инвестиционный проект согласовывается с ГРП и отправляется на согласование в офис МБРР. После получения предварительного одобрения проекта, каждый банк передаётся уведомительное письмо клиенту, о том, что

<sup>1</sup> Составлено автором на основе результатов проведенного исследования

ресурсы данного международного финансового института могут быть использованы в качестве кредита по инвестиционному проекту.

Методологической базой исследования являются диалектическая теория развития, фундаментальные положения теорий, включающие анализ и теоретическое обобщение сущности, функций, роли и процессов разработки и внедрения банковских продуктов и услуг, а также анализ подхода нескольких банков к этому вопросу. Методологические исследования, направленные на эффективную организацию и совершенствование системы кредитования коммерческих банков путём продажи банковских продуктов и услуг, проводили ведущие финансовые институты мира и зарубежные экономические институты исследования.

Методом исследования является сравнительный анализ. Сравнительный анализ полученных данных – один из самых популярных и основополагающих методов анализа, предполагающий выявление определенных характеристик у объекта исследования и сравнение его по этим параметрам с другими объектами или с самим собой, но, например, в разные периоды времени [5].

В разрезе семи коммерческих банков Республики Узбекистан можно будет посмотреть объёмы кредитных вложений МБРР. АКБ «Узпромстройбанк» имеет достаточный опыт в области финансирования энергоэффективных проектов, начиная с 2012 года банк занимается кредитованием крупных инвестиционных проектов корпоративных клиентов. Занимается освоением средств Международной ассоциации развития (МАР), МБРР.

**Результаты.** Результатом формирования и реализации политики кредитной организации в области привлечения средств и их эффективного использования является создание и предоставление клиентам банковских продуктов [8]. Наиболее важную роль при инвестиционном кредитовании играет банковский продукт. Банковский продукт выступает в виде товара как интеллектуальный результат деятельности конкретного банка. Он предназначен не для внутреннего потребления, а для продажи покупателям (клиентам). Банк вкладывает свои материальные и интеллектуальные ресурсы в банковские продукты таким образом, чтобы они были интересны клиентам [9].

Привлечённые ресурсы МБРР распределяются между коммерческими банками: АКБ «Узпромстройбанк», АКБ «Хамкорбанк», АКБ «Азия Альянс Банк», АО «Инфинбанк», АКБ «Алокабанк», АО «Асакабанк» и АО «Узнацбанк». Несмотря на то, что АКИБ «Ипотека-банк» достаточно

опытный в развитии корпоративного кредитования, имеет 39 филиалов и благодаря хорошо развитой сети оказывает широкий спектр банковских услуг ресурсами МБРР не воспользовался.

Самым активным банком по своевременному освоению средств МБРР является «Узпромстройбанк». В рамках третьей фазы банку было выделен кредит в размере 50,0 млн. долл. США, но к концу 2021 года неосвоенные средства АКБ «Асака банк» в размере 45,0 млн. долл. США были переданы АКБ «Узпромстройбанк» и общая сумма составила порядка 95,0 млн. долл. США.

**Таблица 1**

**Освоения средств по проекту «Повышение энергоэффективности  
промышленных предприятий»<sup>2</sup>**

| № | Наименование                                                         | Общая<br>стоимость<br>проекта | Остаток на<br>01.01.2023г. | Освоение в<br>2023 году |
|---|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------|
|   | Освоение средств, из них:                                            | <b>199,00</b>                 | <b>65,27</b>               | <b>65,27</b>            |
|   | <i>Собственные средства</i>                                          | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>             |
|   | <i>Международные кредиты, в том числе за счёт участвующих банков</i> | <b>199,00</b>                 | <b>65,27</b>               | <b>65,27</b>            |
| 1 | АКБ «Узпромстройбанк»                                                | 95,00                         | 27,45                      | 27,45                   |
| 2 | АКБ «Хамкорбанк»                                                     | 25,00                         | 2,04                       | 2,04                    |
| 3 | АКБ «Азия Альянс Банк»                                               | 17,00                         | 4,55                       | 4,55                    |
| 4 | АО «Инфинбанк»                                                       | 12,00                         | 6,49                       | 6,49                    |
| 5 | АКБ «Алокабанк»                                                      | 40,00                         | 24,74                      | 24,74                   |
| 6 | АО «Асакабанк»                                                       | 5,00                          | 0,00                       | 0,00                    |
| 7 | АО «Узнацбанк»                                                       | 5,00                          | 0,00                       | 0,00                    |

Было подписано соглашение между АКБ «Хамкорбанк» и МБРР на сумму 25 млн. долл. США в рамках проекта «Повышение энергоэффективности промышленных предприятий». Проект предоставил дополнительное финансирование для крупных промышленных предприятий, малых и средних предприятий (МСП) с целью инвестирования в энергосберегающие технологии. Потенциальными клиентами банка являются АО «Узметкомбинат», ООО «QUVA TEKSTIL», СП ООО «UZSUNGWOO» и ООО «UMIDJON QUYOSHI», которые в свою очередь получили рефинансирование за счёт средств МБРР (Таблица 2).

