

УДК 339.7:338.2
JEL: G21
DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2026-5-370-378>

БАНКІВСЬКІ УСТАНОВИ В МІЖНАРОДНОМУ ПРОЄКТНОМУ ФІНАНСУВАННІ СТАЛОГО РОЗВИТКУ: ТРАНСКОРДОННИЙ КЕЙС

©2026 САВАСТЄЄВА О. М., ПРОДАН Т. Я.

УДК 339.7:338.2
JEL: G21

Савастєєва О. М., Продан Т. Я. Банківські установи в міжнародному проєктному фінансуванні сталого розвитку: транскордонний кейс

У статті узагальнено дослідження ключових аспектів проєктного фінансування в контексті інструментарію реалізації цілей сталого розвитку. Основною метою статті є дослідження теоретичних і практичних засад діяльності банківських установ у проєктному фінансуванні через з'ясування міжнародної практики запровадження системних підходів до використання боргових фінансових інструментів з метою реалізації національних цілей сталого розвитку. Систематизація літературних джерел і наукових підходів до визначення проблематики реалізації цілей сталого розвитку демонструють чітку тенденцію до фокусування уваги на активізації процесів реалізації проєктного фінансування у глобальному вимірі та кооперації дій держави та міжнародних фінансових інституцій в напрямку реалізації цілей сталого розвитку. Актуальність вирішення даної наукової проблеми полягає в тому, що є висока потреба у проєктному фінансуванні для реалізації національних цілей сталого розвитку зокрема, та недостатня розробленість методологічних питань щодо використання в даному напрямі можливостей міжнародних банківських груп. Представлений транскордонний кейс щодо участі банківських установ у міжнародному проєктному фінансуванні сталого розвитку досліджується в контексті з'ясування теоретичних і практичних аспектів діяльності банківських установ у проєктному фінансуванні через з'ясування міжнародної практики запровадження системних підходів до використання боргових фінансових інструментів з метою реалізації національних цілей сталого розвитку. У роботі використано такий методологічний інструментарій: діалектичний метод пізнання, а також еволюційно-системний підхід до аналізу економічних ситуацій та явищ із застосуванням принципу єдності історичного та логічного, методи порівняльного економічного аналізу. Дослідження емпірично підтверджує та теоретично доводить, що досвід ефективного проєктного фінансування сталого розвитку не обмежений лише наявністю розгалуженої мережі державних і партнерських програм співпраці з міжнародними фінансовими інституціями, а базується на розвиненій банківській інфраструктурі міжнародного фінансового ринку. У транскордонному аспекті проєктне фінансування в значній частині реалізується через потужні банківські групи, які мають глибокий досвід експертизи у структурованому фінансуванні, управлінні ризиками, залученні інвесторів та забезпечують високу фінансову дисципліну, а також інституційну підтримку та стратегічну координацію. Результати дослідження можуть бути корисними в контексті використання проєктного фінансування як одного з основних інструментів реалізації національних цілей сталого розвитку.

Ключові слова: проєктне фінансування; банківські установи; боргові інструменти; сталий розвиток; міжнародні фінансові організації.

Рис.: 1. **Табл.:** 1. **Бібл.:** 15.

Савастєєва Оксана Миколаївна – доктор економічних наук, професор, завідувачка кафедри обліку та фінансів, Одеський національний університет імені І. І. Мечникова (вул. Дворянська, 2, Одеса, 65000, Україна)

E-mail: Savasteeva777@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-7356-8890>

Researcher ID: <https://www.webofscience.com/wos/author/record/N-9929-2018>

Продан Тетяна Яківна – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку та фінансів, Одеський національний університет імені І. І. Мечникова (вул. Дворянська, 2, Одеса, 65000, Україна)

E-mail: prodantatyana3@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0009-0005-6913-735X>

UDC 339.7:338.2
JEL: G21

Savastieieva O. M., Prodan T. Ya. Banking Institutions in International Project Financing of Sustainable Development: A Cross-Border Case

The article summarizes the study of key aspects of project financing in the context of the tools for implementing sustainable development goals. The main aim of the article is to study the theoretical and practical principles of the activities of banking institutions in project financing through the clarification of international practice of introducing systemic approaches to the use of debt financial instruments in order to implement national sustainable development goals. Systematization of literary sources and scientific approaches to determining the issues of implementing sustainable development goals demonstrate a clear tendency to focus attention on the intensification of the processes of implementing project financing in a global dimension and cooperation of actions of the State and international financial institutions towards the implementation of sustainable development goals. The relevance of solving this scientific problem lies in the opinion that there is a high need for project financing for the implementation of national sustainable development goals, in particular, and insufficient development of methodological issues regarding the use of the capabilities of international banking groups in this direction. The presented cross-border case of the participation of banking institutions in international project financing of sustainable development is studied in the context of clarifying the theoretical and practical aspects of the activities of banking institutions in project financing through clarifying the international practice of introducing systemic approaches to the use of debt financial instruments in order to implement national goals of sustainable development. The following methodological tools are used in the work: the dialectical method of cognition, as well as the evolutionary-systemic approach to the analysis of economic situations and phenomena using the principle of unity of the historical and logical, and methods of comparative economic analysis. The study empirically confirms and theoretically proves that the experience of efficient project financing of sustainable development is not limited only to the presence of an extensive network of State and partnership programs of cooperation with international financial institutions, but is also based on a developed banking infrastructure of the international financial market. In the cross-border

aspect, project financing is largely implemented through powerful banking groups that have deep expertise in structured finance, risk management, investor attraction and provide high financial discipline, as well as institutional support and strategic coordination. The results of the study may be useful in the context of using project financing as one of the main instruments for implementing national sustainable development goals.

