



## ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В СТАНОВЛЕНИИ ЗЕЛЕННОЙ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА

О.Д.Хамракулова,

к.э.н., доцент кафедры «Зеленая экономика и устойчивый бизнес»

Самаркандский филиал Ташкентского государственного экономического университета.

[oydin.khamrokulova@gmail.com](mailto:oydin.khamrokulova@gmail.com)

MAQOLA HAQIDA	АННОТАЦИЯ
<p><b>Qabul qilindi:</b> 12-yanvar 2026-yil  <b>Tasdiqlandi:</b> 15-yanvar 2026-yil  <b>Jurnal soni:</b> 17  <b>Maqola raqami:</b> 72  <b>DOI:</b> <a href="https://doi.org/10.54613/ku.v17i.1422">https://doi.org/10.54613/ku.v17i.1422</a>  <b>KALIT SO'ZLAR/ КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА/ KEYWORDS</b>                      зеленая экономика, инвестиции, ускорение развития экономики, инвестиционная программа, государственная поддержка, зеленые облигации, экологически чистые технологии, энергетический переход.</p>	<p>В данной статье рассмотрены ключевые проблемы становления зеленой экономики в Узбекистане и роль инвестиций в ускорении перехода экономики на устойчивую модель развития. Особое внимание уделено анализу современных механизмов привлечения инвестиций в проекты устойчивого развития, внедрения экологически чистых технологий и развития возобновляемых источников энергии, а также оценке эффективности государственной поддержки «зеленых» инициатив через налоговые льготы, субсидии и выпуск «зеленых» облигаций.</p> <p>В работе проведен системный анализ существующих законодательных и нормативных инициатив, включая Программу по переходу на «зеленую» экономику и обеспечению «зеленого» роста в Республике Узбекистан до 2030 года, а также Указ Президента РУ «О государственной программе по реализации Стратегии «Узбекистан-2030» в «Год охраны окружающей среды и зеленой экономики». Рассмотрены приоритетные направления инвестирования в отрасли возобновляемой энергетики, устойчивого сельского хозяйства, внедрения климатически оптимизированных технологий и экологически ориентированных финансовых инструментов.</p> <p>Отдельное внимание уделено анализу влияния иностранных инвестиций на развитие зеленой экономики страны. В статье приведены данные о привлечении почти 6 млрд долларов США прямых иностранных инвестиций в сектор возобновляемой энергетики, росте объемов производства электроэнергии и экономии природных ресурсов, а также снижении выбросов вредных веществ в атмосферу. Рассмотрены текущие достижения: 12 солнечных фотоэлектрических и 5 ветровых электростанций общей мощностью 4682 МВт, а также планы на ближайшие годы по увеличению доли «зеленой» энергии в общей генерации и развитию малых гидроэлектростанций.</p> <p>Кроме того, в статье выявлены существующие проблемы инвестирования в зеленую экономику, включая недостаток инвестиций в основной капитал, ограниченную инвестиционную привлекательность, недостаточную динамику иностранных вложений и отсутствие четкого механизма координации инвестиционного рынка. Авторы подчеркивают необходимость усиления роли экономических и институциональных механизмов для привлечения частных и иностранных инвестиций, стимулирования инновационных проектов и ускорения перехода экономики на «зеленые» рельсы.</p>

**Введение.** Развитие глобальной мировой экономики, а также новые вызовы современности предполагают появления новых направлений экономики, связанные с сохранением и углублением рыночной экономики. К таким направлениям необходимо отнести «зеленую экономику». В Узбекистане в законодательном порядке приняты ряд документов по развитию и внедрению «зеленой экономики», в частности, принята Программа по переходу на «зеленую» экономику и обеспечению «зеленого» роста в Республике Узбекистан до 2030 года. В Узбекистане 2025 год объявлен Годом охраны окружающей среды и «зеленой экономики». Для обеспечения устойчивого роста власти страны делают ставку на развитие новых секторов экономики. В приоритете – развитие высокотехнологичных отраслей, цифровизация и поддержка частных инвестиций.

В этой связи, можно отметить, что «зеленая» экономика является большей перспективой развития любого государства, обеспечения его благосостояния людей и защиты окружающей

среды в условиях глобализации мировой экономики. Экономика, направленная на связь экономических, экологических и социальных аспектов, связана с развитием страны, в результате чего долгосрочное экономическое развитие достигалось за счет инвестирования в безопасные и экологически чистые технологии и процессы.

