

DOI: 10.58589/26866722\_2022\_74\_56

УДК/UDC 336.77.01

## **«Зеленый» кредит во Вьетнаме: состояние и стратегии развития в соответствии с международной практикой**

Нгуен Хыу Дык

аспирант кафедры мировых финансовых рынков и финтеха

Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова

г. Москва, Россия

e-mail: nguyenuuduc0909@gmail.com

### **Аннотация**

В научной статье исследуются состояние и стратегии развития «зеленой» кредит во Вьетнаме в соответствии с международной практикой. Приведена статистика кредитования проектов «зеленой» экономики вьетнамскими банками по секторам экономики и специальные условия предоставления ссуд на зеленые проекты. В ходе изучения надзорной и контрольной практик центральных банков развитых и развивающихся стран рассмотрены регулятивные стратегии и перечень инструментов финансовой поддержки банков, кредитующих зеленых клиентов. Выявлены и классифицированы три ключевых направления финансового стимулирования кредитной деятельности зеленых банков: макроподдержка, микроподдержка, создание «зеленого» кредитного рынка, стимулирование зеленого кредитования. Сформулированы выводы и рекомендации для национального финансового регулятора Вьетнама по стимулированию и регулятивной поддержке банков, кредитующих зеленые проекты.

**Ключевые слова:** зеленый кредит, финансовое регулирование, льготные кредиты, субсидирование процентных ставок.

## **Green Credit in Vietnam: Status and Development Strategies in Line with International Practice**

Nguyen Huu Duc

postgraduate student of the Department of World Financial Markets and Fintech

Russian Economic University

Moscow, Russia

e-mail: nguyenuuduc0909@gmail.com

### **Abstract**

The scientific article examines the state and development strategies of "green" credit in Vietnam in accordance with international practice. The statistics of lending to "green" economy projects by Vietnamese banks by sectors of the economy and special conditions for granting loans for green projects are given. In the course of studying the supervisory and control practices of central banks in developed and developing countries, regulatory strategies and a list of financial support tools for banks' lending to green clients were considered. Three key areas of financial incentives for the lending activities of green banks have been identified

and classified: macro- and microsupport, the creation of a "green" credit market, and the promotion of green lending. Conclusions and recommendations were formulated for the national financial regulator of Vietnam on stimulating and regulating support for banks' lending to green projects.