Keywords: project finance; banking institutions; debt instruments; sustainable development; international financial organizations.

Fig.: 1. **Tabl.:** 1. **Bibl.:** 15.

Savastieieva Oksana M. – D. Sc. (Economics), Professor, Head of the Department of Accounting and Finance, Odesa I. I. Mechnikov National University (2 Dvorianska Str., Odesa, 65000, Ukraine)

E-mail: Savasteeva777@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-7356-8890>

Researcher ID: <https://www.webofscience.com/wos/author/record/N-9929-2018>

Prodan Tetiana Ya. – PhD (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting and Finance, Odesa I. I. Mechnikov National University (2 Dvorianska Str., Odesa, 65000, Ukraine)

E-mail: prodantatyana3@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0009-0005-6913-735X>

Проектне фінансування, яке здійснюється в глобальному вимірі, стало важливим інструментом залучення інвестицій у контексті реалізації довгострокових цілей сталого розвитку, сприяючи модернізації стратегічних суспільних сфер у планетарному масштабі. Через динамічний розвиток міжнародного характеру здійснення проектного фінансування останніми роками вдалося реалізувати велику кількість важливих глобальних ініціатив. Своєю чергою, проектне фінансування характеризується низкою переваг через інтегральність рішень у його системі, що акумулює позитивні риси кількох підходів: даний механізм спрямований на залучення великих обсягів інвестиційного капіталу, забезпечує ефективний розподіл ризиків, наявність якісних і кількісних критеріїв оцінювання результативності реалізації проектів та сприяє оптимізації вартості капіталу.

В умовах сьогодення вже накопичений масштабний світовий досвід проектного фінансування сталого розвитку, а в національних умовах висока потреба у проектному фінансуванні сталого розвитку представлена набором ключових пріоритетів, адаптованих до сучасних реалій, які зосереджені навколо подолання наслідків повномасштабної війни, інфраструктурної відбудови, економічного відновлення, дотримання євроінтеграційного вектора розвитку та забезпечення суспільного добробуту. Втім, недостатня розробленість методологічних питань щодо використання в даному напрямі можливостей міжнародних банківських груп обумовлює актуальність теми дослідження.

Огляд літератури та аналіз попередніх досліджень. Різні аспекти реалізації концептуальних засад проектного фінансування на міжнародному рівні та вагомість його впливу на розвиток стратегічних суспільних сфер знаходиться у фокусі уваги багатьох науковців.

Зокрема, Рязанова Н. О., досліджуючи проектне фінансування як інструмент кредитування

інвестиційних проектів [1], зосереджується на дослідженні факторів, унаслідок яких проектне фінансування активно застосовується в глобальному масштабі при реалізації мегапроектів. Авторка звертає увагу на структуруванні ризиків проектного фінансування залежно від фази реалізації інвестиційного проекту.

Питання проектного фінансування за участю міжнародних фінансових інституцій також досліджується в роботі Ясіновської І. Ф. [2], в якій деталізуються етапи процесу отримання фінансування від міжнародних фінансових інституцій та визначаються переваги взаємодії з ними. Авторка фокусує увагу на необхідності активізації роботи в напрямку спільного фінансування проектів за кошти міжнародних фінансових інституцій та держави, що створює можливості для диверсифікації ризиків, впливає на трансфер технологій і визначає успішність реалізації проектів.

Своєю чергою, Зварич Р. і Масна О. [3] досліджують використання боргових цінних паперів як інструменту фінансування національного сталого розвитку, наголошуючи на поступовому переході національної економіки до зеленої моделі розвитку, що передбачає інтегрування засад сталого виробництва та споживання, а також використання боргових інструментів залучення інвестицій з метою реалізації проектів у сфері енергоефективності та відновлюваної енергетики. Авторами запропоновано підходи, засновані на дотриманні принципів відповідального інвестування (*Responsible Investment Principles*) і наголошено на необхідності запровадження системних підходів до використання боргових фінансових інструментів не тільки з метою екологічної трансформації, а і для стратегічного перезавантаження національної економічної системи.

Тарасенко А. В. [4] зосереджується на дослідженні ролі фінансових установ у досягненні цілей

сталого розвитку та визначенні ключових векторів державної економічної політики в контексті переходу до стійкого фінансування. Науковець підкреслює важливість збалансування інтересів держави та фінансових установ у межах програмно-цільового управління фінансуванням сталого розвитку.

