



**ЗАСЕДАНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО  
КООРДИНАЦИОННОГО СОВЕТА БАНКОВСКИХ  
АССОЦИАЦИЙ СТРАН СНГ, ЦЕНТРАЛЬНОЙ И  
ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ**

**«Государственно-частное партнерство в сфере  
банковской деятельности»**

**СБОРНИК АНАЛИТИЧЕСКИХ МАТЕРИАЛОВ**



**ДУШАНБЕ, 21 НОЯБРЯ 2013 г.**

Раздел I

*Государственно-частное партнерство в сфере банковской  
деятельности*

В Республике Беларусь формируются необходимые нормативно-правовые условия для государственно-частного партнерства. Данная форма взаимодействия между государственными органами и бизнесом позволяет преодолеть экономическое противоречие, когда стратегически важные объекты не могут быть переданы в частную собственность, но государственный бюджет не в состоянии обеспечить их финансирование в должном объеме.

В Республике Беларусь разработан проект Закона «О государственно-частном партнерстве», который устанавливает основы правового регулирования, цели, задачи, общие принципы общественных отношений, складывающихся в рамках государственно-частного партнерства, и направлен на обеспечение стабильных условий развития всех форм государственно-частного партнерства.

Концепция проекта Закона согласована Президентом Республики Беларусь. Целями проекта Закона являются создание дополнительных условий привлечения в экономику страны инвестиций на основе государственно-частного партнерства, обеспечение эффективности использования имущества, находящегося в собственности государства.

В соответствии с концепцией Закона основными задачами государственно-частного партнерства являются:

создание условий для эффективного взаимодействия партнеров в целях устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь;

повышение уровня жизни населения;

повышение эффективности использования имущества, в том числе земельных участков, находящихся в государственной собственности;

развитие инновационной деятельности, наукоемких производств;

повышение технического уровня производства, совершенствование технологических процессов;

развитие объектов инженерной, транспортной и социальной инфраструктуры;

эффективное использование бюджетных средств;

повышение качества товаров (работ, услуг), реализуемых (выполняемых, оказываемых) населению (для населения);

обеспечение роста занятости населения.

В Республики Беларусь осуществляется проект ЕС/ПРООН «укрепление национального потенциала в области применения механизмов государственно-частного партнерства» (май 2013 – май 2015). Национальный исполнитель проекта – Министерство экономики Республики Беларусь.

Целью данного проекта является укрепление потенциала государственного и частного секторов, научного сообщества и

общественных организаций с целью продвижения, разработки, поддержки социально-значимых проектов государственно-частного партнерства в инфраструктурных отраслях.

Основные задачи проекта:

- ▶ наращивание потенциала и обучение участников государственно-частного партнерства разработке и реализации проектов;

развитию механизмов государственно-частного партнерства в Беларуси;

- ▶ создание условий для привлечения частного капитала и управленческих навыков в инфраструктурные отрасли посредством внедрения механизма идентификации, отбора, оценки и обоснования пилотных проектов.

Проект будет содействовать:

обобщению и распространению в Республике Беларусь лучшего международного опыта реализации проектов государственно-частного партнерства в инфраструктурных отраслях;

обеспечению подготовки и повышению квалификации специалистов в области государственно-частного партнерства;

совершенствованию законодательной и созданию институциональной основы для реализации проектов государственно-частного партнерства в Республике Беларусь;

развитию методологического обеспечения реализации проектов государственно-частного партнерства, определению приоритетных направлений и оптимальных форм государственно-

частного партнерства при реализации инфраструктурных проектов, а также созданию Национального плана развития инфраструктуры Республики Беларусь;

формированию условий и предпосылок для запуска и реализации инфраструктурных проектов на основе государственно-частного партнерства национального и регионального масштаба.

## Раздел II

### Динамика показателей развития банковского сектора Республики Беларусь.

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.13	01.10.13
1.	Количество действующих кредитных организаций (КО)		32	31
2.	Количество КО с иностранным участием		27	26
2.1	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала		8	8
3.	Количество филиалов действующих КО		105	96
4.	Собственные средства (капитал) КО	млрд. руб.	46 688,6	53 159,6
5.	Активы КО - всего	млрд. руб.	321 240,2	372 737,0
5.1.	- ссудная задолженность - всего	млрд. руб.	201 948,3	245 839,0
5.1.1.	- в т.ч. просроченная	млрд. руб.	1 097,2	1 901,3
5.2.	-кредиты, предоставленные физическим лицам	млрд. руб.	41 033,3	51 387,9
5.3.	- кредиты нефинансовым организациям	млрд. руб.	179 459,2	219 497,3
6.	Пассивы КО - всего	млрд. руб.	321 240,2	372 737,0
6.1.	- в т.ч. депозиты физических лиц	млрд. руб.	80 496,9	101 411,3
7.	Финансовый результат банковского сектора	млрд. руб.	5 394,1	4 879,3

8.	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций ● для банка, имеющего право осуществлять банковские операции по привлечению денежных средств физических лиц ● для банка, не имеющего лицензии на привлечение средств физических лиц	млн. евро	25,0	25,0
		млн. евро	5,0	5,0
	Справочно:			
9.	Валовой внутренний продукт	млрд. руб.	527 385,1	452 119,6
10.	Курс национальной валюты к доллару США	руб./1 долл.	8 570	9 080

*Раздел I*

*«Государственно-частное партнёрство в сфере банковской деятельности»*

В современных условиях многогранности экономических отношений взаимодействие таких субъектов, как государство и частный бизнес требует нового толкования. Обычно в экономической литературе функции государства и частного бизнеса рассматриваются по отдельности. Однако, как показал реальный ход развития экономических отношений, деятельность государства и частного бизнеса только в пределах своих конкретных функций приводит к неразрешенности или недостаточному разрешению многих социально-экономических проблем. Необходимость совершенствования функционального взаимодействия государства и частного бизнеса в экономических отношениях требует тщательного анализа практических аспектов «государственно-частного партнерства». Понятие «государственно-частное партнерство» нельзя отождествлять с понятием «государственное регулирование экономики». Общепризнанное определение государственно-частного партнерства еще не сформировано. Ученые дают разные определения данному понятию. Содержание термина «государственно - частное партнерство» (далее – ГЧП) подвергается значительным дискуссиям. Например, Ван Хам приводит определение ГЧП как «прочное сотрудничество между государственным и частным сектором, в котором они совместно разрабатывают продукты и

услуги совместно делят долю рисков, затрат и ресурсов, которые связаны с этими продуктами». Народ определяет ГЧП как «совместное предприятие между государственным и частным сектором, основанное на компетентности каждого партнера, которое наилучшим образом соответствует четко определенным целям, путем соответствующего распределения ресурсов, рисков и выгод. По данным Всемирного экономического Форума, согласно определениям, приведенным Варнером, Каганом и Легелем, ГЧП влечет за собой «взаимные обязательства и взаимную ответственность, добровольные или договорные отношения, совместное инвестирование и совместную ответственность при проектировании и строительстве. Все эти определения подчеркивают наличие совместных подходов в разделении рисков. С помощью ГЧП государство согласовывает стимулы, стоящие перед субъектами частного сектора с целями государственной политики».

Систематизируя эти определения, понятие ГЧП можно определить следующим образом: **государственно-частное партнерство** – система взаимоотношений государства и частного бизнеса по совершенствованию производственной инфраструктуры, а также по решению общественных, социально-экономических задач на взаимовыгодных условиях.