В Узбекистане принят Указ Президента РУ «О государственной программы по реализации Стратегии «Узбекистан-2030» в «Год охраны окружающей среды и «зеленой экономики», в котором «приоритетные подходы являются основанием для доведения до 2030 года годового роста валового внутреннего продукта минимум до 6 процентов, его объема — до 200 миллиардов долларов США, удержания инфляции на уровне 5 процентов, сохранения дефицита бюджета к валовому внутреннему продукту на уровне 3 процентов, сокращения бедности и повышения благосостояния населения путем перехода на модель экономического развития, предусматривающую экономное использование ресурсов»<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Постановление Президента РУ «О мерах по повышению эффективности реформ, направленных на переход Республики Узбекистан на «Зеленую экономику» до 2030 года, 22 дек. 2022г.-lex. uz



1-рис. Зеленая экономика

Зеленая экономика – это модель экономического развития, предполагающая ответственное отношение человека к ресурсам. Она направлена на поиск разумного компромисса между экономическим ростом и сохранением природных богатств. Это устойчивость развития и она остается важнейшей долгосрочной целью многих стран мира, в том числе в Узбекистане. Но для ее достижения необходимо сделать экономику зеленой.

В мировой практике распространен подход, согласно которому концепция «зеленая экономика» связана с «видами экономической деятельности, обеспечением качества жизни и окружающей среды проживания». Тем менее, официальные документы всех государств содержат различные акценты: в проведении стран на первом месте – конкуренция. Зеленая экономика строится на следующих положениях: нереальность бесконечного расширения экономической сферы в ограниченном жизненном пространстве; нереальность удовлетворения постоянно растущих потребностей в условиях ограниченности ресурсов; в окружающем мире все взаимосвязано. Процесс озеленения экономики предполагает переход от сырьевой модели экономики к модели устойчивого развития, в рамках которой происходит эффективное взаимодействие экономических, социальных и экологических компонентов. В этой связи, важную роль играет решение проблем по углублению инвестирования в зеленую экономику.

**Анализ литературы.** Изучению современных проблем инвестирования в настоящее время уделяется должное внимание. Так, американские экономисты Стэнли Л.Брю и Кэмпбелл Р. Макконнелл выделяют «инвестиционные расходы как вторую основную детерминанту совокупного спроса»; причем выделяют 2 параметра «процентные ставки и ожидаемые прибыли. Российские экономисты, такие как Седов В.В. рассматривают инвестиции как интегральный фактор экономического роста; коллектив авторов под руководством Камаева В.Д. делают упор на инвестиционный акселератор<sup>2</sup>.

Активный инвестиционный процесс предопределяет экономический потенциал страны в целом, способствует повышению жизненного уровня населения, однако в указанных работах не показано влияние инвестиций на становление зеленой экономики.

**Методология исследования.** В ходе исследования применен комплекс общенаучных и специальных методов познания. В частности, использован метод научной абстракции для выявления

существенных характеристик «зеленой» экономики и инвестиционных процессов, а также методы анализа и синтеза для системного изучения роли инвестиций в становлении устойчивой модели экономического развития Узбекистана. Методы индукции и дедукции позволили обобщить теоретические положения и сформулировать выводы на основе эмпирических данных. Статистические методы использованы при анализе динамики инвестиций, развития возобновляемых источников энергии и оценки эффективности реализуемых государственных программ в сфере «зеленой» экономики.

**Результаты.** Инвестиции играют ключевую роль в становлении «зеленой» экономики Узбекистана, привлекая средства для проектов устойчивого развития, стимулируя переход на чистые технологии и способствуя экономическому росту и занятости. Инвестиции необходимы для преодоления устаревших фондов, внедрения природоохранных мер и повышения конкурентоспособности. Государственная поддержка в виде налоговых льгот, субсидий и «зеленых» облигаций снижает риски для инвесторов и стимулирует их вложения в экологически чистые проекты.

Роль инвестиций в «зеленой» экономике Узбекистана можно определить с учетом направлений их проявления, в этом отношении:

Во-первых, главная роль принадлежит необходимости привлечения капитала: использование Государственных программ, «зеленые» облигации и экологически ориентированные кредиты успешно могут быть привлечены для финансирования проектов устойчивого развития.

Во-вторых, при помощи инвестиций можно стимулировать переход их на внедрение «зеленых» технологий, которые улучшат экологические показатели и способствовать более экономному потреблению ресурсов.

В-третьих, велика роль инвестиций в плане влияния на экономический рост. Недостаток инвестиций может негативно повлиять на экономику, замедляя рост, тогда как их приток наоборот ускоряет экономику и создает новые точки роста.

В-четвертых, привлечение инвестиций может привести к снижению рисков: использование государственных стимулов, такие как налоговые льготы и субсидии, могут снижать финансовые риски для инвесторов, что делает вложения в «зеленые» проекты более привлекательными.