Дослідження Боярко І. та Трушкіної Н. [5] присвячене розкриттю ключових видів фінансування в економіці сталого розвитку, а також систематизації компонентів сталого фінансування. Автори звертають увагу на потребу в переорієнтації потоків капіталу в напрямку стійкого інвестування з метою досягнення сталого та всеосяжного зростання, а також на управлінні фінансовими ризиками, які мають кліматичний, екологічний і соціальний характер. Схожої логіки дотримуються Яцун А. та Вдовенко Н. [6], які визначають взаємозв'язок між рівнем розвитку фінансових інструментів та збалансованістю підходів до економічного, соціального та екологічного розвитку.

Отже, сучасні наукові напрацювання в даному напрямку демонструють чітку тенденцію до фокусування уваги на активізації процесів реалізації проектного фінансування у глобальному вимірі та кооперації дій держави і міжнародних фінансових інституцій в напрямку реалізації цілей сталого розвитку. Водночас не в повній мірі дослідженими залишаються теоретичні та практичні аспекти діяльності банківських установ у проектному фінансуванні через з'ясування транскордонної практики його організації.

Мета та методи дослідження. *Метою статті* є дослідження теоретичних і практичних аспектів діяльності банківських установ у проектному фінансуванні через з'ясування міжнародної практики запровадження системних підходів до використання боргових фінансових інструментів з метою реалізації національних цілей сталого розвитку. При написанні статті використовувалися діалектичний метод пізнання глобальної фінансової сфери, а також еволюційно-системний підхід до аналізу економічних ситуацій та явищ із застосуванням принципу єдності історичних і логічних аспектів, методи порівняльного фінансового аналізу тощо.

Результати дослідження. Цілі сталого розвитку були задекларовані Організацією Об'єднаних Націй у 2015 році як універсальний заклик до дій, направлених на подолання бідності, захист життєво важливих сфер у планетарному масштабі та забезпечення глобального миру і процвітання до 2030 року [7].

Втім, залишилося лише чотири роки для досягнення Цілей сталого розвитку ООН, але світ далеко відстає від цієї мети. Так, станом на поча-

ток 2026 року, із 139 глобальних цілей сталого розвитку лише 18% мають бути забезпечені до 2030 року, а 17% демонструють помірний прогрес [8], ще 18% цілей відстали від первісно задекларованих базових рівнів. Водночас, згідно з даними звітності Організації з торгівлі та розвитку про світові інвестиції у 2025 році [9], прямі іноземні інвестиції в глобальному вимірі демонструють стійкі тренди до скорочення.

Критично важливими аспектами в контексті відповідності цілям сталого розвитку, які потрібно зазначити, є насамперед те, що інвестиції в інфраструктуру в країнах, що розвиваються, скоротилися на 35%, у відновлювану енергетику – на 31%, у водопостачання та санітарію – на 30%, в агропродовольчій сектор – на 19%. Через десять років після визначення ключових векторів сталого розвитку на період до 2030 року розрив між мобілізованим фінансуванням та обсягом фінансових ресурсів, необхідним країнам, що розвиваються, різко збільшився, і без вжиття термінових заходів цей дефіцит, за прогнозами, досягне 6,4 трильйона доларів США до 2030 року [10].

Одними з ключових суб'єктів у сфері спрямування капіталу на сталий та інклюзивний розвиток, а також адаптацію до наслідків зміни клімату є транскордонні банківські групи. Зокрема, на проектному фінансуванні сталого розвитку спеціалізуються переважно великі міжнародні інвестиційні та корпоративні банки. Показовою в даному аспекті є діяльність Standard Chartered Group, яка представляє собою одного зі світових лідерів у сфері сталого проектного фінансування.

Standard Chartered Group («Standard Chartered», або «Група») – провідна міжнародна транскордонна банківська група, що має лістинг на Лондонській та Гонконгській фондових біржах, і яка присутня на понад 50 найдинамічніших ринках світу завдяки стратегічному розташуванню, що дозволяє пов'язати капітал із можливостями зростання в Азії, Африці та на Близькому Сході. Здебільшого чистий прибуток Група отримує саме з цих регіонів, а також активно взаємодіє з різними суб'єктами, що отримують офіційну допомогу в розвитку, включно з найменш розвинутими країнами світу.

Відповідно до офіційної звітності банківської групи [11] портфель активів сталого фінансування складається з проектів досягнення цілей сталого, інклюзивного розвитку, що відповідають програмі сталого фінансування банківської групи. Зокрема, активи Групи у сфері сталого фінансування, сформовані за рахунок чистого прибутку, станом на 30 вересня 2025 року представлені 1 млрд євро в облігаціях сталого розвитку, 1 млрд євро соціаль-

них облігацій та 2,3 млрд доларів США структурованих облігацій сталого розвитку та зелених облігацій. Формування зелених фінансових активів Групи зосереджено на прискоренні переходу до низьковуглецевих технологій, інвестування в адаптацію та стійкість, розширення фінансової інклюзії за допомогою цифрових інновацій та сприяння справедливому економічному зростанню.

З метою забезпечення сталого фінансування використовується різноманітний набір фінансових інструментів для структурування рішень, що відповідають цілям сталого розвитку, а також застосовуються інноваційні підходи для мобілізації капіталу в сферах, де стале проектне фінансування поки не розвивається у великих масштабах.