<sup>2</sup> Составлено автором на основе результатов проведенного исследования

Таблица 2  
Инвестиционное кредитование на примере АКБ “Хамкорбанк”<sup>3</sup>  
01.07.2023г.

| № | Предприятие           | Сумма<br>проекта, в тыс. долл. США |                            |                                    |
|---|-----------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
|   |                       | Общая<br>стоимость<br>проекта      | в том числе                |                                    |
|   |                       |                                    | За счёт<br>средств<br>МБРР | За счёт<br>софинансирования<br>УБ* |
| 1 | АО «Узметкомбинат»    | 3 450,0                            | 2 587,5                    | 862,5                              |
| 2 | ООО «QUVA TEKSTIL»    | 6 200,0                            | 4 650,0                    | 1 550,0                            |
| 3 | СП ООО «UZSUNGWOO»    | 6 480,0                            | 4 860,0                    | 1 620,0                            |
| 4 | ООО «UMIDJON QUYOSHI» | 2 000,0                            | 1 500,0                    | 500,0                              |

АКБ «Узпромстройбанк», являясь одним из системообразующих банков страны, имеет уникальную базу, насчитывающую более, чем 1,3 тыс. корпоративных клиентов. Банк работает со всеми клиентскими сегментами, фокусируя внимание на взаимодействии с базовыми секторами экономики (нефтегазовая, химическая, энергетическая, транспортная, металлургическая, горно-металлургическая и др.). (Таблица 3).

Таблица 3  
Инвестиционное кредитование на примере АКБ  
“Узпромстройбанк”<sup>4</sup>

01.07.2023г.

| № | Предприятие                                      | Сумма<br>проекта, в тыс. долл. США |                            |                                     |
|---|--------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
|   |                                                  | Общая<br>стоимость<br>проекта      | в том числе                |                                     |
|   |                                                  |                                    | За счёт<br>средств<br>МБРР | За счёт<br>софинансиро<br>вания УБ* |
| 1 | СП ООО «Ташкентский трубный завод им.Гальперина» | 35 000,0                           | 24 602,6                   | 10 397,4                            |
| 2 | ООО «AGIDEL»                                     | 3 103,2                            | 2 327,4                    | 775,8                               |
| 3 | ИП ООО «Алмус»                                   | 1 051,5                            | 788,6                      | 262,9                               |
| 4 | ООО «Кумушкенттекс»                              | 1 990,0                            | 1 492,5                    | 497,5                               |
| 5 | ООО «Pergament quality exclusive»                | 3 625,2                            | 2 718,9                    | 906,3                               |
| 6 | ООО «Кумушкенттекс»                              | 614,5                              | 460,9                      | 155,3                               |
| 7 | ООО «Океан тўлкинлари жилоси»                    | 198,0                              | 148,5                      | 49,5                                |
| 8 | ООО «UKTAM KO»                                   | 935,0                              | 701,3                      | 233,8                               |
| 9 | СП ООО «Generous Valley Trading»                 | 588,9                              | 441,7                      | 147,2                               |

<sup>3</sup> Составлено автором на основе результатов проведенного исследования

<sup>4</sup> Составлено автором на основе результатов проведенного исследования

|    |                                   |                  |                 |                 |
|----|-----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 10 | ООО «Neo Story Invest»            | 807,5            | 605,6           | 201,9           |
| 11 | ООО «TEXTILE-STYLE»               | 1 275,0          | 956,3           | 318,8           |
| 12 | АО «Тошшахартрансхизмат»          | 6 000,0          | 4 500,0         | 1 500,0         |
| 13 | ООО «SMSHD TEX»                   | 300,0            | 225,0           | 75,0            |
| 14 | ООО «Asia carpet textile»         | 2 028,3          | 1 521,3         | 552,8           |
| 15 | ООО «Neo Story Invest»            | 495,0            | 371,3           | 201,9           |
| 16 | СП ООО «Khorezm Insulation Group» | 13 200,0         | 9 900,0         | 3 300,0         |
| 17 | СП ООО «Azia Metall Prof»         | 56 000,0         | 23 542,3        | 11 457,7        |
|    | <b>Всего</b>                      | <b>127 212,1</b> | <b>75 304,0</b> | <b>31 033,7</b> |

*\*Уполномоченный банк*

Из рисунка можно увидеть, что общая стоимость проекта составляет 127 212,1 тыс. долл. США, за счёт средств МБРР выданы инвестиционные кредиты на сумму 75 304,0 тыс. долл. США. За счёт собственных средств уполномоченного банка прокредитовано 31 033,7 тыс. долл. США, что составляет 25% от суммы кредита.

