

ОСОБЕННОСТИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИЕ ЗЕЛЕННОЙ ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

Мелиева Амалия Фарходжон кизи

Студентка 2 курса Кокандского университета

Научный руководитель: к.э.н., Тургунов Жасурбек

ORCID: 0000-0002-1161-8960

turgunov.jasurbek1123@gmail.com

Аннотация: *В статье исследуются особенности привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики Республики Узбекистан. Целью исследования является выявление ключевых институциональных и финансовых факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность зелёных проектов. В работе используется смешанный методологический подход, основанный на аналитико-сравнительном анализе и изучении вторичных данных международных организаций. В результате исследования установлено, что ограниченная глубина внутреннего рынка капитала и высокая роль государства в экономике сдерживают приток частных инвестиций в зелёную экономику. Показано, что зелёные и устойчивые долговые инструменты при наличии нормативной базы, проектного портфеля и механизмов верификации являются перспективным источником финансирования зелёного перехода. Сделан вывод о необходимости комплексного подхода, сочетающего институциональные реформы, развитие рынка капитала и укрепление доверия инвесторов.*

Ключевые слова: *зелёная экономика, зелёные инвестиции, зелёное финансирование, рынок капитала, зелёные облигации, Узбекистан.*

Введение

На фоне усиления глобальных экологических вызовов, изменения климата и роста антропогенной нагрузки на природные ресурсы концепция зелёной экономики занимает центральное место в современных стратегиях устойчивого социально-экономического развития. Переход к зелёной экономике предполагает формирование моделей экономического роста, ориентированных на снижение экологических рисков, повышение эффективности использования ресурсов и обеспечение долгосрочной устойчивости экономических систем. Реализация данных целей требует значительных финансовых вложений, что делает инвестиционное обеспечение одним из ключевых факторов успешного зелёного перехода.

Для развивающихся стран проблема привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики приобретает особую значимость. Ограниченность бюджетных ресурсов, высокая капиталоемкость зелёных проектов и недостаточная развитость внутренних финансовых рынков усиливают зависимость таких стран от частных и иностранных источников финансирования. В этих условиях возрастает роль современных инструментов зелёного финансирования, включая зелёные облигации, ESG-

инвестирование и механизмы устойчивого финансирования, эффективность которых во многом определяется институциональной средой и инвестиционным климатом конкретной страны. Республика Узбекистан в последние годы последовательно реализует политику, направленную на переход к принципам зелёной экономики, что отражено в национальных стратегиях социально-экономического развития и климатической политики. Вместе с тем масштаб поставленных целей предполагает существенное наращивание объёмов инвестиций в зелёные сектора экономики. Несмотря на активизацию государственной поддержки и участие международных финансовых институтов, проблема формирования устойчивых и эффективных механизмов привлечения инвестиций в зелёную экономику сохраняет свою актуальность.

Анализ научной литературы показывает, что существующие исследования преимущественно фокусируются на теоретических аспектах зелёной экономики и отдельных инструментах зелёного финансирования, таких как зелёные облигации и устойчивые финансовые продукты. В то же время особенности инвестиционного процесса в сфере зелёной экономики в условиях развивающихся стран, включая институциональные ограничения, структуру инвестиционных рисков и адаптацию международных финансовых инструментов к национальным условиям, остаются недостаточно изученными. В частности, в научных работах отсутствует системный анализ механизмов привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики Узбекистана, что формирует выраженный исследовательский пробел.

В связи с этим целью настоящего исследования является выявление и анализ особенностей привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики в Республике Узбекистан. Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи: анализ теоретических подходов к понятию зелёной экономики и зелёных инвестиций; исследование основных финансовых инструментов привлечения инвестиций в зелёные проекты; оценка институциональных и финансовых факторов, влияющих на инвестиционную активность; а также формирование практических рекомендаций по совершенствованию инвестиционных механизмов в сфере устойчивого развития.

Исследование направлено на поиск ответов на следующие исследовательские вопросы: какие финансовые инструменты являются наиболее значимыми для привлечения инвестиций в зелёную экономику; в чём заключаются ключевые особенности инвестиционного процесса в условиях Узбекистана; и какие институциональные факторы оказывают решающее влияние на инвестиционные решения в сфере зелёных проектов. В качестве основной гипотезы выдвигается предположение о том, что сочетание современных инструментов зелёного финансирования с эффективной институциональной поддержкой способствует повышению инвестиционной привлекательности зелёной экономики в развивающихся странах.