Огляд портфеля активів сталого фінансування Групи свідчить про його динамічний характер і вартість 23,4 мільярда доларів США, яку складають загалом фінансування 524 проектів у 57 країнах світу. Портфель облігацій сталого розвитку залишається загалом стабільним із 23,3 мільярда доларів США у 2024 році. Хоча загальний розмір залишився незмінним, склад портфеля змінився в різних географічних регіонах і класах активів, відображаючи зміни у фінансовій діяльності та попиті клієнтів. Портфель залишається географічно диверсифікованим, причому 70% активів сталого фінансування розташовані в Африці, Азії та Близькому Сході, тобто в регіонах, де доступ до капіталу може забезпечити надзвичайно великий вплив на розвиток. Втім, майже третина портфеля сталого фінансування підтримує проекти в найменш розвинених країнах і країнах з низьким і середнім рівнем доходу, як визначено Комітетом

сприяння розвитку ОЕСР (DAC) [12]. Водночас, в контексті складу портфеля, охоплення проектів в Америці та Європі наразі збільшується. Фінансування відновлюваної енергетики також зросло на 11% у річному обчисленні, перевершивши світові тенденції інвестицій у відновлювану енергетику, які знизилися на 9% за аналогічний період [13].

Динаміка складу річного портфеля активів сталого фінансування Standard Chartered за 2023–2025 рр. представлена на *рис. 1*.

Фінансування сталого розвитку відбувається Групою в розрізі тематичних інноваційних пріоритетів, до яких належать фінансування адаптації, програми змішаного фінансування, вуглецеві ринки, фінансування охорони довкілля та циркулярна економіка. До того ж, існують чіткі критерії результативності фінансування окремих програм. Так, відповідно до Глобального огляду сталого фінансування [14], станом на 30 вересня 2025 року 73% кредитування зі сталого фінансування було виділено на «зелені» проекти, що дозволило уникнути викидів обсягом 6,94 млн тонн CO₂ (з яких 2,88 млн тонн CO₂ досягнуто, а 4,06 млн тонн CO₂ очікується). На один долар фінансування загальна сума досягнутих та очікуваних викидів, яких вдалося уникнути, представляє собою 19% збільшення в річному обчисленні (з 5,81 тонни CO₂ на рік викидів, яких вдалося уникнути завдяки портфелю активів у 2024 році, та еквівалентна: запобігання споживанню 16,1 мільйона барелів нафти; 6,7 мільйона зворотніх рейсів економ-класу між Лондоном і Сінгапуром [14].

Цей вплив обумовлений фінансуванням у розмірі 17 мільярдів доларів США за 389 «зелених»

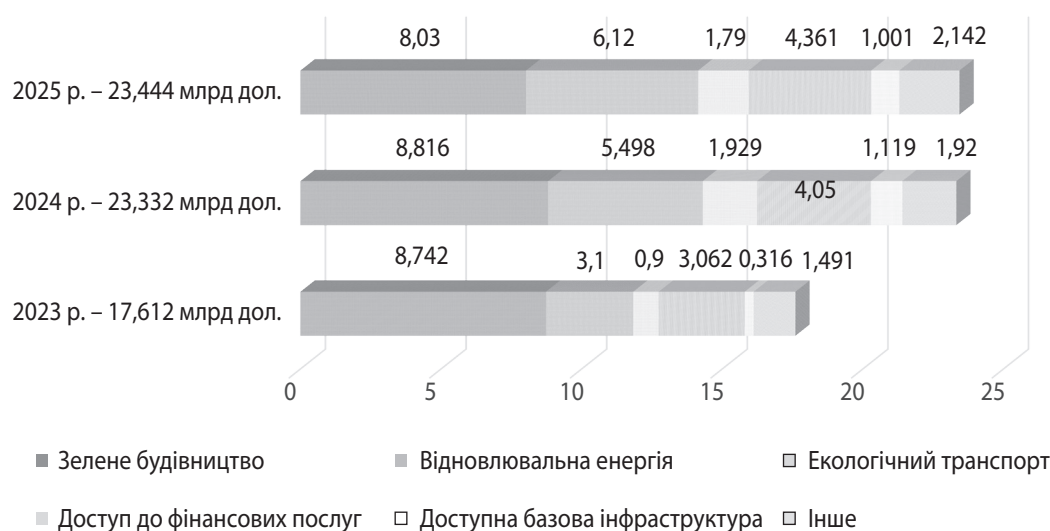


Рис. 1. Динаміка складу річного портфеля активів сталого фінансування Standard Chartered за 2023–2025 рр.

Джерело: узагальнено авторами на основі [11].

ми» проектами в 10 тематичних сферах, які допомагають знизити викиди вуглецю, підвищити енергоефективність, зменшити кількість відходів та стічних вод, а також покращити стале управління природними ресурсами. 62% зелених активів Групи розташовані в Африці, Азії та на Близькому Сході, і приблизно третина з них відображає нові проекти, додані впродовж 2024–2025 років, що свідчить про постійну реструктуризацію портфеля зелених фінансових активів (табл. 1).