По проекту МБРР «Повышение энергоэффективности в промышленных предприятиях» крупными заёмщиками выступили: ООО «Kumushkentteks», СП ООО «Generous Valley Trading», ООО «Textile-Style», АО «Toshshahartransxizmat», ИП ООО «Almus Companies», ООО «Pergament Quality Exclusive», ООО «Агидел» и СП ООО «Ташкентский трубный завод имени В.Л. Гальперина».

**Обсуждение.** Широкое использование привлечённых средств международных финансовых институтов в кредитной деятельности коммерческих банков, практикуется в банковской практике цивилизованных стран и объясняется тем, что формирование ресурсной базы банка осуществляется за счёт привлечённых средств международных финансовых институтов, в основном группы Всемирного банка. Существуют множество факторов, влияющие на предложение кредитов, наиболее важными из которых являются: специфические характеристики банков, особые отношения с клиентами, сети между банками и степень рыночной конкуренции.

Возможности использования передового опыта международных финансовых институтов и зарубежных банков в банковской практике страны заключаются в развитии комплекса банковских продуктов и услуг по обслуживанию торговых контрактов для организации расчётов, финансирования операций и контроля за денежными и товарными потоками со стороны обслуживающего банка, минимизации кредитного риска путём диверсификации кредитных вложений, структурирование кредитов и создание резервов для покрытия банковских рисков, развитии проектного

финансирования или кредитование инвестиционных проектов, при условии, что источником погашения обязательств по кредиту будут являться денежные потоки, генерируемые проектом. Также удовлетворение потребностей крупных компаний с помощью организации инвестиционного кредитования.

В целом практика кредитования международных финансовых институтов и зарубежных банков применима в сфере развития корпоративного кредитования в Республике Узбекистан.

**Закключение.** Долгосрочные 5–10-летние инвестиционные кредиты позволяют банкам формировать устойчивую долгосрочную клиентскую базу с огромным потенциалом кросс-продажи других банковских продуктов клиенту. Инвестиционное кредитование может стать мощным конкурентным преимуществом банка в борьбе за лучших региональных и даже федеральных клиентов, стать определяющим аргументом при обсуждении вопроса о переводе всего бизнеса клиента на обслуживание в финансирующий банк. Кроме того, инвестиционное кредитование позволяет получать существенно большую доходность по долговым инструментам для банка.

Кроме того инвестиционное кредитование сопряжено с огромным спектром рисков, реализация которых может привести к дефолту по кредиту. Для этого необходимо проводить качественный анализ каждого проекта, по мере возможности согласовывать проекты с международными финансовыми институтами и получать от них техническую поддержку.

В целом сегодня банку, чтобы победить в конкурентной борьбе, мало предложить развёрнутый набор банковских продуктов и услуг, намного важнее становится предложить клиенту оптимальное для него решение по каждому из выбранных им продуктов.

### ***Список использованной литературы***

1. Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года № УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы»
2. Постановление Президента Республики Узбекистан, от 16.02.2023 г. № ПП-57 «О мерах по ускорению внедрения возобновляемых источников энергии и энергосберегающих технологий в 2023 году»
3. В.А. Мальцев Проблемы правового регулирования банковского кредита в России //Социально политические науки. – 2015. – №.2
4. Е.А. Гришина, «Организация банковского кредитования» Учебное пособие для студентов направления подготовки 38.03.01. Экономика –

Саратов: Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2018, стр.152, – 7с

5. В. Исмагилов, «Как организовать доступ к статистике для сотрудников – в условиях роста бизнеса» // Академия аналитики – 2022.

6. О.И. Лаврушин, Современные банковские продукты и услуги: учебное пособие / 2-е изд., доп. - М.: КНОРУС, 2021. - 346 с.

7. Л.В. Чхутиашвили, Банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения // Банковский сектор – 2010

8. М.С. Марамыгин Банковское дело и банковские операции: учебник / Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 567 с.

9. О.И. Лаврушин, Банковское дело: Учебник. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и. статистика, 2005.-672с.