

## РОЛЬ БАНКОВ В СТИМУЛИРОВАНИИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ЧЕРЕЗ ИНВЕСТИЦИОННОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Жолдашов Самандар

Ташкентский государственный экономический университет

Магистрант 2-го курса.

Ведущий специалист АО «КАПИТАЛБАНК»

[joldashovsamandar@gmail.com](mailto:joldashovsamandar@gmail.com)

<https://doi.org/10.5281/zenodo.19383811>

**Аннотация.** В статье рассматривается роль банковской системы в стимулировании экономического роста посредством инвестиционного кредитования.

Анализируются теоретические основы взаимосвязи между банковским кредитованием и экономическим развитием, механизмы инвестиционного финансирования, а также факторы, влияющие на эффективность инвестиционной деятельности коммерческих банков. Особое внимание уделяется роли государственной политики в стимулировании долгосрочного кредитования реального сектора экономики. На основе анализа научной литературы и статистических данных выявлены ключевые проблемы и перспективы развития инвестиционного кредитования в условиях трансформирующейся экономики.

**Ключевые слова:** инвестиционное кредитование, банковская система, экономический рост, долгосрочное финансирование, кредитные риски, денежно-кредитная политика, реальный сектор экономики.

**Annotatsiya.** Maqolada investitsion kreditlashtirish orqali iqtisodiy o'sishni rag'batlantirishda bank tizimining roli ko'rib chiqiladi. Bank kreditlari va iqtisodiy rivojlanish o'rtasidagi bog'liqlikning nazariy asoslari, investitsion moliyalashtirish mexanizmlari, shuningdek tijorat banklarining investitsion faoliyati samaradorligiga ta'sir etuvchi omillar tahlil qilinadi.

Iqtisodiyotning real sektorini uzoq muddatli kreditlashtirishni rag'batlantirishda davlat siyosatining roliga alohida e'tibor qaratilgan. Ilmiy adabiyotlar va statistik ma'lumotlar tahlili asosida o'zgarib borayotgan iqtisodiyot sharoitida investitsion kreditlashtirishni rivojlantirishning asosiy muammolari va istiqbollari aniqlangan.

**Kalit so'zlar:** investitsion kreditlashtirish, bank tizimi, iqtisodiy o'sish, uzoq muddatli moliyalashtirish, kredit xavflari, pul-kredit siyosati, iqtisodiyotning real sektori.

**Abstract.** The article examines the role of the banking system in stimulating economic growth through investment lending. The theoretical foundations of the relationship between bank lending and economic development, investment financing mechanisms, as well as factors affecting the effectiveness of investment activities of commercial banks are analyzed. Particular attention is paid to the role of government policy in stimulating long-term lending to the real sector of the economy. Based on the analysis of scientific literature and statistical data, key problems and prospects for the development of investment lending in a transforming economy have been identified.

**Keywords:** investment lending, banking system, economic growth, long-term financing, credit risks, monetary policy, real sector of the economy.

## **ВВЕДЕНИЕ**

Банковская система играет ключевую роль в обеспечении экономического роста любого государства, выступая основным посредником между сберегателями и инвесторами.

В условиях глобализации и усиления конкуренции на мировых рынках вопрос эффективного распределения финансовых ресурсов приобретает особую актуальность.

Инвестиционное кредитование представляет собой один из наиболее важных инструментов стимулирования экономического развития, поскольку обеспечивает финансирование капиталоемких проектов, модернизацию производства и внедрение инновационных технологий [1]. Согласно классической экономической теории, накопление капитала является одним из главных факторов долгосрочного экономического роста, а банки, предоставляя инвестиционные кредиты, непосредственно способствуют этому процессу [2]. Однако механизм влияния банковского кредитования на экономический рост является сложным и многофакторным, что требует глубокого теоретического и практического анализа. Целью данного исследования является анализ роли банков в стимулировании экономического роста через инвестиционное кредитование, выявление основных механизмов воздействия и определение факторов, влияющих на эффективность этого процесса. Актуальность темы обусловлена необходимостью поиска эффективных механизмов финансирования экономического развития в условиях ограниченности государственных ресурсов и необходимости привлечения частного капитала для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов.

## **МЕТОДОЛОГИЯ И ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ**

Методологической основой исследования послужили труды ведущих экономистов, посвященные теории экономического роста, банковского дела и инвестиционного финансирования. В работах Шумпетера подчеркивается важность финансового посредничества для инновационного развития экономики, где банки выступают не просто как распределители капитала, но и как активные участники процесса экономических преобразований [3]. Современные исследования подтверждают положительную корреляцию между развитием банковского сектора и темпами экономического роста, при этом качество финансового посредничества имеет не меньшее значение, чем его количественные показатели [4]. Левин и его соавторы в своих эмпирических исследованиях продемонстрировали, что страны с более развитой банковской системой демонстрируют более высокие темпы экономического роста и эффективность использования капитала [5].

Российские экономисты также активно исследуют данную проблематику, анализируя специфику инвестиционного кредитования в условиях переходной экономики и выявляя институциональные барьеры, препятствующие эффективному распределению банковских ресурсов [6]. Особое внимание в научной литературе уделяется вопросам управления кредитными рисками при долгосрочном финансировании, поскольку высокая неопределенность и длительные сроки окупаемости инвестиционных проектов создают дополнительные риски для банков [7]. Узбекские исследователи подчеркивают важность государственной поддержки инвестиционного кредитования через механизмы гарантирования, субсидирования процентных ставок и создания специализированных институтов развития [8].