В мире ГЧП широко распространено. В Великобритании, Германии, Италии, Франции, ЮАР, Японии ГЧП направлено на обновление основных производственных фондов, на реализацию социальных мероприятий, на строительство железных,



автомобильных дорог, на водообеспечение, на обработку бытовых отходов и т.д. Естественно, сфера функционирования ГЧП не ограничится только этим, так как она будет расширяться по мере развития социально-экономических отношений. Можно выделить следующие принципы ГЧП: взаимовыгодность, равенство и свобода, гарантированность, взаимное невмешательство.

При реализации процессов ГЧП целесообразно определение его позитивных и негативных сторон для участвующих в нем сторон.

#### **Позитивные стороны ГЧП для государства:**

- способствует реализации политики экономического стимулирования;
- облегчает совокупные риски;
- внедрение новых методов управления государственной собственностью;
- снижает величину государственных инвестиций в бюджете;
- ускоряет сроки развития инфраструктуры;
- улучшает качество услуг, оказываемых населению;
- снижает уровень безработицы, создаются новые рабочие места.

#### **Позитивные стороны ГЧП для частного бизнеса:**

- способствует долгосрочному стабильному развитию бизнеса;
- позволяет реализации инновационного потенциала с помощью государственной поддержки;
- обеспечивает доступ к общественным ресурсам и государственной собственности.

#### **Негативные стороны ГЧП для государства:**

- ограничение контрольных и регулирующих функций относительно инфраструктурных объектов;
- проблема выбора частного партнера.

### **Негативные стороны ГЧП для частного бизнеса:**

- вмешательство государства в бизнес;
- неполная реализация прав собственности;
- риски и ответственность.

Конечно, любое явление имеет свои недостатки. Государство и частный бизнес будут стремиться к минимизации таких недостатков.

На практике ГЧП играет важную роль, в первую очередь, как средство совершенствования производственной инфраструктуры страны.

Если рассматривать **особенности развития ГЧП в Казахстане**, то можно отметить следующее.

В 2006 году был принят Закон Республики Казахстан «О концессиях». Данный закон позволяет передавать права на создание объектов государственной собственности не только иностранным инвесторам, но также и юридическим лицам (гражданам Республики Казахстан). Кроме того, законом были определены правовые условия концессии, виды государственной поддержки концессионера и регулирование общественных отношений, возникающих в процессе заключения, исполнения и прекращения договоров концессии.

В 2008 году было создано АО «Казахстанский центр государственно-частного партнерства», основной целью которого является развитие ГЧП в Казахстане.

В 2011 году была утверждена «Программа по развитию государственно-частного партнерства в Республике Казахстан на 2011 – 2015 годы».

В настоящее время в Казахстане на стадии реализации находятся 5 концессионных проектов в транспортной и энергетической отраслях:

- Строительство и эксплуатация железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск»;
- Строительство и эксплуатация пассажирского терминала международного аэропорта г.Актау;
- Строительство и эксплуатация межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область»;
- Строительство и эксплуатация газотурбинной электростанции в г. Кандыгааш Актюбинской области;
- Строительство и эксплуатация железнодорожной линии «Ералиев - Курык».

Общий объем предполагаемых инвестиций в строительство данных объектов концессии составляет порядка 74,0 млрд. тенге (около 500,0 млн. долларов США).

Предполагается, что полная реализация данных проектов обеспечит качественное и количественное улучшение производственной инфраструктуры страны. К тому же, следует

предположить, что это окажет мультипликационный эффект на все социально-экономические сферы.

В целях дальнейшего совершенствования производственной инфра-структуры в рамках ГЧП планируется реализация следующих проектов:

- Реконструкция участка дороги «Алматы - Хоргос»;
- Реконструкция участка дороги «Алматы-Капшагай» автомобильной дороги «Алматы-Усть-Каменогорск»;
- Реконструкция и эксплуатация участков «Астана-Караганда» автомобильной дороги «граница Российской Федерации (на Екатеринбург)-Алматы, через города Кустанай, Астана, Караганда»;
- Строительство автомобильной дороги «Большая Алматинская кольцевая автомобильная дорога (БАКАД)»;
- Реконструкция участка «Ташкент - Шымкент» автомобильной дороги «Граница Республики Узбекистан (на Ташкент)Шымкент-Тараз-Алматы-Хоргос через Кокпек, Коктал, Благовещенку, с подъездами к границе Республики Кыргызстан»;
- Внедрение интеллектуально-транспортной и платежной системы (ИТПС) и эксплуатации участка «Астана-Щучинск» автомобильной дороги «Астана-Петропавловск» через город Кокшетау;
- Строительство и эксплуатация железнодорожного вокзала на станции Мангышлак (Тамак)Мангистауской области;
- Строительство и эксплуатация теплоэлектроцентрали в г. Жезказган;

- Расширение Актауского международного морского торгового порта в северном направлении. Строительство и эксплуатация теплоэлектростанции в г. Караганды (ТЭЦ-4)

Если рассматривать **вопросы ГЧП в сфере банковской деятельности** в Казахстане, то можно условно рассматривать три активных направления в этой области:

- программы взаимного сотрудничества банков с государственным фондом АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»;
- программы взаимного сотрудничества банков с государственным банком АО «Банк развития Казахстана»;
- программы взаимного сотрудничества банков с государственной специализированной страховой организацией, осуществляющей функции экспортно-кредитного агентства АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант».

Из выше перечисленных программ **особое место** занимают программы сотрудничества банков второго уровня (банком первого уровня в соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности в РК» является Национальный Банк Республики Казахстан) с АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» (далее – Фонд). Практически вся государственная поддержка малого и среднего предпринимательства в Казахстане оказывается через указанный Фонд.

Согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 06 ноября 2007 года №1039 «Об утверждении Плана первоочередных действий по обеспечению стабильности социально-экономического развития Республики Казахстан», с начала 2008 года Фонд является оператором по управлению государственными средствами по **Программе обусловленного размещения средств в банках второго уровня** для последующего кредитования субъектов малого и среднего бизнеса.

Программа обусловленного размещения средств является одним из инструментов реализации государственной политики по финансовой поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – СМСП) в Республике Казахстан. Она реализуется путем предоставления Фондом банкам второго уровня финансовых ресурсов (фондирования) на определенных (целевых и ограничительных) условиях для последующего кредитования СМСП. При этом одним из основных принципов работы с банками-партнерами является **политика невмешательства** в их внутренние процедуры и кредитный процесс со стороны Фонда, а также их полная ответственность за риски принятых решений.

Программа разработана в целях повышения эффективности государственных мер по финансовой поддержке СМСП. Финансирование СМСП Банками-партнерами по данной Программе осуществляется без ограничения видов деятельности, за исключением деятельности запрещенных законодательством Республики Казахстан.

Программы обусловленного размещения средств в БВУ для последующего кредитования СМСП Фондом осуществляется по следующим целевым направлениям (программам): «Стабилизационная программа», «Дорожная карта бизнеса 2020 (ДКБ 2020)», «Финансирование регионального бизнеса за счет средств местных исполнительных органов и Фонда «ДАМУ», «Кредитование микрокредитных организаций (МКО)», «Микрокредитование женского предпринимательства», «Кредитование субъектов частного предпринимательства г.ЖанаозенМангистауской области», «Региональное финансирование СМСП», «Финансирование проектов СМСП в малых городах», «Финансирование СМСП за счет займа Азиатского Банка Развития (АБР)», «Финансирование субъектов частного предпринимательства, занятых в сфере услуг (сервиса) в г. Астана и г. Алматы», «Финансирование лизинговых сделок СМСП» и «Программа развития моногородов на 2012-2020 годы», а так же «Предоставление гарантий СМСП».