**Keywords:** green credit, financial regulation, soft loans, interest rate subsidies.

### **Введение.**

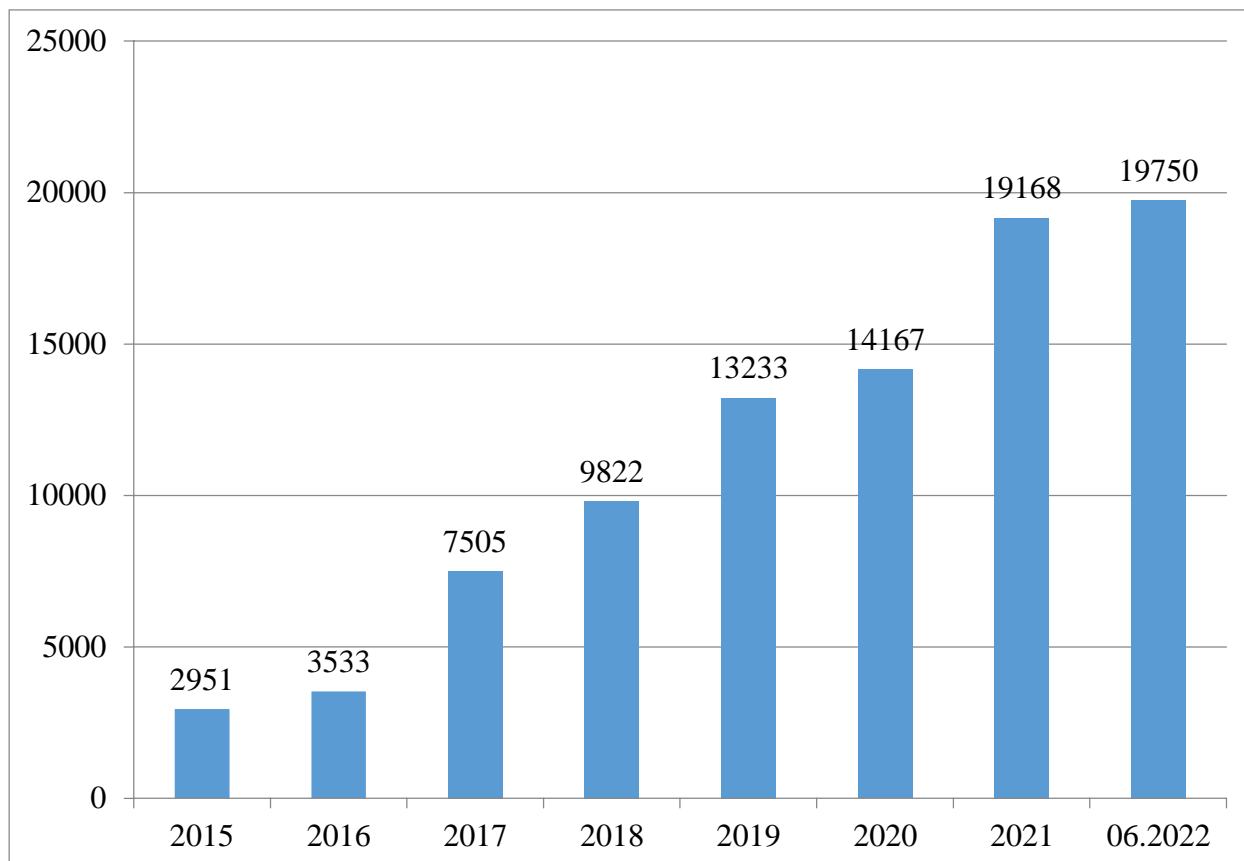
«Зеленый» кредит относится к практике, когда банки учитывают не только показатели экономической выгоды, но и экологические факторы в процессе выдачи кредита, а затем принимают наиболее подходящие кредитные решения [1, 2]. Глобальная тенденция «зеленого» кредита развивается уже довольно давно и выражается в том, что проекты по энергосбережению, возобновляемым источникам энергии и чистым технологиям направлены на достижение «двойной» цели – экономического роста и защиты окружающей среды. Кредит на «озеленение» занимает важное место среди инструментов финансового обеспечения проектов по борьбе с глобальными негативными изменениями климата, особенно для развивающихся стран с высоким уровнем загрязнения. К таким государствам относится Вьетнам, поэтому данное государство должно следовать тенденции зеленого роста и зеленого кредита. В таком контексте актуальным является проведение оценки текущего состояния «зеленого» кредита во Вьетнаме и других странах.

### **Текущее состояние «зеленого кредита» во Вьетнаме.**

Задолженность по «зеленым» кредитам Вьетнама росла в среднем более чем на 25% в год в течение 2017-2021 годов. Если по состоянию на 30 июня 2022 года непогашенные кредиты для «зеленых» проектов составили более 19 750 млн долл. США, что превышает 4,1% от общего объема непогашенных кредитов всей экономики, то к началу 2021 года их объем увеличился еще на 7,08%. Что касается структуры кредита по срокам, то среднесрочные и долгосрочные кредитные остатки составляют 76% непогашенных «зеленых» кредитов. Процентные ставки по ним

варьируются в диапазоне 5-8% годовых для краткосрочных «зеленых» кредитов и 5-8% в год для среднесрочных и долгосрочных кредитов от 9-12% годовых [3].

**Рост непогашенной задолженности по «зеленым» кредитам  
в 2015-2022 гг., млн долл. США) [3]**



*Рисунок 1*

На рисунке 2 показано, что в разбивке «зеленых» кредитов по секторам национальной экономики Вьетнама основное внимание уделяется возобновляемым источникам энергии и чистой энергии, на долю которых приходится 47% от общего объема «зеленых» кредитов.

«Зеленый» сельскохозяйственный кредит составляет 32%, ссуды на проекты устойчивого управления водными ресурсами в городской и сельской местности – 11%, мероприятия по развитию устойчивого лесного хозяйства – 5%.