Методология данного исследования основана на анализе теоретических концепций и эмпирических данных, представленных в научной литературе, с применением сравнительного и системного подходов для выявления закономерностей и особенностей инвестиционного кредитования в различных экономических условиях.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ И ОБСУЖДЕНИЕ**

Анализ научной литературы и практики функционирования банковских систем позволяет выделить несколько ключевых механизмов, через которые инвестиционное кредитование влияет на экономический рост. Во-первых, предоставление долгосрочных кредитов на приобретение основных средств, модернизацию производства и внедрение новых технологий напрямую увеличивает производственный потенциал экономики и повышает производительность труда. Во-вторых, банки выполняют важную функцию отбора и оценки инвестиционных проектов, направляя ресурсы в наиболее перспективные и эффективные сферы, что способствует оптимальному распределению капитала в экономике [9]. В-третьих, инвестиционное кредитование создает мультипликативный эффект, стимулируя спрос на оборудование, строительные материалы и другие ресурсы, что приводит к росту производства в смежных отраслях и созданию новых рабочих мест.

Однако эффективность инвестиционного кредитования существенно зависит от ряда факторов, среди которых ключевую роль играют уровень процентных ставок, доступность долгосрочных ресурсов для банков, качество правовой и институциональной среды, а также общее состояние экономической конъюнктуры. Проблема несоответствия сроков активов и пассивов банков является одним из главных ограничений для развития долгосрочного кредитования, поскольку банки, привлекающие преимущественно краткосрочные депозиты, испытывают трудности с предоставлением кредитов на длительные сроки из-за рисков ликвидности. Государственная политика играет критически важную роль в стимулировании инвестиционного кредитования через различные механизмы поддержки, включая рефинансирование банков под инвестиционные проекты, предоставление государственных гарантий, субсидирование процентных ставок для приоритетных отраслей и создание специализированных институтов развития [10].

Центральные банки могут влиять на объемы инвестиционного кредитования через инструменты денежно-кредитной политики, регулируя процентные ставки, нормы обязательных резервов и устанавливая макропруденциальные требования к банкам. Опыт развитых стран показывает, что наиболее эффективными являются комплексные подходы, сочетающие рыночные механизмы с целенаправленной государственной поддержкой стратегически важных секторов экономики. В развивающихся странах и странах с переходной экономикой особую актуальность приобретает задача создания благоприятной институциональной среды для инвестиционного кредитования, включая защиту прав кредиторов, развитие системы залогового обеспечения, совершенствование кредитной информации и повышение финансовой грамотности заемщиков.

### **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Банковская система является важнейшим институтом финансового посредничества, обеспечивающим трансформацию сбережений в инвестиции и стимулирующим экономический рост через механизм инвестиционного кредитования.

Анализ теоретических концепций и эмпирических данных подтверждает наличие положительной взаимосвязи между развитием банковского сектора, объемами инвестиционного кредитования и темпами экономического роста. Основными каналами воздействия инвестиционного кредитования на экономику являются увеличение производственных мощностей, повышение производительности труда, оптимизация распределения капитала и создание мультипликативного эффекта в смежных отраслях.

Эффективность инвестиционного кредитования зависит от множества факторов, включая уровень процентных ставок, доступность долгосрочных ресурсов, качество институциональной среды и состояние экономической конъюнктуры.

Государственная политика должна быть направлена на создание благоприятных условий для развития долгосрочного кредитования через механизмы рефинансирования, гарантирования, субсидирования и регулирования банковской деятельности. Для развивающихся стран особенно важным является формирование эффективной институциональной инфраструктуры, включая защиту прав кредиторов, развитие систем оценки кредитоспособности и совершенствование залогового законодательства. Дальнейшие исследования в данной области должны быть направлены на изучение отраслевой специфики инвестиционного кредитования, анализ факторов, влияющих на доступность кредитов для различных категорий заемщиков, и оценку эффективности государственных программ поддержки инвестиционной активности в условиях цифровой трансформации экономики.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег / Пер. с англ. – М.: Гелиос АРВ, 2012. – 352 с.
2. Солоу Р.М. Теория роста / Пер. с англ. – М.: Экономика, 2002. – 256 с.
3. Шумпетер Й.А. Теория экономического развития / Пер. с нем. – М.: Директмедиа Паблишинг, 2008. – 400 с.
4. Beck T., Levine R., Loayza N. Finance and the sources of growth // Journal of Financial Economics. – 2000. – Vol. 58. – P. 261-300.
5. Levine R. Finance and Growth: Theory and Evidence // Handbook of Economic Growth. – 2005. – Vol. 1A. – P. 865-934.
6. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2015. – 1104 с.
7. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. – М.: КНОРУС, 2016. – 264 с.
8. Тўхтабоев Ж.Б. Банк тизимини ривожлантириш ва модернизациялаш. – Тошкент: Иқтисод-молия, 2019. – 286 б.
9. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков / Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2013. – 880 с.
10. Аширов Д.А. Банковская система Узбекистана: проблемы и перспективы развития. – Ташкент: Экономика, 2020. – 224 с.