Інвестування у сферу чистого транспорту виступає головним фактором переходу до низьковуглецевої економіки через зниження обсягів викидів і забезпечення стійкості ланцюга постачання. Зокрема, Групою був наданий зелений кредит на суму 1 036 мільйонів фунтів стерлінгів [11] компанії AESC – розробнику та виробнику високоефективних акумуляторів для електромобілів з нульовим рівнем викидів та систем накопичення енергії на будівництво нової гігафабрики акумуля-

Таблиця 1

Розподіл операційних зелених активів Standard Chartered за категоріями та країнами впродовж 2024–2025 рр.

Категорія	Країни реалізації проектів	Кількість проектів	Сума фінансування (млн дол.)	Критерій реалізації цілей сталого розвитку
1	2	3	4	5
<i>Чистий транспорт</i>				
Виробництво акумуляторів для електромобілів	Китай, Індія, Польща, Велика Британія, США	6	154	0,7 ГВт · год встановленої виробничої потужності акумуляторів для електромобілів
Виробництво спеціальних компонентів для електромобілів	Китай, Індія, Південна Корея, США	7	241,3	–
Залізничне сполучення	Камерун, Індія, Танзанія, ОАЕ	4	127	397 т уникнення викидів CO ₂
<i>Енергоефективність</i>				
Світлодіодне освітлення	Сенегал, ОАЕ	2	48	274,568 т уникнення викидів CO ₂
Модернізація широкомережної мережі	Велика Британія, США	2	72	10 837 об'єктів підключено в рамках модернізації приміщень через оптоволоконний кабель
<i>Зелене будівництво</i>				
Зведення та експлуатація будівель з мінімальною шкодою довкіллю	Австралія, Бангладеш, Китай, Франція, Німеччина, Індія, Південна Корея, Малайзія, Сінгапур, Таїланд, Велика Британія, США	71	1898,2	906,708 т уникнення викидів CO ₂
<i>Запобігання та контроль забруднення</i>				
Переробка відходів	Індія, Таїланд, Велика Британія, В'єтнам	4	37,4	8,701 т уникнення викидів CO ₂
<i>Відновлювана енергія</i>				
Удосконалене біопаливо з відходів	Китай	1	40	90,001 т уникнення викидів CO ₂
Зберігання енергії	Австралія, США	3	111	24 МВт встановленої потужності накопичення енергії
Гідроенергетика	Камерун, Китай, Непал	7	71	25,707 т уникнення викидів CO ₂
Виробництво компонентів для технології відновлюваної енергетики	США	1	38	58,201 т уникнення викидів CO ₂

1	2	3	4	5
Сонячні батареї	Бангладеш, Індія, Індонезія, Непал, Пакистан, Саудівська Аравія, Туреччина, ОАЕ, США, Узбекистан, В'єтнам	40	962,4	1799,272 т уникнення викидів CO ₂
Вітряна енергія	Аргентина, Австралія, Китай, Франція, Німеччина, Індія, Південна Корея, Нідерланди, Таїланд, Туреччина, Велика Британія, Узбекистан, В'єтнам	29	1037	1264,7 т уникнення викидів CO ₂
<i>Доступ до фінансових послуг</i>				
Мікрокредитування	Бангладеш, Індія, Індонезія, Непал	6	584	1045211 мікрокредитів надано
Інші послуги (особисте кредитування, цифрова фінансова інклюзія)	Бангладеш, Індія, Кенія, Уганда	5	284	354399 осіб отримали доступ до фінансування
Кредитування МСП	Бангладеш, Китай, Індія, Індонезія, Кенія, Малайзія, Непал, Нігерія, Пакистан, Туреччина, Узбекистан, В'єтнам	41	3487	32581 кредитів для МСП надано

Джерело: систематизовано авторами на основі [11].

торів в Сандерленді (Велика Британія). Заявлена початкова потужність об'єкта – виробництва до 100 000 електромобілів на рік, із поступовим збільшенням до 15,8 ГВт·год при повній експлуатації. Очікується, що проект значно розширить виробничі потужності акумуляторів у Великій Британії, одночасно сприяючи скороченню викидів у всьому ланцюжку створення вартості в автомобільній галузі. Окрім екологічних переваг, інвестиції, як очікується, створять понад 1000 робочих місць, що забезпечить довгострокове економічне зростання в регіональному масштабі [11].

Водночас, декларуючи намагання досягти довгострокових цілей сталого розвитку, Групою було заявлено про намір мобілізувати 300 мільярдів доларів США сталого фінансування на період до 2030 року через використання повного пакета фінансових інструментів сталого фінансування, включно з кредитуванням, емісією боргових цінних паперів та торгове фінансування, – для підтримки переходу національних держав до низьковуглецевої економіки. Відповідно до задекларованих намірів досягти нульового рівня викидів до 2050 року станом на вересень 2025 року вже мобілізовано 157 мільярдів доларів США із січня 2021 року [11].