Научная новизна исследования заключается в комплексном анализе механизмов привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики с учётом национальной специфики Узбекистана. Практическая значимость работы определяется

возможностью использования полученных выводов и рекомендаций при формировании государственной инвестиционной политики и разработке программ устойчивого развития. Статья структурирована следующим образом: в следующем разделе представлен обзор научной литературы, далее описывается методология исследования, затем приводятся и анализируются полученные результаты, после чего осуществляется их обсуждение и формулируются выводы исследования.

Обзор литературы. В современной научной литературе переход к зелёной экономике рассматривается как капиталоемкий процесс, реализация которого напрямую зависит от способности стран мобилизовать долгосрочные инвестиционные ресурсы. Для развивающихся экономик ключевой проблемой выступает разрыв между масштабом инвестиционных потребностей и возможностями государственного финансирования, что обуславливает необходимость расширения роли частного и иностранного капитала. В исследованиях подчёркивается, что доминирование государства в экономике и недостаточная глубина финансовых рынков ограничивают приток инвестиций, требуя диверсификации источников финансирования и развития рыночных инструментов, ориентированных на устойчивое развитие .

Значительное внимание в литературе уделяется инструментам зелёного финансирования, среди которых центральное место занимают зелёные и иные тематические облигации. Эмпирические исследования показывают, что основными мотивами выпуска таких облигаций являются диверсификация базы инвесторов, снижение стоимости заимствований и демонстрация приверженности устойчивой повестке. В материалах ОЭСР подчёркивается, что именно зелёные облигации рассматриваются как приоритетный механизм привлечения как внутреннего, так и международного капитала для финансирования зелёного перехода в Узбекистане .

При этом важным условием развития данного рынка является формирование нормативной базы, включая национальные зелёные таксономии, направленные на снижение информационной асимметрии и повышение доверия инвесторов.

Ряд исследований акцентирует внимание на институциональных и инфраструктурных факторах, определяющих эффективность привлечения инвестиций в зелёные проекты. Отмечается, что наибольший потенциал для выпуска зелёных облигаций имеют проекты с высокими первоначальными капитальными затратами и стабильными долгосрочными денежными потоками, прежде всего в сфере возобновляемой энергетики и энергоэффективности. В докладах ОЭСР указывается, что именно такие проекты могут служить основой для формирования проектного портфеля, обеспечивающего масштабируемость зелёного финансирования. Отдельное направление литературы и практико-ориентированных исследований посвящено вопросам стандартизации и верификации зелёных финансовых инструментов. Подчёркивается, что наличие рамок зелёного финансирования, независимой внешней оценки (Second Party Opinion) и прозрачной отчётности по использованию средств и экологическому эффекту существенно снижает инвестиционные риски и расширяет круг потенциальных инвесторов . Практика реализации зелёных облигаций в Узбекистане, включая кейсы, описанные в материалах GGGI, демонстрирует, что

соответствие международным стандартам и высокий уровень прозрачности способствуют успешному размещению выпусков на международных рынках капитала.

В то же время анализ литературы показывает, что существующие исследования в основном фокусируются либо на макроэкономических ограничениях зелёного финансирования, либо на отдельных инструментах и успешных кейсах, не уделяя достаточного внимания взаимосвязи между институциональной средой, механизмами доверия инвесторов и формированием устойчивого проектного портфеля. В контексте Узбекистана данная проблематика остаётся недостаточно систематизированной, что формирует исследовательский пробел и обосновывает необходимость комплексного анализа особенностей привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики с учётом национальной специфики.

Методология исследования. В настоящем исследовании использован смешанный методологический подход, сочетающий качественные и количественные методы анализа, что обусловлено характером поставленных целей и спецификой исследуемой проблемы. Основное внимание уделяется качественному аналитико-сравнительному анализу, позволяющему выявить институциональные и финансовые особенности привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики в условиях развивающейся экономики.