### Структура «зеленых» кредитов по секторам экономики Вьетнама в 2021 г., % [3]

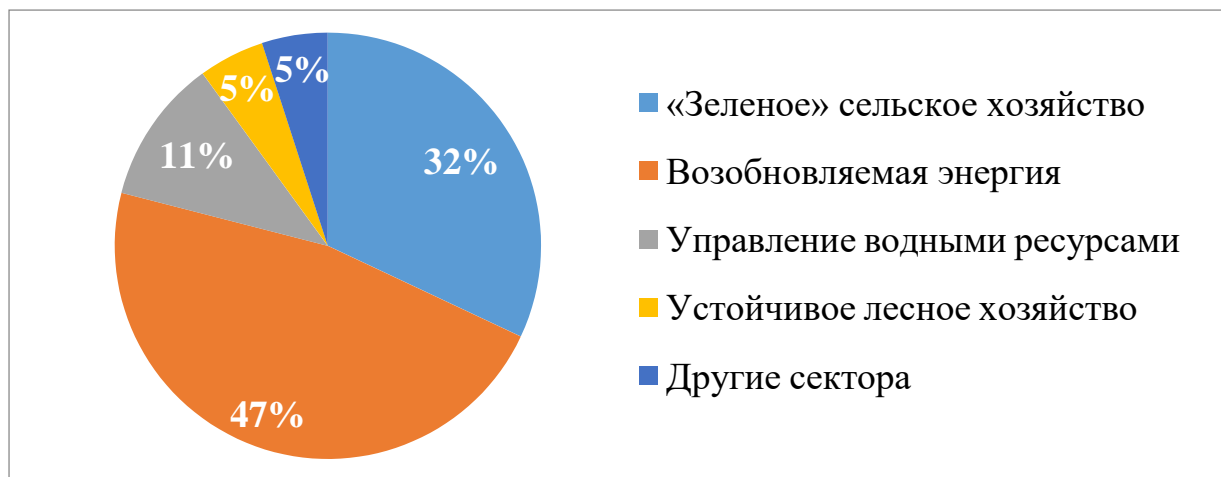


Рисунок 2

#### Международный опыт активизации развития «зеленого» кредита.

В настоящее время страны во всем мире используют инструменты регулирования и стимулирования «зеленого» кредита одновременно. Они включают тщательный макро- надзор и микро- надзор со стороны финансового регулятора, создание рынка «зеленых» кредитов и стимулирующие меры для банков. Опыт других стран показывает, что выбор «зеленых» кредитных стимулов должен основываться на том, насколько развит финансовый рынок и как работает система финансового надзора в стране.

В таблице 1 представлен обзор инструментов, используемых рядом стран для поддержки развития зеленого кредита, которые могут быть применимы к текущим экономическим условиям Вьетнама. Эти инструменты можно разделить на 4 основные группы:

1. Макроподдержка.
2. Микроподдержка.
3. Создание «зеленого» кредитного рынка.
4. Стимулирование зеленого кредита [4, 5].

## Инструменты поддержки развития зеленого кредита в странах мира [4, 5])

Инструменты	Страны
Методические рекомендации для банков по оценке климатических рисков	Великобритания, Нидерланды, Норвегия
Присвоение более высоких весовых коэффициентов риска активам с высоким уровнем выбросов углерода при оценке отношения капитала к риску активов банков.	Бразилия
Обращение к банкам о необходимости раскрывать информацию о финансовых рисках, связанных с климатом и окружающей средой.	Бельгия, Швейцария, Великобритания, Франция
Требования к банкам разработать и внедрить системы и стандарты управления экологическими и социальными рисками.	Бангладеш, Китай, Бразилия, Колумбия, Индонезия, Непал, Монголия, Вьетнам
Снижение обязательных резервов для «зеленого» портфеля банка с целью достижения «зеленых» инвестиционных целей.	Ливан, Нигерия, Бразилия, Пакистан
Установление минимального порога банковского кредитования отраслей, связанных с климатом и окружающей средой	Индия
Рефинансирование исключительно для поощрения инициатив зеленого финансирования	Бангладеш, Китай
Предоставление льготных кредитов банками «зеленым» клиентам, обеспечение компенсаций для банков разницы в процентных ставках по зеленым и обычным кредитам	Япония, Германия, Корея, Индия

*Таблица 1*

1. Макроподдержка – разработка методических рекомендаций для финансовых организаций по оценке экологических рисков с целью снижения системных климатических рисков. Развитые страны, такие как Великобритания, Нидерланды и Норвегия, используют «зеленые» макропруденциальные инструменты, например, экологические «стресс-

тесты» в практике банковского надзора. Кроме того, регуляторы корректируют соответствующим образом требования к капиталу банков и финансированию «зеленых» кредитов. Вышеуказанные меры побуждают банки более полно учитывать экологические риски и специальные регулятивные меры поддержки при предоставлении зеленых кредитов.