В общей сложности, в указанных программах участвуют 29 банков второго уровня (всего в Казахстане 38 банков, в том числе 1-государственный банк жилищного строительства).

Основными инструментами в реализации выше указанных программ являются *фондирование* кредитов банков (50%), *субсидирование процентной ставки* по кредитам банков (от 50% до 60%), *частичное гарантирование* по кредитам банков (до 70%). Срок финансирования по вышеуказанным программам составляет до 84 месяцев, при этом эффективная ставка кредитования

(финансирования) банками второго уровня должна составлять не выше 12,5% годовых, в отдельных случаях (для новых кредитов, в том числе для старт-ап - проектов) 14,0% годовых.

В рамках Программы через банки второго уровня финансируются проекты СМСП, являющихся таковыми в соответствии с действующим законодательством Казахстана.

В 2012 году общий объем кредитования экономики БВУ составил 7 249 млрд.тенге. Из этой суммы объем кредитных средств, выданных в приоритетныхотраслях экономики (промышленность, сельское хозяйство и т.д.), оценивается науровне 2 786,4 млрд. тенге.Объем кредитов, выданных участникам Программы «ДКБ 2020» за 2012 год, составил 321 млрд. тенге или 11,5% от общей суммы кредитов БВУ вприоритетных отраслях экономики за 2012 г. Иными словами можноконстатировать, что на сегодня 1 из 9 тенге кредитных средств в приоритетныхотраслях экономики выдается в рамках Программы «ДКБ 2020».

В разрезе приоритетных отраслей доля кредитов участникам Программы«ДКБ 2020» ранжируется от 1% (горнодобывающая промышленность, которая в рамках Программы охватывается не полностью) до 20,5% (обрабатывающаяпромышленность). В целом из общей суммы кредитов, направленных нафинансирование сферы промышленности, 14,6% составляют кредиты участникам Программы «ДКБ 2020».Активно финансируются в рамках Программы «ДКБ 2020» проекты в сферетранспорта. За счет этого доля средств, полученных участниками Программы «ДКБ 2020»



этого сектора экономики, в общем объеме кредитов в сферетранспорта за 2012 год составила 16,9%.

В целом, объем кредитного портфеля участвующих банков в «Стабилизационной программе» Фонда, на 01.09.2013 года составляет **672,870 млрд. тенге**(около 5,0 млрд. долларов США)по 3261 проектам, а сумма выплаченных Фондом субсидий составило **41,231млрд. тенге** (около 275,0 млн. долларов США), представленных Фондом гарантий **8,637 млрд. тенге** (около 57,6 млн. долларов США). Объем портфеля по субсидированию лизинговых сделок составило **7,233млрд. тенге**(около 48,3 млн. долларов США).

По программам взаимного сотрудничества с АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» банки второго уровня для покрытия риска неплатежа иностранного банка используют чаще всего следующие продукты компании:

*страхование документарных аккредитивов*(часто экспортеры заключают контракты на условиях отсрочки платежа. В этом случае импортер через свой банк выпускает безотзывный документарный аккредитив в пользу Экпортера. Выполнив контрактные обязательства, казахстанский банк проверяет соответствие предоставленных документов условиям аккредитива и производит оплату Экпортеру. После этого казахстанский банк предоставляет документы Экпортера на отгруженный товар/оказание услуги Банку Импортера. Если Банк Импортера не выполняет свои финансовые обязательства перед Казахстанским

Банком, то КазЭкспортГарант осуществляет в пользу  
Казахстанского Банка страховую выплату);

*страхование банковской гарантии* (дает возможность Банку  
экспортера минимизировать риски при предоставлении банковских  
гарантий, а также расширить участие банков в торговом  
финансировании);

*страхование кредитов, предоставляемых экспортеру или  
импортеру* (страхование кредита покупателю позволяет  
Казахстанским банкам предоставлять кредиты иностранным  
контрагентам на более безопасных условиях, расширить  
экспортное кредитование, а также гарантирует возмещение  
убытков по кредиту при наступлении страхового случая).

Всего сотрудничают с АО «Экспортно-кредитная страховая  
корпорация «КазЭкспортГарант» 9 банков второго уровня.

В рамках сотрудничества с институтом развития банки  
второго уровня участвуют совместно с государственным банком  
АО «Банк развития Казахстана» (БРК) в *кредитовании*, включая  
*софинансирование*, экспортных операций путем предоставления  
займов как резиденту-поставщику казахстанской продукции, так  
и нерезиденту-покупателю казахстанской продукции, а так же  
привлекают ресурсы БРК в рамках как *межбанковского  
кредитования*, так и в получении от БРК *гарантийных  
обязательств (поручительств)* по займам и кредитам,  
предоставляемым банками второго уровня субъектам  
производственного сектора экономики страны.

Развитие ГЧП в конкретной стране, согласно международной практике, подразумевает три этапа: подготовка, внедрение и совершенствование. На *этапе подготовки* государства изучают международный опыт, анализируют действующее законодательство, определяют общую государственную политику в области ГЧП и иногда начинают реализовывать пилотные проекты. *Этап внедрения* ГЧП предполагает ряд мероприятий, таких как: формирование законодательства, разработка методических инструкций и руководств, создание специализированного органа ГЧП, расширение сферы применения ГЧП и т.д.

*Этап совершенствования* характеризуется ростом активности в сфере ГЧП и повышением уровня сложности проектов. Данный этап предполагает дальнейшее совершенствование законодательства, а также моделей реализации проектов ГЧП.

На данный момент можно утверждать, что подготовительный этап в Казахстане пройден и идет процесс внедрения ГЧП.

Если говорить о перспективах развития ГЧП в Казахстане, то необходимо отметить те перспективные задачи, которые были поставлены «Программой по развитию государственно-частного партнерства в Республике Казахстан на 2011–2015 годы» Правительства Республики Казахстан, а именно: совершенствование законодательства в области ГЧП, обеспечение разработки мер по эффективному планированию и управлению за процессами подготовки и реализации проектов на основе ГЧП, установление критериев оценки эффективности реализации проекта через качество предоставления услуг населению, обеспечение

подготовки и повышения квалификации специалистов в области ГЧП.

По ходу решения данных задач будут достигнуты такие результаты, как: принятие закона о ГЧП и других нормативно-правовых актов в области ГЧП, внедрение новых форм ГЧП, уделение достаточного внимания уже действующим формам ГЧП со стороны Казахстанского Центра ГЧП, расширение сфер применения ГЧП, в том числе в **банковской сфере**, совершенствование производственной инфраструктуры.