Інфраструктура передачі енергії має вирішальне значення для розкриття потужностей від-

новлюваної енергетики та просування декарбонізації споживання електроенергії. Групою було надано фінансування ACERREZ – консорціуму ACCIONA, COBRA та Endeavour Energy з метою розробки проекту передачі енергії в Центральній-Західній Оранській відновлюваній енергетичній зоні (REZ) у Новому Південному Уельсі (Австралія) [11]. Проект включає розробку великомасштабних сонячних, вітрових і акумуляторних джерел накопичення енергії; після введення в експлуатацію REZ, як очікується, розкриє 4,5 ГВт нової потужності мережі, забезпечуючи чистою електроенергією близько 2 мільйонів будинків та підтримуючи прагнення Австралії щодо нульового рівня викидів до 2050 року. Очікується також, що проект створить близько 5000 робочих місць у будівництві на піку свого розвитку.

Індонезія також має досвід фінансування проектів Standard Chartered. Оскільки Індонезія прагне досягти мети нульових викидів до 2060 року, масштабування відновлюваної енергетики має вирішальне значення. Сьогодні відновлювані джерела енергії становлять менше 15% від загального обсягу електроенергетики Індонезії, що підкреслює нагальність прискорення впровадження чистої енергетики. DEG, Proparco та Standard Chartered спільно домовилися про фінансування плавучого сонячного проекту Saguling потужністю 92 МВт на Західній Яві

[11]. Проект мобілізує 60 мільйонів доларів США в рамках Індонезійського партнерства за справедливий енергетичний перехід (JETP) та є першою в країні інвестицією в сонячну енергетику, узгодженою з JETP. Після введення в експлуатацію очікується, що Saguling скоротить викиди щонайменше на 63 100 тонн CO₂ щорічно та збільшить потужності сонячної генерації Індонезії приблизно на 13%, демонструючи потужне державно-приватне партнерство в національному енергетичному переході.

Надзвичайно важливою також є соціальна складова сталого розвитку шляхом забезпечення соціального впливу та прискорення мобілізації приватного та благодійного капіталу для вирішення критичних соціальних проблем. У березні 2025 року Standard Chartered були емітовані перші соціальні облігації на суму 1 мільярд євро, а вже на кінець 2025 року соціальне кредитування склало 5,8 мільярда доларів США, що становить 25% загального портфеля активів сталого фінансування Групи. З цих активів 96% розташовані в Африці, Азії та на Близькому Сході, що підкреслює зосередженість на забезпеченні соціального впливу в регіонах з найбільшими потребами розвитку, але поступово фокус уваги переміщується і на Європу та Америку. Відповідно до наданої звітності Групи соціальне кредитування зросло на 5% у річному обчисленні (з 5,5 мільярда доларів США у 2024 році) [11] та підтримує ключові сфери впливу, включно з фінансовою інклюзією, доступною базовою інфраструктурою, такою як постачання чистої води та ремонт доріг, доступним житлом та продовольчою безпекою.

Так, в Анголі був реалізований проект на суму 149 мільйонів євро соціального фінансування Міністерству фінансів Анголи для підтримки будівництва нової лікарні на 250 ліжок в Калімбі, поблизу Луанди. Семиповерховий об'єкт включатиме спеціалізоване відділення опіків, а також невідкладну, педіатричну, хірургічну та гериатричну послуги, що значно покращить доступ до медичної допомоги для навколишніх громад і підтримає національні пріоритети розвитку.

Іншим прикладом є Саудівська Аравія, де опріснення є основою стратегії водної безпеки, і Королівство прагне задовольнити 90% потреб у воді за рахунок опрісненої морської води до 2030 року, все більше використовуючи відновлювані джерела енергії. Standard Chartered здійснив фінансування проекту в Саудівській Аравії, який дозволяє розробити опріснювальну установку зворотного осмосу потужністю 450 000 м³/день та 39-кілометровий трубопровід, що постачатиме питну воду громадам у регіонах Мекки та Медини. Установка

інтегрує сонячну енергію на місці, покриваючи до 20% питомого споживання енергії станцією та покращуючи її екологічні показники. Очікується, що проект посилить водну безпеку для до 1,5 мільйона жителів та підтримає довгостроковий соціально-економічний розвиток, що відповідає національним пріоритетам сталого розвитку.

Загалом, вибір проектів сталого розвитку відбувається через трирівневу систему відбору, яка ґрунтується на внутрішніх екологічних і соціальних стандартах і передбачає наскрізне затвердження Комітетом з управління сталим фінансуванням Групи. Зокрема, процес відбору та оцінювання проектів передбачає критерії відповідності цільовим стандартам Групи (а також міжнародним принципам ICMA) в таких пріоритетних сферах, як відновлювана енергетика, зростання енергоефективності, сталий екоменеджмент, чистий транспорт, доступ до ключових суспільних благ тощо. На основі попередньої оцінки та аналізу ризиків відбувається визначення соціального та екологічного впливу проекту, що лягає в основу його фінального затвердження. Важливим моментом є те, що проекти регулярно проходять зовнішню перевірку незалежними аудиторами на предмет цільового використання коштів і підтвердження реальної відповідності цілям сталого розвитку.