2. Микроподдержка регуляторов направлена на стимулирование интеграции экологической, социальной и финансовой составляющих деятельности кредитных учреждений. Так, Центральный банк Бангладеш при рейтинговании добавляет бонусные баллы банкам с хорошими показателями «зеленого» банкинга при расчете нормативов достаточности капитала, качества активов, риска ликвидности, качества корпоративного управления, а также социальной ответственности [4]. При лицензировании новых банковских отделений также учитывается эффективность «зеленого» банкинга. Ливанская программа действий по возобновляемым источникам энергии и эффективности освобождает коммерческие банки от формирования обязательных резервов при кредитовании проектов, связанных с зеленой энергетикой [6]. Бразильская банковская ассоциация приняла принципы, основанные на компоненте 2 Базеля III, усилив оценки банками экологических рисков [5].

3. Создание «зеленого» кредитного рынка – национальные финансовые регуляторы активно действуют в направлении формирования спроса и предложения на «зеленый» кредит, выпуская руководящие принципы устойчивого финансирования и повышая осведомленность банков, инвесторов, предприятий и потребителей о социальной и экологической ответственности в сфере производства, бизнеса и потребления. В 2007 году Комиссия по регулированию в составе Народного Банка Китая выпустила Руководство по кредитам на энергосбережение и сокращение выбросов. Регулятор повысил экологическую и социальную ответственность китайских банков в 2009-

2013 годах. Банки более активно оценивают экологические и социальные кредитные риски [7].

4. Стимулирование зеленого кредита – в Индии ICICI Bank предлагает кредит в размере половины ставки обычного автокредита, если клиент выбирает автомобиль с возобновляемым топливом, такой как Honda Civic Hybrid, Tata Indicar или Reva Tram. Или Кооперативный банк Индии применяет более льготные процентные ставки по потребительским ссудам, если люди покупают водонагреватели, водяные насосы и системы освещения, использующие солнечную энергию [8].

**Заключение: выводы и рекомендации для Вьетнама по развитию зеленого кредита.**

Проведенный анализ дает основание для концептуальных рекомендаций по развитию и регулятивной поддержке зеленого кредита во Вьетнаме. Примеры макро- и микро-поддержки зеленых банков со стороны национальных регуляторов, выявленные в ходе изучения практики развитых и развивающихся стран, свидетельствуют об эффективности этих стратегий. Центральный банк Вьетнама может рассмотреть, например, модель гарантирования зеленых кредитов КОТЕС (Республика Корея) или модель предоставления кредитов для «зеленых» проектов Национального банка развития (Германия) и Green Investment Group (Великобритания). Кроме того, международная практика свидетельствует о том, что центральный банк и регулирующие органы должны поощрять кредитно-финансовые учреждения к участию в зеленом кредитном рынке. С помощью надзорных и регулятивных инструментов центральный банк реализует свою важную роль связующего звена между инвесторами, банками и «зелеными» инвестиционными фондами. Наконец, учитывая глобальный характер «зеленых» финансов необходимо укреплять международное сотрудничество в области их продвижения, которое позволит финансовым институтам Вьетнама получить доступ к

международному капиталу и разработать кредитные программы на основе международных стандартов, адаптированных к реалиям и условиям развития страны.