## *Раздел II*

### *Динамика показателей развития банковского сектора*

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.13	01.10.13
<b>1</b>	Количество действующих кредитных организаций (КО)	Шт.	38	38
<b>2</b>	Количество КО с иностранным участием	Шт.	19	17
2.1	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала	Шт.	16	14
<b>3</b>	Количество филиалов действующих КО	Шт.	362	378
<b>4</b>	<b>Собственные средства (капитал) КО</b>	<b>млрд. тенге</b>	<b>2 005,4</b>	<b>1 973,9</b>
<b>5</b>	<b>Активы КО - всего</b>	<b>млрд. тенге</b>	<b>13 880,0</b>	<b>15 136,6</b>
5.1	Ссудная задолженность - <b>всего</b>	млрд. тенге	11 657,9	12 673,3
5.1.1	в том числе: <i>просроченная</i>	млрд. тенге	3 473,2	3 756,2
5.2	Кредиты, предоставленные физическим лицам	млрд. тенге	2 530,5	3 127,9
5.3	Кредиты нефинансовым организациям	млрд. тенге	8 921,6	9 347,2
5.3.1	в том числе: <i>кредиты малому бизнесу</i>	млрд. тенге	1 870,7	2 080,1
5.4	Кредиты банкам и организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций	млрд. тенге	205,8	198,2
<b>6</b>	<b>Пассивы КО – всего</b>	<b>млрд. тенге</b>	<b>11 874,6</b>	<b>13 162,7</b>
6.1	Вклады клиентов, всего	млрд. тенге	8 532,9	9 825,7
6.1.1	в том числе:			
	- <i>депозиты физических лиц</i>	млрд. тенге	2 994,3	3 347,0
	- <i>депозиты юридических лиц</i>	млрд. тенге	2 846,5	3 529,4

	- текущие счета физических лиц	млрд. тенге	420,9	406,9
	-текущие счета юридических лиц	млрд. тенге	2 271,2	2 542,4
6.2	Межбанковские вклады	млрд. тенге	161,9	262,6
6.3	Займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций	млрд. тенге	263,3	246,2
6.4	Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	млрд. тенге	317,8	325,8
6.5	Займы, полученные от международных финансовых организаций	млрд. тенге	33,8	22,0
6.6	Выпущенные в обращение ценные бумаги	млрд. тенге	996,5	1 021,2
6.7	Операции «РЕПО» с ценными бумагами	млрд. тенге	640,0	649,1
7	Финансовый результат банковского сектора	млрд. тенге	221,1	190,8
8	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций	млрд. тенге	10,0	10,0
	<b>Справочно:</b>			
9	Валовой внутренний продукт	млрд. тенге	30 347,0 (факт)	34 291,0 (оценка)
10	Курс национальной валюты к доллару США	тенге	150,74	153,81

**Раздел I**

***"Государственно-частное партнёрство в сфере банковской деятельности"***

Президент Кыргызской Республики в начале 2012г. подписал Закон «О государственно-частном партнерстве в Кыргызской Республике», принятый Парламентом Кыргызской Республики 12 января 2012 года. Согласно статье 1 Закона КР «О государственно-частном партнерстве» от 22 февраля 2012 года государственно-частным партнерством является долгосрочное (до 50 лет) взаимодействие государственного и частного партнеров по вопросам привлечения государственным партнером частного партнера к проектированию, финансированию, строительству, восстановлению, реконструкции объектов, а также по управлению существующими или вновь создаваемыми объектами, в том числе инфраструктурными.

Таким образом, с начала 2013г., в рамках государственного проекта «Финансирование сельского хозяйства», утвержденного Правительством Кыргызской Республики 12.01.2013г., было подписано соглашение с шестью кредитно-финансовыми учреждениями республики<sup>1</sup>, давших согласие на участие в проекте «Финансирование сельского хозяйства» по выдаче фермерам и

---

<sup>1</sup> ОАО «Айыл Банк», ОАО «РСК Банк», ОАО «Российский Инвестиционный Банк» (ранее ОАО «Залкар Банк»), ЗАО «Кыргызский Инвестиционно Кредитный Банк», ОАО «Коммерческий банк КЫРГЫЗСТАН», ОАО «Финансовая компания кредитных союзов».

переработчикам сельскохозяйственной продукции льготных кредитов под 10% годовых. Согласно данному проекту коммерческие банки из собственных средств кредитуют субъектов сельского хозяйства под 10% годовых. В свою очередь, из средств республиканского бюджета будут возмещены потери процентных доходов коммерческих банков в размере 400 млн. сомов. На сегодняшний день, выдано более 14 тыс. кредитов, сумма которых составляет порядка 3 млрд. 70 млн. сомов. В общем, к 2014 году планируется выдать льготных кредитов фермерам на сумму порядка 5 млрд. сомов. Так же в 2013 году по решению правительства за счет государственного кредита, ОАО «Айыл Банк» закупил 225 тракторов на общую сумму 232,8 миллиона сомов и выдал их в лизинг со сроком погашения до 7 лет.

Соответственно посредством взаимодействия с коммерческими банками, государством реализуются задачи по развитию стратегических отраслей экономики, в рамках общей Национальной стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013-2017 годы, утвержденной указом Президента Кыргызской Республики от 21 января 2013 года.

Банковская система является важной составной частью финансового сектора республики, от состояния которой во многом зависят эффективность денежно-кредитной политики и достижение устойчивого экономического роста как основы сокращения бедности и повышения уровня жизни народа Кыргызской Республики. Этому уделен первый пункт 9 главы Стратегии

Устойчивого Развития Кыргызской Республики на период 2013-2017 гг.

Стоит отметить, что с 2008 по 2013 гг. продолжился рост активов банковского сектора за счёт увеличения кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг. Доля кредитного портфеля в активах практически не изменилась. По состоянию на 31 декабря 2012 года активы банковского сектора увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2008 года на 31,6 млрд. сомов или на 57,2%.

За 2012 год доля кредитов в сельское хозяйство выросла с 12,5% до 15,4% в кредитном портфеле, в связи с реализацией государственной программы льготного кредитования фермеров (объемы кредитования выросли с 4,0 до 6,2 млрд. сомов).

По состоянию на конец февраля 2013г. кредитный портфель включал 148 тыс. кредитов, в т.ч. в сельском хозяйстве – 56 тыс. кредитов, в потребительском секторе – 43 тыс. кредитов и в торговле - 31 тыс. кредитов.

Основу финансирования кредитного портфеля банковского сектора составляют срочные депозиты домашних хозяйств (30,3%), кредиты и депозиты нерезидентов (24,5%) и собственные средства банков (24%).

По итогам 9 месяцев 2013 года на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка и 282 филиала коммерческих банков. Чистая прибыль банковского сектора



составила 1 894,4 млн. сомов. Целью развития банковской системы является формирование устойчивой и надежной системы финансово-кредитных учреждений, способных эффективно мобилизовать внутренние финансовые ресурсы страны и удовлетворять потребности населения и предпринимателей Кыргызской Республики в кредитах и качественных банковских услугах.

Следует отметить, что приняты меры по устранению налоговых барьеров для финансового лизинга, по расширению возможностей МФО и кредитных союзов для содействия микро-, малым и средним предприятиям путем расширения спектра их деятельности, а также по созданию нормативно-правовой базы и развитие институционального потенциала для развития механизмов государственно-частного партнерства Кыргызской Республики.

Банковская система является центральным звеном в экономике любой страны. Она обеспечивает эффективное функционирование национальной экономики посредством обеспечения финансовыми ресурсами для ее дальнейшего воспроизводства.

Банковская система Кыргызской Республики прошла относительно небольшой период развития. За это время в республике сложилась система универсальных коммерческих банков, появились определенные сегменты финансового рынка, отработана правовая база банковской деятельности, развивается клиентурная сеть, расширяется сфера банковских услуг. При этом происходит,

хотя и относительно медленное, расширение отраслевого охвата экономики банковскими услугами.