У національних умовах цілі сталого розвитку представлені набором ключових пріоритетів, адаптованих до сучасних реалій, які зосереджені навколо подолання наслідків повномасштабної війни, інфраструктурної відбудови, економічного відновлення, дотримання євроінтеграційного вектора розвитку та забезпечення суспільного добробуту. Більш детально першочергові напрями для України втілені у: відновленні довкілля, розмінуванні територій, розвитку зеленої енергетики, доступі до чистих водних ресурсів, модернізації медичної інфраструктури, створенні робочих місць, інноваційно-інвестиційному розвитку, розбудові інфраструктури та підтримці малого бізнесу (зокрема, ветеранського), забезпеченні прав людини, боротьбі з корупцією, транспарентності владних інституцій, а також посиленні демократичних засад суспільного розвитку, соціальному захисті та забезпеченні відповідних категорій, допомозі внутрішньо переміщеним особам, а також у цифровому реформуванні освіти та рівному доступі до суспільних благ.

Досвід останніх воєнних років зосереджений переважно навколо розвитку державних і партнерських програм взаємодії з міжнародними фінансовими установами, зокрема ЄБРР, ЄІБ, Світовим банком тощо.

ВИСНОВКИ

Спираючись на результати досліджень проєктного фінансування в системі забезпечення національної соціально-економічної та фінансової безпеки [15] і підсумовуючи викладене вище, потрібно зазначити, що досліджений транскордонний кейс демонструє, що досвід ефективного проєктного фінансування сталого розвитку не обмежений лише наявністю розгалуженої мережі державних і партнерських програм співпраці з міжнародними фінансовими інституціями, а базується на розвиненій банківській інфраструктурі міжнародного фінансового ринку. В транскордонному аспекті проєктне фінансування в значній частині реалізується через потужні банківські групи, які мають глибокий досвід експертизи у структурованому фінансуванні, управлінні ризиками, залученні інвесторів та забезпечують високу фінансову дисципліну, а також інституційну підтримку та стратегічну координацію.

Дана модель є дуже успішною, спирається на використання якісних критеріїв досягнення цілей сталого розвитку та відображає різноманітні інституційні траєкторії фінансової підтримки пріоритетних сфер проєктного фінансування, що дозволяє адаптувати його до конкретних національних умов та пріоритетів розвитку. З огляду на представлений кейс доцільним є запровадження в Україні гібридної моделі проєктного фінансування, яка інтегрує державну інституційну підтримку та залучення міжнародного приватного капіталу через інструментарій кредитування та гарантування. Доцільним є також перегляд форматів діяльності наявних фінансово-кредитних інституцій, посилення функціоналу Національної установи розвитку у відповідному напрямі з метою створення дієвого центрального елемента фінансової інфраструктури сталого розвитку України через поєднання державної економічної політики, міжнародного співробітництва та реальних фінансових можливостей глобальної банківської сфери. ■

БІБЛІОГРАФІЯ

1. Рязанова Н. О. Проєктне фінансування як інструмент кредитування інвестиційних проєктів. *Економічний форум*. 2022. № 1. С. 143–152. DOI: <https://doi.org/10.36910/6775-2308-8559-2022-1-18>
2. Ясіновська І. Ф. Проєктне фінансування за участю міжнародних фінансових інституцій. *Фінансовий простір*. 2023. № 3. С. 144–153. DOI: [https://doi.org/10.30970/fp.3\(51\).2023.144155156](https://doi.org/10.30970/fp.3(51).2023.144155156)
3. Зварич Р., Масна О. Зелені облігації як інструмент фінансування сталого розвитку в Україні. *Світ фінансів*. 2025. № 2. С. 150–162. DOI: <https://doi.org/10.35774/sf2025.02.150>

4. Тарасенко А. В. Роль фінансових установ у забезпеченні сталого розвитку України. *Економіка та суспільство*. 2024. Вип. 59. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-59-42>
5. Боярко І., Трушкіна Н. Види фінансування в економіці сталого розвитку. *Суспільство. Економіка. Цифровізація*. 2024. № 2. С. 34–49. DOI: <https://doi.org/10.31379/sed.2.2.2024.1>
6. Яцун А., Вдовенко Н. Фінансові інструменти сталого розвитку в аспекті моделювання аграрного сектору економіки України. *Acta Academiae Beregsasiensis. Economics*. 2024. № 5. С. 230–245. DOI: <https://doi.org/10.58423/2786-6742/2024-5-230-245>
7. Наша робота над досягненням Цілей сталого розвитку в Україні. *Організація об'єднаних Націй*. URL: <https://surl.li/vbekiq>
8. The Sustainable Development Goals Report 2025. *United Nations*. URL: <https://unstats.un.org/sdgs/report/2025/The-Sustainable-Development-Goals-Report-2025.pdf>
9. World Investment Report 2025. International investment in the digital economy. *UN trade & development*. URL: <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2025>
10. ICAO Carbon Emissions Calculator (ICEC). URL: <https://www.icao.int/environmental-protection/Carbonoffset/Pages/default.aspx>
11. Sustainable Finance Impact Report 2025. *Standard Chartered*. URL: <https://www.sc.com/en/uploads/sites/66/content/docs/sustainable-finance-impact-report.pdf>
12. Organisation for Economic Co-operation and Development: Development Assistance Committee (DAC). URL: <https://www.oecd.org/en/about/committees/development-assistance-committee.html>
13. Energy Transition Investment Trends. 2026 Report. *Bloomberg NEF*. URL: <https://about.bnef.com/insights/finance/energy-transition-investment-trends/>
14. Global Outlook on Financing for Sustainable Development 2025: Towards a More Resilient and Inclusive Architecture. *OECD*. URL: <https://surl.li/zpxnad>
15. Савастеева О. М. Проєктне фінансування в системі забезпечення національної соціально-економічної і фінансової безпеки. *Ринкова економіка: сучасна теорія і практика управління*. 2024. Т. 23. Вип. 1. С. 129–141. DOI: [https://doi.org/10.18524/2413-9998.2024.1\(56\).309143](https://doi.org/10.18524/2413-9998.2024.1(56).309143)