<sup>2</sup> Брю С.Л., Макконнелл К.Р. Экономикс: краткий курс: пер. 1-го англ. изд. – М., ИНФРА, 2015. – 462 с.

В-пятых, инвестиции дают возможность осуществлять обновление фондов. Инвестиции позволяют преодолевать последствия морального и физического износа основных фондов, что является необходимым условием для модернизации экономики.

В-шестых, инвестиции создают условия для улучшения окружающей среды. Инвестиции могут способствовать проведению природоохранных мероприятий, уменьшению загрязнения и снижению антропогенной нагрузки на окружающую среду.

В развитие «зелёной» энергетики за короткий срок привлечено почти 6 млрд. долларов прямых иностранных инвестиций. Объём производства электроэнергии увеличился с 59 до 82 млрд кВт·ч. В ближайшие пять лет этот показатель превысит 120 миллиардов, а доля «зелёной» энергии составит 54%<sup>3</sup>.

Сейчас в стране насчитываются 12 солнечных фотоэлектрических и 5 ветровых электростанций общей мощностью 4682 МВт.

За счёт их работы, по подсчётам, с начала 2025 года сэкономлено 2,73 миллиарда кубометров природного газа и предотвращён выброс в атмосферу 4 миллиона тонн вредных веществ.

Всеми гидро - солнечными и ветровыми электростанциями Узбекистана было выработано 14,52 млрд кВт·ч электроэнергии. Это означает, что доля «зелёной» энергии в общей генерации достигла 23%. В июле 2025 года этот показатель составлял 20,3%<sup>4</sup>.

**Обсуждение.** Внедрение иностранных инвестиций в зеленую экономику Узбекистана осуществляется через привлечение капитала в проекты по возобновляемой энергетике, устойчивому сельскому хозяйству и внедрению экологических стандартов. Ключевыми направлениями являются:

- Возобновляемая энергетика: Программа «Яшил макон» («Зеленое пространство») предусматривает посадку деревьев, а иностранные инвестиции направляются на развитие проектов в области возобновляемых источников энергии.
- Устойчивое сельское хозяйство: Привлекаются инвестиции в технологии климатически оптимизированного сельского хозяйства (CSA) и осуществляется поддержка финансовым учреждениям, чтобы они интегрировали принципы ESG (экология, социальная ответственность, управление).
- Финансовые инструменты: Для стимулирования «зеленых» инвестиций и проектов выпускаются «зеленые» облигации, а также создаются целевые фонды, например, Фонд финансирования сельского хозяйства с учетом климата.
- Развитие законодательной базы: Узбекистан активно адаптирует законодательство к международным стандартам в рамках подготовки к членству в ВТО, что создает более предсказуемую и надежную среду для иностранных инвесторов.

В государственной программе на 2025 год предполагается реализация ряда проектов стратегии «Узбекистан -2030». В частности, планируется значительно увеличить долю возобновляемых источников энергии в общей генерации до 26%. Для этого будут запущены 16 новых «зеленых» электростанций с общей мощностью 3,5 ГВт и построены гидроэлектростанции мощностью 160 МВт. Кроме того, предусмотрено развитие программы по установке малых фотопанелей в 35 тыс. домохозяйств, а также в 27 тыс. частных и социальных объектах до конца 2026 года. Ожидается строительство 3 тыс. малых ГЭС суммарной мощностью 164 МВт конца 2026 года. Важным шагом в реализации «зеленой» экономики станет внедрение с 1 апреля 2025 года специальных тарифов на электроэнергию, произведенную за счет солнечной и ветровой генерации, а также утилизации отходов. Льготные тарифы также будут действовать для предприятий, использующих биогаз. Программа также предполагает привлечение не менее \$10 млн от продажи углеродных квот, которые будут освобождены за счет сокращения

выбросов. Вдобавок к этому разрабатывается долгосрочная стратегия, направленная на достижение углеродной нейтральности<sup>5</sup>.

В рамках борьбы с изменением климата также предусмотрено публиковать вклад Узбекистана в сокращение атмосферных выбросов (NDC) на период в 5 лет. Важной частью стратегии станет оценка эмиссии метана в различных секторах, таких как животноводство и добыча природного газа, с целью их дальнейшего сокращения.

В то же время еще существуют проблемы с инвестированием: недостаток инвестиций в основной капитал, недостаточная инвестиционная привлекательность, динамика иностранных инвестиций недостаточна для ускорения перехода экономики на рельсы зеленой экономики, нет четкого механизма по координации инвестиционного рынка, не работают новые механизмы, нацеленные на углубление зеленой экономики. Эти проекты носят ограниченный характер, иностранные же инвесторы вводят, в основном, в те отрасли экономики Узбекистана, которые недостаточны для расширения внедрения зеленой экономики. В этом отношении, на наш взгляд, недостаточно просто поднять инвестиционную привлекательность, но усилить роль экономических механизмов в привлечении иностранных инвестиций.