## *Раздел II*

### *Динамика показателей развития банковского сектора*

*(примерная таблица)*

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм.  (в нац. валюте)	01.01.13	01.10.13
1.	Количество действующих кредитных организаций (КО)	Ед.	23	23
2.	Количество КО с иностранным участием	Ед.	15	15
2.1	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала	Ед.	4	4
3.	Количество филиалов действующих КО	Ед.	278	282
4.	Собственные средства (капитал) КО	Млн.сом	16 017,9	17 254,9
5.	Активы КО - всего	Млн.сом	87 446,5	105 299,9
5.1	- ссудная задолженность - всего		42 118,4	53 311,1
5.1.1	- в т.ч. просроченная	Млн.сом	2 451,8	3 405,9
5.2	-кредиты, предоставленные физическим лицам	Млн.сом	14 461,7	17 431,2
5.3	- кредиты нефинансовым организациям	Млн.сом	25 562,9	32 591,2
	Общий объем кредитов	Млн.сом	40 105,4	50 090,8
6.	Пассивы КО - всего	Млн.сом	71 428,6	88 045,0

6.1	депозиты физических лиц	Млн.сом	20 805,5	25 934,8
6.2	Привлеченные кредитными организациями ресурсы: -на межбанковском рынке; -от международных финансовых институтов; - от других источников, в том числе от государственных, с целью реализации государственных проектов	Млн.сом	9 142,0 н/д н/д	9 699,4 н/д н/д
7.	Финансовый результат банковского сектора	Чистая прибыль Млн.сом	2 417,8	1 894,4
8.	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций	Млн.сом	Не менее 200	Не менее 200
	Справочно:			
9.	Валовой внутренний продукт	Млрд.сом	304,4	236,9
10.	Курс национальной валюты к доллару США	Официальные курсы валют	47,4012 за 1 USD	48,6197 за 1 USD

**Общий объем материала ~ 4-5 стр. формата А-4, срок представления — до 1 ноября т.г.**

ЛИГА БАНКИРОВ МОЛДОВЫ

*Раздел I*

*"Государственно-частное партнёрство в сфере банковской деятельности"*

Одной из тенденций взаимодействия государства и бизнеса в различных странах мира является повышение уровня вовлечения частного капитала в финансировании отраслей реальной экономики и социальной инфраструктуры в различных формах. Развитие этого процесса определяется множеством факторов: национальные правительства многих стран не располагают достаточными ресурсами для модернизации, инновации производства и инфраструктуры; частный бизнес, в большей степени чем государство, обладает мобильностью; партнерство государства и бизнеса выступает как фактор снижения рисков при финансировании крупных проектов, что немаловажно сегодня, особенно в банковской деятельности.

Наиболее яркое отражение подобных форм взаимодействия государства и частного сектора проявлялись во многих странах с неолиберальными концепциями развития. Эта ситуация в какой-то мере поменялась после кризиса 2008 года, когда у частного бизнеса появилась нехватка долгосрочных финансовых ресурсов.

Не стал исключением институциональный и организационный альянс между государством и бизнесом в банковской сфере и в

Республике Молдова, хотя следует отметить, что данное государственно-частное партнерство не оказывает решающее значение на развитие производства и инфраструктуры страны.

Причин тому несколько:

- Практическое отсутствие в Молдове серьезных банков с государственным капиталом, есть только 2 банка из 14, где доля государства в акционерном капитале меньше чем 50%. Удельный вес кредитов выданных этими банками в совокупном объеме кредитования составляет на 31.08.2013 всего 5%;
- Недостаточная доля долгосрочных кредитных ресурсов (свыше 1 года) у банков для финансирования государственных проектов;
- Присутствие в небольшой стране открытой рыночной экономики, что увеличивает поток иностранных инвестиций;
- Высокая инвестиционная активность европейских и международных финансовых институтов (Международный Банк Реконструкции и Развития, Международная Финансовая Корпорация, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Европейский Инвестиционный Банк) в финансировании проектов инфраструктуры и социального значения.

Следует отметить, что у молдавских банков есть положительный опыт взаимодействия с государством в реализации проектов по модели государственно-частного партнерства. По такой финансовой схеме реализовались проекты в:

- Жилищно-кооперативном строительстве;
- Реконструкции и реновации водопроводных станций и городских очистных сооружений;
- Восстановлении транспортной инфраструктуры;
- Модернизации винодельческой промышленности.

Особенно хочется подчеркнуть роль молдавских банков в обслуживании кредитных линий международных финансовых организаций в процессе кредитования отдельных проектов и отраслей народного хозяйства.

Исходя из того что, государственно-частное партнерство позволяет реализовать потенциал предпринимательской инициативы и сохранить контрольные функции государства в социально значимых и стратегических сферах, думается, что и впредь такие примеры взаимодействия будут претворяться в жизнь, учитывая специфику банковского кредитования на долгосрочной основе и возможные риски экономики страны.

Интерес у молдавских банков есть, но следует учитывать, что банковский сектор остается в значительной степени уязвимым к внутренним и внешним факторам. Банковская система сегодня нацелена на приспособление к новым условиям посткризисной экономической деятельности и ужесточению норм пруденциального регулирования. Представляется целесообразным определение новых механизмов развития государственно-частного сотрудничества в которых определяющими факторами кредитования и финансирования будут конкурентоспособные и инновационные проекты. Восстановление ритмов экономического

роста докризисного периода является первостепенной задачей любого государства и роль банковских систем в этих процессах только возрастет.

## *Раздел II*

### *Динамика показателей развития банковского сектора*

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.13	01.10.13
1.	Количество действующих кредитных организаций (КО)		14	14
2.	Количество КО с иностранным участием		14	14
2.1	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала		3	3
3.	Количество подразделений действующих КО		1270	1271
3.1	- в т.ч. филиалов		327	332
4.	Собственные средства (капитал) КО*	млн. лей	10246,0	11144,9
4.1	- в т.ч. капитал 1-го уровня*	млн. лей	6911,4	7600,2
5.	Активы КО - всего*	млн. лей	58304,4	69094,0
5.1	- ссудная задолженность – всего*	млн. лей	34982,3	39058,1
5.1.1	- в т.ч. просроченная*	млн. лей	5072,3	4858,1
5.2	-кредиты, предоставленные физическим лицам**	млн. лей	4770,6	4933,4
5.3	- кредиты нефинансовым организациям**	млн. лей	29117,2	33624,9
6.	Пассивы КО – всего*	млн. лей	48058,4	57949,1
6.1	депозиты физических лиц**	млн. лей	25481,0	29212,6
6.2	Привлеченные кредитными организациями ресурсы: - на межбанковском рынке; - от международных финансовых институтов; -от других источников, в том числе от государственных, с целью реализации государственных проектов		<i>нет официальных данных</i>	
7.	Финансовый результат банковского сектора*	млн. лей	572,6	838,6
8.	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций	млн. лей	200,0	200,0
	Справочно:			
9.	Валовой внутренний продукт***	млрд.	87,8	43,4

		лей		
10.	Курс национальной валюты к доллару США	Леев / 1 долл.	12,06	12,99

*\*Согласно МСФО*

*\*\*Согласно пруденциальной отчетности*

*\*\*\* ВВП за первый семестр 2013 г. Прогнозируемый номинальный ВВП на 2013 – 97,6 млрд. лей*

ПОЛЬША

*Раздел I*



*Информация о положении в польском банковском секторе в первой половине 2013 года и опыт польских банков в сфере государственно-частного партнёрства*

**1) Положение в польском банковском секторе в первой половине 2013 года**

Несмотря на наблюдавшееся в I полугодии 2013 г. сильное замедление темпа роста польской экономики, положение банковского сектора оставалось стабильным.