Исследование носит прикладной характер и основано преимущественно на анализе вторичных данных. Эмпирическую базу составляют официальные отчёты и аналитические материалы международных организаций и финансовых институтов, включая публикации ОЭСР (OECD), ПРООН (UNDP), Глобального института зелёного роста (GGGI), а также нормативно-правовые документы и статистические данные, характеризующие развитие зелёного финансирования в Республике Узбекистан.

В рамках качественного анализа применялись методы контент-анализа и институционального анализа, направленные на изучение механизмов привлечения инвестиций, роли государства и международных организаций, а также нормативных и организационных условий функционирования рынка зелёного финансирования. Дополнительно использовался сравнительный анализ, позволивший сопоставить различные инструменты привлечения инвестиций, включая зелёные облигации и иные формы устойчивого финансирования, с точки зрения их применимости и эффективности в национальных условиях.

Количественная составляющая исследования представлена анализом агрегированных статистических показателей, отражающих объёмы и структуру инвестиций в зелёные проекты, а также динамику развития отдельных финансовых инструментов. Данный анализ носит описательный характер и используется для обоснования выявленных тенденций и выводов, без применения эконометрических моделей. Для обобщения и интерпретации полученных результатов использовались методы логического анализа, систематизации и синтеза. Надёжность и достоверность результатов исследования обеспечивались использованием проверенных и авторитетных источников информации, а также сопоставлением данных из различных независимых источников.

Выбранная методология позволила комплексно проанализировать особенности привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики и обеспечить логическую связь между поставленными исследовательскими задачами, полученными результатами и сформулированными выводами.

Результаты исследования. В результате проведённого анализа установлено, что привлечение инвестиций в развитие зелёной экономики в Республике Узбекистан определяется совокупностью структурных, институциональных и рыночных факторов. Ключевым ограничением выступает необходимость значительного расширения частного финансирования на фоне ограниченной ёмкости внутреннего рынка капитала и высокой роли государства в экономике. Данные особенности формируют повышенную зависимость зелёного перехода от рыночных и гибридных финансовых инструментов.

Системные ограничения инвестиционного процесса. Анализ показал, что инвестиционная активность в сфере зелёной экономики сдерживается рядом устойчивых структурных факторов. Эти ограничения носят институциональный характер и проявляются независимо от текущей фазы экономического цикла.

Таблица 1

Системные ограничения привлечения инвестиций в зелёную экономику

Ограничение	Проявление	Наблюдаемый эффект
Наблюдаемый эффект	Высокая доля государственного участия в экономике	Ограничение роли частного капитала
Наблюдаемый эффект	Узкая база финансовых инструментов	Сложности мобилизации долгосрочных инвестиций
Наблюдаемый эффект	Несоответствие между потребностями и доступными ресурсами	Рост потребности в альтернативных источниках

Развитие рынка капитала как условие расширения зелёного финансирования. Следующим результатом исследования является выявление тесной взаимосвязи между развитием внутреннего рынка капитала и возможностями привлечения инвестиций в зелёные проекты. Ограниченная капитализация рынка снижает потенциал долгосрочного финансирования и усиливает зависимость от международных источников капитала. При этом государство играет ключевую роль в формировании нормативной и институциональной среды, необходимой для расширения участия частных инвесторов.

Таблица 2

Характеристики рынка капитала и институциональные ориентиры его развития

Показатель	Характеристика	Значение для зелёного финансирования
Ёмкость рынка капитала	Ограниченная	Сдерживает выпуск долгосрочных инструментов
Участие государства	Высокое	Определяет направление реформ
Институциональные реформы	Формирование правовой базы	Создаёт условия для привлечения инвесторов

Инструменты привлечения инвестиций и институциональные условия их расширения. В ходе исследования установлено, что развитие зелёного финансирования опирается не только на наличие финансовых инструментов, но и на институциональные условия их применения. Особое значение имеют нормативные ограничения, развитие компетенций финансовых институтов и формирование специализированных инструментов устойчивого финансирования.

Таблица 3

Инструменты привлечения инвестиций и необходимые институциональные условия

Инструмент / направление	Институциональное условие
Субнациональные зелёные облигации	Снятие ограничений на долговые выпуски
Банковские зелёные инструменты	Развитие компетенций и стандартов
Зелёные сукук	Формирование нормативной базы

Практические результаты: кейсы применения зелёных финансовых инструментов. Эмпирическая часть исследования подтверждает возможность успешного привлечения инвестиций через устойчивые и зелёные инструменты на международных рынках капитала. Рассмотренные кейсы демонстрируют, что соответствие международным стандартам и наличие институциональной поддержки способствуют формированию доверия инвесторов и высокому спросу на выпуски.