**Заключение и предложения.** Экономическая политика Республики Узбекистан в области развития зеленой экономики должна быть направлена на создание устойчивой модели экономического развития. Главным ориентиром для нас должно быть непрерывное технологическое и техническое обновление производства, а также постоянный поиск внешних и внутренних резервов, осуществление глубоких структурных преобразований в экономике, модернизации и диверсификации промышленности. В этой связи, мы считаем необходимым (6-8):

- дальнейшее привлечение инвестиций в зеленую экономику как главного приоритета для перехода к устойчивой модели развития. В инвестировании главным направлением считать его использование в технологии, которые бы снижали потребление энергии и способствовали бы развитию солнечной, ветровой, гидроэнергетики, поскольку страна обладает значительным энергетическим потенциалом. Кроме этого предлагается использовать инвестиции к добыче редкоземельных ресурсов. В Узбекистане выявлены крупные запасы вольфрама, молибдена, магния, лития, графита, ванадия, титана. Предварительные оценки экспертов показывают, что потенциал недр оценивается в \$3 трлн.
- необходимо выделить важность инвестиций в новые технологические методы ведения сельского хозяйства, которые позволяли бы повысить урожайность, снизить потребление воды и химикатов, а также сохранить биоразнообразие. Внедрение чистых технологий. Реформирование самой инвестиционной среды, сделать более привлекательной для частных и иностранных инвесторов, а также для развития «зеленых» проектов, что позволит вывести страну к 2030 году на уровень инвестиционного кредитного рейтинга.
- рациональное использование ресурсов: основное внимание необходимо уделять сбалансированному подходу на долгосрочной основе, который позволит сочетать экономический рост с сохранением природных ресурсов и минимизацией негативного воздействия на окружающую среду. Для создания таких проектов рекомендуем проводить конкурсы с предоставлением этих материалов на рынке инвестиций.
- больше использовать принципы зеленой экономики при внедрении новых форм государственного управления, обеспечивающих оптимизацию и упрощение процедур оказания государственных услуг, повышение эффективности деятельности органов государственного управления (использование четкого механизма по расширению государственно-частного партнерства, развития цифровой экономики); совершенствование экологического законодательства страны.

<sup>3</sup> Селов В.В. Экономическая теория. Учебное пособие. – Челябинск, 2014. – 115 с.

<sup>4</sup> Камаев В.Д., Ильчиков М.З., Борисовская Т.А. Экономическая теория. Краткий курс. – М, Норус, 2016. – 384 с.

<sup>5</sup> Зелёная экономика, ИИ, финансы и недра. Президент — о направлениях устойчивого развития Узбекистана / gazeta.uz.

#### Литература:

1. Постановление Президента РУ «О мерах по повышению эффективности реформ, направленных на переход Республики Узбекистан на «Зеленую экономику» до 2030 года, 22 дек. 2022г.- lex. uz
2. Брю С.Л., Макконнелл К.Р. Экономикс: краткий курс: пер. 1-го англ.изд. – М., ИНФРА, 2015. – 462 с.
3. Седов В.В. Экономическая теория. Учебное пособие. – Челябинск, 2014. – 115 с.;
4. Камаев В.Д., Ильчиков М.З., Борисовская Т.А. Экономическая теория. Краткий курс. – М, Кнорус, 2016. – 384 с.
5. Зелёная экономика, ИИ, финансы и недра. Президент — о направлениях устойчивого развития Узбекистана / gazeta.uz.
6. Доля «Зеленой энергии» достигла 23% в общей генерации в Узбекистане / gazeta.uz.
7. Узбекистан в 2025 году планирует развивать «зеленую» экономику через реализацию ряда проектов / [UzDaily.uz](http://UzDaily.uz).
8. Хамракулова О.Д. Проблемы инвестирования в ускорении развития экономики Узбекистана // IJEFI: Journal of Economics, finance and innovation, 2024 , vo-11 ,issue- 2, p. 50-54- [http ://www.sbtsuejournals.uz](http://www.sbtsuejournals.uz)
9. Хамракулова О.Д. Зеленая экономика и экологический туризм в Узбекистане.. // «Сервис», №3, 2024г. – 143-147 стр.
10. Хамракулова О.Д. Инвестиции и становление инновационного пути развития экономики Узбекистана // «Сервис», №3, 2025г. – 192-195 стр.