Капитальная база продолжала укрепляться (собственные средства выросли с 129,0 млрд. злотых в конце прошлого года до 135,9 млрд. злотых в конце июня т.г., коэффициент достаточности капитала вырос с 14,7% до 15,2%, а Tier 1 с 13,1% до 13,7%). Сильную позицию капитала подтверждает небольшая доля банков, имеющих коэффициент достаточности капитала на уровне ниже 12% или Tier 1 ниже 9% (соответственно 13,7% и 2,3% активов банковского сектора).

Повышение фондов наступило за счет их пополнения частью прибыли за 2012 г. (в коммерческих банках на увеличение фондов было предназначено около 50% прибыли за 2012 г., а в кооперативных банках – более 90%). Большое влияние имело также разовое явление, заключающееся в понижении статей, уменьшающих фонды в одном из крупных банков в связи с продажей долей в зависимом обществе финансового сектора.

Положение в области ликвидности было хорошим. Основные показатели ликвидности остаются стабильными и удерживаются на удовлетворительном уровне (положительный разрыв ликвидности увеличился с 156,9 млрд. злотых в конце прошлого года до 158,2 млрд. злотых в конце июня т.г., а коэффициент краткосрочной ликвидности незначительно понизился с 1,55 до 1,51). Соотношение кредитов для нефинансового сектора и депозитов этого же сектора продолжает оставаться относительно стабильным, но некоторое оживление кредитной акции во II квартале т.г. вызвало ограниченный рост этого соотношения (с 106,5% в конце прошлого года до 106,8% в конце июня т.г.), тогда как в конце I квартала это соотношение находилось на самом низком уровне за последние годы.

Несмотря на сложные внешние условия, чистый финансовый результат банковского сектора за I полугодие т.г., оказался выше, чем за аналогичный период прошлого года (чистый финансовый результат банковского сектора за I полугодие т.г. составил 8 178 млн. злотых и был на 150 млн. злотых, т.е. на 1,9% выше, чем за I полугодие прошлого года).

Однако в большинстве банков было отмечено понижение результата (падение результатов наступило у 530 субъектов, у которых было сосредоточено 56,2% активов сектора; 17 субъектов показали убытки на общую сумму 66 млн. злотых). В частности, большое понижение результатов произошло в кооперативных банках (-28,1%). Кроме того, отмеченное в масштабе всего сектора

улучшение результатов не было бы возможным без разовой сделки продажи части активов, проведенной одним из крупных банков,

Результат банковской деятельности значительно понизился (-2 069 млн. злотых; -6,9%) ввиду понижения процентного результата (-1 583 млн. злотых; -8,9%), результата по сборам и комиссионному вознаграждению (-173 млн. злотых; -2,4%), а также результата от остальной банковской деятельности (-313 млн. злотых; -6,5%). Большое падение процентного результата было вызвано сильным сокращением процентных ставок НБП. Это привело к значительному понижению процентных доходов, которое не было сбалансировано за счет падения процентных расходов и роста кредитной акции, которые сбалансировали бы «отрицательный» результат понижения процентных ставок.

Последствием понижения финансовых результатов стало ухудшение основных показателей эффективности действия (С/П вырос с 50,3 в I половине прошлого года до 53,4 в I половине т.г., ROA понизился с 1,28 до 1,19, а ROE с 11,7 до 10,8).

В течение очередных периодов следует учитывать факт сохранения отрицательного давления на финансовые результаты банков, что связано с сохраняющимся сильным ослаблением темпа роста экономики, последствием чего могут стать, в частности, ухудшение финансового положения части кредитополучателей, а также уменьшение спроса на кредит и банковские продукты. Большим вызовом для банков будет также являться среда низких процентных ставок. Дополнительное давление на результаты

банков будет оказывать введение взносов в стабилизационный фонд и в фонд упорядоченной ликвидации в Банковском гарантийном фонде, а также понижение сборов interchange.

После наблюдавшейся в IV квартале прошлого года и в I квартале т.г. стагнации кредитной акции, во II квартале т.г. было отмечено ее заметное оживление, хотя в масштабе всего полугодия, прирост кредитной акции был ниже, чем в аналогичный период прошлого года (общая стоимость кредитов выросла на 31,9 млрд. злотых, т.е. 3,4%; откорректированная с учетом изменений валютных курсов - на 19,1 млрд. злотых, т.е. 2,0%). Однако внимания заслуживает факт, что значительная часть этого прироста (после устранения влияния изменений валютных курсов), была достигнута за счет сумм, причитающихся с финансового сектора, тогда как портфель кредитов для нефинансового сектора показал прирост ниже, чем в прошедшие годы, а платежи, причитающиеся с бюджетного сектора - уменьшились.

Ослабление роста кредитов для нефинансового сектора (рост на 23,9 млрд. злотых, т.е. 2,9% (корректировка 12,2 млрд. злотых, т.е. 1,5%) было производной низкого прироста кредитов для домашних хозяйств (рост на 14,8 млрд. злотых, т.е. 2,8%; откорректированный 6,9 млрд. злотых, т.е. 1,3%), а также предприятий (рост на 9,2 млрд. злотых, т.е. 3,4%; откорректированный 5,3 млрд. злотых, т.е. 1,9%). Ослабление темпа роста кредитов для нефинансового сектора было вызвано рядом факторов, при этом ключевое значение имело сильное ослабление конъюнктуры и ухудшение перспектив роста

экономики, чего последствием стало ограничение спроса (рост нежелания брать на себя финансовые обязательства) на кредит и его более селективное предложение (рост нежелания рисковать).

Ограниченный рост кредитов для предприятий вызван, главным образом, ослаблением в сфере кредитов для сектора МСП (рост на 1,4 млрд. злотых), тогда как кредиты для крупных предприятий показывают удовлетворительный прирост (рост на 7,8 млрд. злотых). Однако в ближайшее время можно ожидать некоторого улучшения, связанного с постепенно намечающимся улучшением конъюнктуры, а также с введением правительственной программы Портфельной гарантийной линии De Minimis, которая благодаря системе гарантий должна стимулировать кредитную акцию в области операционных кредитов для сектора МСП. Кроме того, в контексте пониженной динамики кредитов для предприятий следует учитывать факт, что некоторые из них вводят в структуру финансирования изменения, заключающиеся в перемещении в сторону рынка долговых инструментов.

В контексте низкой динамики кредитной акции следует заметить, что низкая или отрицательная динамика кредитов для нефинансового сектора наблюдается в большинстве стран ЕС (в конце июня т.г. годовой темп роста кредитов для домашних хозяйств в зоне евро составил 0,0%, потребительских кредитов -3,6%, жилищных кредитов 0,8%, а кредитов для предприятий -3,2%, т.е. был значительно ниже, чем в Польше).

Несмотря на сильное ослабление темпа роста экономики, качество кредитного портфеля продолжала в I половине т.г. оставаться относительно стабильным, что проявилось в ограниченном приросте неблагополучных кредитов (1,2 млрд. злотых, т.е. 1,7%; год/год на 3,5 млрд. злотых, т.е. на 5,1%) и незначительном понижении их доли в портфеле (с 7,7% в конце прошлого года до 7,5% в конце июня т.г.). Это следует связывать, в частности, с большим снижением процентных ставок, которое значительно ограничивает затраты на обслуживание кредитов и оказывает стабилизирующее воздействие или ведет к улучшению финансового положения части кредитополучателей. Несмотря на общую положительную картину, в некоторых сферах произошло незначительное ухудшение качества кредитов.