### Список литературы:

1. Thompson, P., and Cowton, C. J. Bringing the Environment into Bank Lending: Implications for Environmental Reporting // *The British Accounting Review*. 2004. №36(2). P. 197-218. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2003.11.005>
2. Xiao, Z., Yu, L., Liu, Y., Bu, X., and Yin, Z. Does Green Credit Policy Move the Industrial Firms toward a Greener Future? Evidence from a Quasi-Natural Experiment in China // *Frontiers in Environmental Science*. 2022. №9. P. 1-11. <https://doi.org/10.3389/fenvs.2021.810305>
3. Годовой отчет Государственного банка Вьетнама // Государственный банк Вьетнама. URL: [https://www.sbv.gov.vn/webcenter/portal/vi/menu/rm/apph/bctn?\\_afrLoop=7717790969972873#%40%3F\\_afrLoop%3D7717790969972873%26centerWidth%3D80%2525%26leftWidth%3D20%2525%26rightWidth%3D0%2525%26showFooter%3Dfalse%26showHeader%3Dfalse%26\\_adf.ctrl-state%3Dp1tfpa1n4\\_9](https://www.sbv.gov.vn/webcenter/portal/vi/menu/rm/apph/bctn?_afrLoop=7717790969972873#%40%3F_afrLoop%3D7717790969972873%26centerWidth%3D80%2525%26leftWidth%3D20%2525%26rightWidth%3D0%2525%26showFooter%3Dfalse%26showHeader%3Dfalse%26_adf.ctrl-state%3Dp1tfpa1n4_9) (дата обращения: 15.11.2022).
4. Park, H., & Kim, J. D. Transition towards green banking: role of financial regulators and financial institutions. *Asian Journal of Sustainability and Social Responsibility*. 2020. №5(1). – 25 p. <https://doi.org/10.1186/s41180-020-00034-3>
5. Фуонг, Н.Т. и Хуонг, Н.Т.Л. Зеленый кредит во Вьетнаме - Ситуация и решения (на вьетнамском языке) // *Банковский журнал. Спецвыпуск*. 2019. С. 25-32.
6. Climate finance loan schemes. Existing and Planned Loan Schemes in Lebanon, 2014 // *Climate Change Lebanon*. URL: <https://climatechange.moe.gov.lb/viewfile.aspx?id=216> (дата обращения: 16.11.2022)
7. Weber, O. The impact of green banking guidelines on the sustainability performance of banks: the Chinese case // *Centre for International Governance Innovation*. 2016. – 8 p.
8. Dikau S, Volz U. Central Banking, Climate Change and Green Finance // *ADB Working Paper Series 867*, Asian Development Bank Institute, Tokyo. 2018. - 81-102 pp.

### References:

1. Thompson, P., and Cowton, C. J. Bringing the Environment into Bank Lending: Implications for Environmental Reporting // *The British Accounting Review*. 2004. No. 36(2). P. 197-218. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2003.11.005>
2. Xiao, Z., Yu, L., Liu, Y., Bu, X., and Yin, Z. Does Green Credit Policy Move the Industrial Firms towards a Greener Future? Evidence from a Quasi-Natural Experiment in China // *Frontiers in Environmental Science*. 2022. No. 9. P. 1-11. <https://doi.org/10.3389/fenvs.2021.810305>
3. Annual report of the State Bank of Vietnam // State Bank of Vietnam. URL: [https://www.sbv.gov.vn/webcenter/portal/vi/menu/rm/apph/bctn?\\_afrLoop=7717790969972873#%40%3F\\_afrLoop%3D7717790969972873%26centerWidth%3D80%2525%26leftWidth%3D20%2525%26rightWidth%3D0%2525%26showFooter%3Dfalse%26showHeader%3Dfalse%26\\_adf.ctrl-state%3Dp1tfpa1n4\\_9](https://www.sbv.gov.vn/webcenter/portal/vi/menu/rm/apph/bctn?_afrLoop=7717790969972873#%40%3F_afrLoop%3D7717790969972873%26centerWidth%3D80%2525%26leftWidth%3D20%2525%26rightWidth%3D0%2525%26showFooter%3Dfalse%26showHeader%3Dfalse%26_adf.ctrl-state%3Dp1tfpa1n4_9) (accessed: 11/15/2022).



4. Park, H., & Kim, J. D. Transition towards green banking: the role of financial regulators and financial institutions. *Asian Journal of Sustainability and Social Responsibility*. 2020. No. 5(1). – 25p. <https://doi.org/10.1186/s41180-020-00034-3>
5. Phuong, N.T. and Huong, N.T.L. Green Credit in Vietnam - Situation and Solutions (in Vietnamese) // *Banking Journal*. Special issue. 2019. P. 25-32.
6. Climate finance loan schemes. Existing and Planned Loan Schemes in Lebanon, 2014 // *Climate Change Lebanon*. URL: <https://climatechange.moe.gov.lb/viewfile.aspx?id=216> (accessed: 11/16/2022).
7. Weber, O. The impact of green banking guidelines on the sustainability performance of banks: the Chinese case // *Center for International Governance Innovation*. 2016. - 8 p.
8. Dikau S, Volz U. Central Banking, Climate Change and Green Finance // *ADB Working Paper Series 867*, Asian Development Bank Institute, Tokyo. 2018. - 81-102 pp.