Параметры международных выпусков устойчивых и зелёных облигаций

Эмитент	Инструмент	Площадка размещения	Объём
Agrobank	Зелёные облигации	Международный рынок	Крупный выпуск
SQB	Устойчивые облигации	Международный рынок	Двухвалютная структура

Обсуждение. Полученные результаты подтверждают, что ключевая специфика привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики Узбекистана определяется не только потребностью в капитале, но и институциональной конфигурацией финансового рынка. Центральным узлом проблемы выступает сочетание высокой роли государства в экономике и ограниченной глубины внутреннего рынка капитала: при такой структуре финансирования зелёный переход объективно сталкивается с «узким горлышком» долгосрочных частных ресурсов. Это согласуется с выводами международных аналитических оценок, где подчёркивается необходимость существенного расширения частного финансирования на фоне ограничений, связанных с доминирующей ролью государства и недостаточной развитостью рынка капитала.

Институциональная среда как “первичный” фактор инвестиционной привлекательности. Полученные результаты требуют интерпретации с точки зрения институциональных и рыночных особенностей инвестиционной среды Узбекистана. Результаты показывают, что в национальных условиях эффективность зелёных финансовых инструментов в большей степени зависит от институциональной среды, чем от самого набора инструментов. Даже при наличии спроса на устойчивые активы со стороны международных инвесторов, ограничивающие нормы и недостаточная инфраструктура рынка способны сдерживать масштабирование зелёного финансирования. Иллюстрацией выступает необходимость пересмотра регуляторных ограничений на долговые выпуски на субнациональном уровне и параллельное развитие компетенций финансовых институтов, что рассматривается как условие расширения спектра зелёных инструментов.

Таким образом, институциональные реформы следует интерпретировать как предварительное условие, формирующее «пропускную способность» системы привлечения инвестиций в зелёную экономику.

Приоритет зелёных облигаций и логика “проектного портфеля”. Обсуждение результатов позволяет выделить вторую закономерность: зелёные облигации и устойчивые долговые инструменты наиболее результативны там, где существует (или может быть сформирован) стабильный портфель проектов с понятной экономикой и измеримым эффектом. Анализ подтверждает, что для масштабирования зелёного финансирования критично наличие проектного «пула», а также устранение правовых



барьеров, препятствующих превращению проектного спроса в рыночное размещение. Это особенно заметно на примере потенциальных направлений — жилищного сектора (в контексте “зелёной” ипотеки) и водоснабжения/водоотведения, где перспективы привлечения средств через долговые инструменты связаны с регуляторной готовностью и структурированием проектов. Следовательно, в практическом измерении акцент смещается с декларативного «поиска инвесторов» на создание портфеля проектов и институциональных условий, которые позволяют инвесторам оценить риски и ожидаемый эффект.

Международные размещения как сигнал: значение доверия и стандартов. Эмпирические кейсы международных размещений показывают, что спрос инвесторов формируется не только секторной привлекательностью проектов, но и инфраструктурой доверия. Фактические результаты выпусков (структура, объём, интерес инвесторов) подтверждают, что присутствие на международных площадках и соответствие международным принципам повышают воспринимаемую надёжность эмитента и инструмента.

Важным элементом доверия выступает внешняя независимая оценка рамки устойчивого финансирования и качество прозрачности/отчётности. Наличие Second Party Opinion и высокие оценки по компонентам отбора/оценки проектов и прозрачности отчётности демонстрируют, что стандартизированная верификация становится практически необходимым условием привлечения международного капитала.

Из этого следует, что для Узбекистана «особенности привлечения инвестиций» проявляются в повышенной значимости процедур подтверждения качества (верификации) и целевого использования средств (Use of Proceeds) как инструмента снижения информационной асимметрии между эмитентом и инвесторами.