С точки зрения качества кредитного портфеля, в будущие периоды ключевое значение будет иметь развитие макроэкономического положения. Продолжающееся ослабление экономической активности будет оказывать отрицательное давление на качество кредитного портфеля и результаты банков.

Ограниченный рост масштаба действия банков в I половине т.г. нашел также отражение в умеренном росте обязательств (на 52,3 млрд. злотых, 4,3%; откорректированный 37,7 млрд. злотых, 3,1%). Прирост обязательств был немного выше прироста балансового итога, что вытекало из незначительного уменьшения капиталов (на 1,1 млрд. злотых; -0,8%), в результате выплаты дивиденда от прибыли за 2012 г., уменьшения уставного фонда в одном из

крупных банков и преобразования одного зарубежного банка в отдел кредитного учреждения.

Уровень депозитов нефинансового сектора увеличился (на 20,1 млрд. злотых, 2,8%; откорректированный 15,1 млрд. злотых, 2,1%). Это было вызвано ростом депозитов домашних хозяйств (на 18,0 млрд. злотых, 3,5%; откорректированный 15,2 млрд. злотых, 2,9%), хотя во II квартале было отмечено первое за последние несколько лет квартальное снижение уровня этих депозитов (в откорректированном выражении). Уровень депозитов предприятий после временного снижения в I квартале, во II увеличился, в результате чего в конце периода он был близок уровню, отмеченному в конце прошлого года (рост на 1,1 млрд. злотых, 0,6%; в откорректированном выражении уменьшение на 0,9 млрд. злотых, -0,5%). При этом следует обратить внимание на факт, что почти 30% прироста депозитов нефинансового сектора было реализовано кооперативными банками. В ближайшие периоды давление на депозитную базу будет оказывать среда рекордно низких процентных ставок и уменьшение темпа экономического роста.

В контексте иностранного финансирования следует подчеркнуть, что в отличие от других стран региона, в Польше не был за последние годы отмечен отток иностранного капитала в результате снижения уровня финансового рычага зарубежных банков. Наблюдаемые изменения имеют другую основу и вызваны, главным образом, модификацией стратегии деятельности некоторых банков (выведение из своего ассортимента валютных

жилищных кредитов, уменьшение степени зависимости от средств собственных (основных) инвестиционных групп), что приводит к снижению потребности этих банков в иностранных средствах.

Несмотря на благоприятное текущее положение, риск банковской деятельности в течение ближайших периодов будет удерживаться на повышенном уровне. Это вызвано значительным ослаблением темпа роста польской экономики и ухудшением перспективы ее роста в течение очередных периодов (согласно разработанной НБП проекции инфляции и ВВП с июля 2013 г., темп роста ВВП в 2013 г. снизится до 1,1%, а затем вырастет до 2,4% в 2014 г. и 3,0% в 2015 г. – эти прогнозы хуже тех, которые содержатся в проекции с марта 2013 г.). Однако следует обратить внимание на факт, что во II квартале т.г. было отмечено незначительное ускорение роста польской экономики, а также наблюдались сигналы оживления самых крупных развитых экономик, и особенно, первый за последних несколько кварталов рост ВВП в зоне евро.

Существенным источником потенциальных угроз и нарушений является также развитие обстановки в области публичных финансов и во внешнем окружении польской экономики, в частности, в странах зоны евро.

## **2) Опыт польских банков в сфере государственно-частного партнёрства**

В своих высказываниях представители банков подчеркивают, что количество проектов публично-частного партнерства является



относительно небольшой частью общего количества кредитов, предоставляемых для предприятий или публичного сектора. Проекты публично-частного партнерства считаются сложными проектами, обремененными более высоким уровнем риска, чем привычные инвестиции. В результате, положительное кредитное решение получают только наилучшим образом подготовленные мероприятия, обеспечивающие кредиторам чувство безопасности.

Для подтверждения этого тезиса стоит привести статистические данные. В период с 2009 до 2012 г., т.е. с момента вступления в силу измененного закона о публично-частном партнерстве, была объявлена 201 процедура, касающаяся выбора частного партнера. За этот же период было подписано всего 37 договоров о публично-частном партнерстве. Это значит, что лишь одна из пяти процедур заканчивается подписанием договора о партнерстве.

Банки единогласно указывают на то, что нижеуказанные аспекты в наибольшей степени могут отбить у них желание принять положительное кредитное решение в отношении проекта публично-частного партнерства:

- Перенос публичным партнером на частного партнера слишком большого количества проектных рисков. Даже если будем считать, что договор о публично-частном партнерстве создается на пути переговоров/диалога, факт принятия частным партнером таких, а не других условий, не значит, что

риски приписаны способом, позволяющим подготовить интересное финансовое предложение.

- Отсутствие опыта у привлеченных учреждений. С одной стороны это проявляется в недостаточно конкретизированных требованиях публичных субъектов в области объема проекта, а с другой стороны, в ограничении мотивации частных партнеров лишь до этапа строительства, и уменьшении при этом своей роли на операционном этапе проекта. В некоторых случаях это проявляется в стремлении частного партнера передать управление проектом неопределенному или недостаточно надежному оператору. Результаты отсутствия опыта партнеров можно ограничить за счет привлечения опытных финансовых, юридических и технических консультантов.
- Чрезмерно строгая система штрафов и удержаний. Включение в договоры о публично-частном партнерстве слишком суровой системы вызывает необходимость соответственного ее отражения частным партнером в финансовых проекциях инвестиции, что в результате увеличивает стоимость проекта, делая его менее привлекательным или даже совсем непривлекательным.
- Отсутствие гибкого подхода публичной стороны к публично-частной сделке, проявляющееся, в частности, в попытках избегать заключения прямого договора с финансирующей стороной. Договор может защищать интересы кредитующего

на случай появления серьезных проблем при осуществлении проекта.

- Отсутствие эффективных и гибких методов решения споров (напр. в виде арбитражного суда).
- Восприятие публичными партнерами финансирующего сектора, как несущественного элемента процесса. Это проявляется в ограничении возможностей включения финансирующего сектора в процесс переговоров или подготовки основных положений проекта. Даже если такая возможность появлялась, аргументы финансирующей стороны зачастую игнорировались или считались необоснованными. Результатом такого жесткого подхода публичной стороны стало отсутствие предложений подрядчиков из-за отсутствия гарантий банка в отношении внешнего финансирования проекта.

Из анализа мнений банков следует, что ключом к успеху проекта публично-частного партнерства является избегание вышеуказанных ошибок путем предоставления банку или банкам возможности участия в проекте еще на стадии первоначального замысла. Уже на данной стадии банк может дать первую оценку концепции инвестиции и ее предварительным принципам. Он оценит их, базируясь на своем опыте по другим такого рода проектам, а также, учитывая актуальное и прогнозируемое положение публичного субъекта в контексте влияния на планируемую инвестицию.