REFERENCES

- Bloomberg NEF. (2026). *Energy Transition Investment Trends. 2026 Report*. <https://about.bnef.com/insights/finance/energy-transition-investment-trends/>
- Boiarko I. & Trushkina N. (2024). *Vydy finansuvannia v ekonomitsi staloho rozvytku* [Types of financing in

- the economy of sustainable development]. *Suspilstvo. Ekonomika. Tsyfrovizatsiia*, 2, 34–49.
<https://doi.org/10.31379/sed.2.2.2024.1>
- icao.int. *ICAO Carbon Emissions Calculator (ICEC)*. <https://www.icao.int/environmental-protection/Carbon-offset/Pages/default.aspx>
- OECD. (2025). *Global Outlook on Financing for Sustainable Development 2025: Towards a More Resilient and Inclusive Architecture*. <https://surl.li/zpxnad>
- oecd.org. *Organisation for Economic Co-operation and Development: Development Assistance Committee (DAC)*. <https://www.oecd.org/en/about/committees/development-assistance-committee.html>
- Orhanizatsiia obiednanykh Natsii. *Nasha robota nad dosiahnenniam Tsilei staloho rozvytku v Ukraini* [Our work towards achieving the Sustainable Development Goals in Ukraine]. <https://surl.li/vbekiq>
- Riazanova N. O. (2022). Proektne finansuvannia yak instrument kredytuvannia investytsiinykh proektiv [Project financing as an instrument of lending for investment projects]. *Ekonomichnyi forum*, 1, 143–152. <https://doi.org/10.36910/6775-2308-8559-2022-1-18>
- Savastieieva O. M. (2024). Proiektne finansuvannia v systemi zabezpechennia natsionalnoi sotsialno-ekonomichnoi i finansovoi bezpeky [Project financing in the system of ensuring national socio-economic and financial security]. *Rynkova ekonomika: suchasna teoriia i praktyka upravlinnia*, 1(23), 129–141. [https://doi.org/10.18524/2413-9998.2024.1\(56\).309143](https://doi.org/10.18524/2413-9998.2024.1(56).309143)
- Standard Chartered. (2025). *Sustainable Finance Impact Report 2025*. <https://www.sc.com/en/uploads/sites/66/content/docs/sustainable-finance-impact-report.pdf>
- Tarasenko A. V. (2024). Rol finansovykh ustanov u zabezpechenni staloho rozvytku Ukrainy [The role of financial institutions in ensuring sustainable development of Ukraine]. *Ekonomika ta suspilstvo*, 59. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-59-42>
- UN trade & development. (2025). *World Investment Report 2025. International investment in the digital economy*. <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2025>
- United Nations. (2025). *The Sustainable Development Goals Report 2025*. <https://unstats.un.org/sdgs/report/2025/The-Sustainable-Development-Goals-Report-2025.pdf>
- Yasinovska I. F. (2023). Proektne finansuvannia za uchastiu mizhnarodnykh finansovykh instytutstii [Project financing with the participation of international financial institutions]. *Finansovyi prostir*, 3, 144–153. [https://doi.org/10.30970/fp.3\(51\).2023.144155156](https://doi.org/10.30970/fp.3(51).2023.144155156)
- Yatsun A. & Vdovenko N. (2024). Finansovi instrumenty staloho rozvytku v aspekti modeliuvannia ahrarnoho sektoru ekonomiky Ukrainy [Financial instruments of sustainable development in the aspect of modeling the agricultural sector of the economy of Ukraine]. *Acta Academiae Beregsasiensis. Economics*, 5, 230–245. <https://doi.org/10.58423/2786-6742/2024-5-230-245>
- Zvarych R. & Masna O. (2025). Zeleni oblihotsii yak instrument finansuvannia staloho rozvytku v Ukraini [Green bonds as an instrument of financing sustainable development in Ukraine]. *Svit finansiv*, 2, 150–162. <https://doi.org/10.35774/sf2025.02.150>

Стаття надійшла до редакції / Received: 06.05.2026
 Статтю прийнято до публікації / Accepted: 19.05.2026
 Оприлюднено / Published: 24.06.2026