Проверка гипотез и интерпретация результатов. Результаты в целом поддерживают выдвинутую гипотезу о том, что сочетание современных инструментов зелёного финансирования и институциональной поддержки повышает инвестиционную привлекательность зелёной экономики. Это проявляется в двух уровнях:

1. институциональный уровень - регуляторная готовность, снятие ограничений, развитие рынка;
2. рыночный уровень - использование инструментов, признаваемых международными инвесторами, и выстраивание доверия через стандарты и независимую оценку.

При этом обсуждение подчёркивает, что инструменты (облигации, устойчивые ноты, потенциальные зелёные сукук) не являются «самоисполняющимся» решением: без проектного портфеля и институциональной инфраструктуры они не обеспечивают устойчивого притока капитала, а дают лишь точечные успехи.

Практические импликации. С точки зрения прикладного значения результаты указывают на три направления усиления инвестиционного обеспечения зелёной экономики:

1. институциональное снятие барьеров (включая расширение возможностей для субнациональных эмиссий и развитие инструментов);
2. формирование масштабируемого проектного портфеля, особенно в капиталоемких инфраструктурных секторах;
3. укрепление доверия инвесторов через верификацию, прозрачные правила использования средств и отчётность о воздействии.

Эти направления взаимосвязаны: без институциональной базы невозможно масштабирование инструментов, а без доверия и прозрачности затрудняется устойчивый спрос инвесторов.

Ограничения исследования и перспективы дальнейших работ. Исследование опирается преимущественно на вторичные данные и кейс-материалы международных организаций; это ограничивает возможности количественной оценки причинно-следственных связей и расчёта эффекта конкретных мер в виде статистически проверяемых моделей. Кроме того, часть показателей рынка капитала используется как структурная характеристика, что требует осторожности при интерпретации динамики. В дальнейшем перспективным направлением является расширение эмпирической базы за счёт более детализированных национальных статистических данных, а также проведение сравнительного анализа с сопоставимыми странами региона для уточнения факторов инвестиционной привлекательности зелёных инструментов и оценки устойчивости выявленных закономерностей.

Предложения и практические рекомендации. На основе полученных результатов и их обсуждения представляется целесообразным сформулировать ряд практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики в Республике Узбекистан .

Совершенствование институциональной среды. Результаты исследования показывают, что институциональные ограничения выступают первичным фактором, сдерживающим приток инвестиций в зелёные проекты. В этой связи приоритетным направлением является поэтапное устранение регуляторных барьеров, ограничивающих использование рыночных инструментов финансирования, включая расширение возможностей для выпуска долговых инструментов на субнациональном уровне. Дополнительно целесообразно продолжить формирование устойчивой нормативно-правовой базы зелёного финансирования, обеспечивающей предсказуемость и прозрачность инвестиционной среды для частных и институциональных инвесторов. Развитие инструментов зелёного и устойчивого финансирования. С учётом выявленной значимости долговых инструментов рекомендуется расширять практику выпуска зелёных и устойчивых облигаций как на суверенном, так и на корпоративном уровнях. Особое внимание следует уделить развитию потенциала коммерческих банков и иных финансовых институтов в области структурирования и размещения зелёных инструментов, включая внедрение международных стандартов и лучших практик. Перспективным направлением также является формирование нормативных условий для внедрения альтернативных

инструментов устойчивого финансирования, адаптированных к национальной финансовой системе.

Формирование масштабируемого портфеля зелёных проектов. Исследование показало, что устойчивое привлечение инвестиций невозможно без наличия структурированного портфеля проектов, соответствующих критериям зелёного финансирования. В этой связи рекомендуется сосредоточить усилия на подготовке и стандартизации проектов в капиталоемких секторах с долгосрочным экономическим и экологическим эффектом, таких как возобновляемая энергетика, жилищно-коммунальное хозяйство, энергоэффективное строительство и водная инфраструктура. Формирование прозрачного проектного портфеля позволит снизить риски для инвесторов и повысить инвестиционную привлекательность зелёных инициатив.

Укрепление доверия инвесторов и повышение прозрачности. Полученные результаты подтверждают ключевую роль механизмов доверия в процессе привлечения международного капитала. В этой связи рекомендуется институционализировать практику внешней независимой верификации зелёных финансовых инструментов, а также обеспечить системное внедрение стандартов прозрачности и отчётности по использованию привлечённых средств и достигнутому экологическому эффекту. Развитие культуры регулярного “impact reporting” может способствовать снижению информационной асимметрии и расширению круга потенциальных инвесторов.

Расширение взаимодействия с международными финансовыми организациями. С учётом положительной роли международных финансовых институтов в развитии зелёного финансирования рекомендуется углублять сотрудничество с ними не только в форме прямого финансирования, но и в части методологической поддержки, софинансирования проектов и трансфера знаний. Такое взаимодействие может выступать катализатором внедрения международных стандартов и повышения доверия к национальному рынку зелёного финансирования.

Заключение

В настоящем исследовании были проанализированы особенности привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики в Республике Узбекистан с учётом институциональных, рыночных и финансовых факторов. Полученные результаты подтверждают, что инвестиционное обеспечение зелёного перехода определяется не только объёмом доступных финансовых ресурсов, но и качеством институциональной среды, уровнем развития рынка капитала и степенью доверия инвесторов. Установлено, что ограниченная глубина внутреннего рынка капитала и высокая роль государства в экономике формируют структурные ограничения для мобилизации частного капитала, повышая значимость рыночных инструментов устойчивого финансирования. В этих условиях зелёные и устойчивые долговые инструменты, при наличии соответствующей институциональной поддержки и нормативной базы, выступают одним из наиболее перспективных механизмов привлечения долгосрочных инвестиций в зелёные проекты.



Результаты исследования показывают, что эффективность применения инструментов зелёного финансирования напрямую связана с формированием масштабируемого портфеля проектов и развитием инфраструктуры доверия инвесторов, включающей прозрачные правила использования средств, независимую верификацию и регулярную отчётность о достигнутом эффекте. Международные практики и рассмотренные кейсы подтверждают, что соответствие признанным стандартам устойчивого финансирования способствует расширению инвесторской базы и повышению инвестиционной привлекательности зелёной экономики.

Таким образом, особенности привлечения инвестиций в развитие зелёной экономики Узбекистана заключаются в необходимости комплексного подхода, сочетающего институциональные реформы, развитие финансовых инструментов и укрепление механизмов доверия. Реализация данного подхода создаёт предпосылки для устойчивого притока инвестиций и повышения эффективности зелёного перехода, что имеет важное значение для долгосрочного социально-экономического развития страны.

Список использованной литературы:

1. United Nations Environment Programme. Towards a Green Economy: Pathways to Sustainable Development and Poverty Eradication. Nairobi, 2011 (доступно: <https://www.unep.org/resources/report/towards-green-economy>).
2. OECD. Multi-dimensional Review of Uzbekistan: Towards a Sustainable Transition. Paris, 2024 (доступно: <https://www.oecd.org/en/publications/multi-dimensional-review-of-uzbekistan-2024.htm>).
3. United Nations Development Programme. Green Economy and Inclusive Growth. New York, 2020 (доступно: <https://www.undp.org/uzbekistan/publications/future-green-transition-uzbekistan>).
4. Global Green Growth Institute (GGGI). Green and Sustainable Finance Frameworks in Uzbekistan. Seoul, 2023 (доступно: <https://gggi.org/report/uzbekistan-country-planning-framework-2024-2028/>).
5. International Capital Market Association (ICMA). Green Bond Principles. London, 2021 (доступно: <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>).
6. World Bank. Mobilizing Finance for Green Growth. Washington, DC, 2022 (доступно: <https://www.worldbank.org/en/topic/climatefinance>).
7. Стратегия перехода Республики Узбекистан к зелёной экономике. Ташкент, 2019 (доступно: <https://lex.uz/docs/4566786>).
8. World Economic Forum. Financing the Green Transition. Geneva, 2023 (доступно: <https://www.weforum.org/reports/financing-the-green-transition/>).
9. Climate Bonds Initiative. Green Bonds Market Summary. London, 2023 (доступно: <https://www.climatebonds.net/resources/reports/green-bonds-market-summary>).

10. European Investment Bank. Investing in the Green Transition. Luxembourg, 2022 (доступно: <https://www.eib.org/en/publications/investing-in-the-green-transition>).
11. International Monetary Fund. Climate Change and Green Investment. Washington, DC, 2022 (доступно: <https://www.imf.org/en/Topics/climate-change>).
12. United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD). World Investment Report 2023: Investing in Sustainable Energy for All. Geneva, 2023 (доступно: <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2023>).