Поэтому прибавочную стоимость сотрудничества с банком на стадии разработки концепции инвестиции составляют:

- Объективная оценка. Банк может объективно оценить шансы дальнейшего развития данного проекта на основании предложенной публичным партнером предварительной концепции. Затем он оценит вероятность привлечения надежного частного партнера для предлагаемой формы проекта.
- Концептуальная поддержка. В ходе сотрудничества над развитием концепции инвестиции банк может помочь определить оптимальную операционную, коммерческую и финансовую структуру. Это может касаться концепции осуществления инвестиции, как на стадии выполнения, так и эксплуатации.
- Определение четких требований. Ключевой прибавочной стоимостью, вытекающей из сотрудничества с банком, является то, что банк уже на ранней стадии в состоянии определить объективные требования, которые позже, на стадии закрытия финансирования, будут поставлены частному партнеру.
- Повышение привлекательности
- Сотрудничество с финансирующей стороной еще на стадии подготовки концепции и учет ее предложений, повысит

привлекательность проекта для частных партнеров. Эта привлекательность будет иметь следующие причины:

1. *Сокращение времени, необходимого для закрытия финансирования.*

Финансирующие субъекты будут принимать кредитное решение по отношению к проекту, подготовленному на основании рекомендаций подобного рода учреждения, применяющего похожие процедуры;

2. *Уменьшение риска провала проекта на стадии поиска финансирования.*

Частный партнер будет претендовать на финансирование инвестиции, подготовленной на основании требований банковской стороны. Это уменьшает риск того, что среди основных проектных положений окажутся элементы, являющиеся барьером для принятия положительного кредитного решения.

3. *Снижение предлагаемых цен*

Сотрудничество с банком, а также следующее за ним уменьшение риска, связанного с закрытием финансирования, обязательно приведет к снижению цен, которые будут предлагаться в ходе процедуры, связанной с привлечением частного партнера. Естественным образом, управляющие подразделениями, ходатайствующими о выборе частного

партнера, в предлагаемых ставках должны обязательно учитывать свой риск. Поэтому, в случае ограничения уровня риска, связанного с получением финансирования, появится возможность ограничения предлагаемых цен.

**Раздел II**  
**Динамика показателей развития банковского сектора**

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.13	01.10.13
1.	Количество действующих кредитных организаций (КО)		642	642
2.	Количество КО с иностранным участием		61	60
2.1	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала		-	-
3.	Количество филиалов действующих КО		15457	15364
4.	Собственные средства (капитал) КО	Млд. PLN	146,54	150,208
5.	Активы КО - всего	Млд. PLN	1350,2	1429,2
5.1	- ссудная задолженность - всего	Млд. PLN	810,4	841
5.1.1	- в т.ч. просроченная	Млд. PLN	71,7	71,8
5.2	-кредиты, предоставленные физическим лицам	Млд. PLN	533,49	554,61
5.3	- кредиты нефинансовым организациям	Млд. PLN	277,1	286,3
6.	Пассивы КО - всего	Млд. PLN	1350,2	1429,2
6.1	депозиты физических лиц	Млд. PLN	516	535,2
6.2	Привлеченные кредитными организациями ресурсы:		-	-
	-на межбанковском рынке;		-	-
	-от международных финансовых институтов;		-	-
	- от других источников, в том числе от государственных, с целью реализации государственных проектов		-	-
7.	Финансовый результат банковского сектора	Млд. PLN	15,466	11,805
8.	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций	EURO	5 000 000	5 000 000
	Справочно:			
9.	Валовой внутренний продукт	Млд. PLN	1595,2	-
10.	Курс национальной валюты к доллару США		3,07	3,11

# РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

## Раздел I

### «Государственно-частное партнерство в банковской деятельности»

Под термином Государственно-частное партнерство (в дальнейшем ГЧП) в России подразумевается экономически важный альянс государства и бизнеса, направленный на создание и реализацию средне- и долгосрочных проектов в стратегически важных и капиталоемких отраслях промышленности, науки, образовании и культуры.

Задача повышения инвестиционной составляющей, как важнейшего фактора экономического роста должна обеспечиваться с одной стороны рыночными механизмами, стимулирующими движение капитала в высокорентабельные отрасли, а с другой стороны механизмами регулирующего воздействия государства, призванного создавать условия для перенаправления доли частного капитала в отрасли с меньшей окупаемостью, но стратегически необходимые для жизнеспособности страны.

В настоящее время рынок проектов ГЧП в России находится в начальной стадии развития, и до сих пор упор делается на крупные проекты, прежде всего в модернизации транспортной и инженерной инфраструктуры.

С учетом ситуации, складывающейся в российской экономике, когда еще не преодолены последствия глобального мирового экономического кризиса и темпы роста валового внутреннего продукта снижаются особенно актуальна задача построения

эффективного и конкурентоспособного национального финансового сектора, способного аккумулировать значительные ресурсы и трансформировать их в долгосрочные инвестиции.

Для успешного достижения такой цели необходимо выработать действенные механизмы взаимодействия государства с участниками финансового рынка и бизнеса. Важнейшим механизмом такого взаимодействия и является государственно-частное партнерство.

Важной особенностью структуры банковского сектора России, о которой мы кстати говорили на заседании Международного Банковского Совета в Варшаве, в ноябре 2012 года, является то, что из числа свыше 900 кредитных организаций, представленных на рынке, 25 банков контролируются государством и их доля в совокупных активах и капитале банковского сектора составляет примерно 50%.

С одной стороны это упрощает проведение государством своей инвестиционной политики по программам ГЧП, но другой говорит о слабости частного банковского сектора (недостаток «длинных» ресурсов и капитальной базы) во взаимодействии с органами государственного управления в таких проектах.

Механизмы реализации ГЧП более адекватно отвечают текущим потребностям национальной экономики в целом и ее региональных составляющих и имеют ряд преимуществ по сравнению с прямым бюджетным финансированием:

в совместных проектах софинансирования государства и частного бизнеса бюджетные ресурсы могут использоваться по тем



направлениям конкретного проекта, которые определяют снижение его общей экономической эффективности ниже уровня, привлекательного для частных инвесторов;

в реализации проектов строительства «под ключ» ответственность за своевременный ввод объектов, в рамках заранее определенной сметы, несет частный инвестор;

текущие расходы федерального (регионального) бюджета по финансированию результатов освоения капитальных вложений могут быть перенесены на будущие периоды путем оплаты выкупа готового объекта в рассрочку;

возможен отказ от использования бюджетных средств для финансирования путем передачи инвестору прав на коммерческое использование объекта на определенный срок (концессионный механизм ГЧП);

возможно формирование внебюджетных механизмов обеспечения обязательств государственного заказчика перед инвесторами в рамках договора ГЧП;

повышается эффективность контроля за использованием бюджетных средств в случае долевого участия государственных организаций и частных компаний в том или ином контракте.

Таким образом, организация взаимовыгодного партнерства бизнеса (в том числе банковского) и государства способна с одной стороны обеспечить снижение нагрузки на бюджетные источники и, с другой стороны, обеспечить частному инвестору необходимый уровень рентабельности вложений.

Основным оператором со стороны государства во взаимодействии с бизнесом в проектах ГЧП является Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)».

ВЭБ принимает участие в реализации следующих крупных проектов ГЧП:

Реконструкция аэропорта «Пулково»;

Комплексная программа строительства и реконструкции объектов водоснабжения и водоотведения г. Ростов-на-Дону и юго-запада Ростовской области;

«Западный скоростной диаметр»;

Строительство скоростной автомобильной дороги Москва- Санкт-Петербург на участке 15-58 км;

Строительство инженерной инфраструктуры промышленных парков Калужской области.

Масштабное привлечение частных коммерческих банков к проектам ГЧП в России пока невозможно, исходя из целого ряда факторов.

Доля активов всего банковского сектора в ВВП составляет около 80%, что существенно ниже аналогичного показателя в развитых странах запада и ряде развивающихся стран.

Кредитные организации Российской Федерации недокапитализированы.

В отличие от других развитых экономик, в России нет крупных рыночных денежных фондов, особенно «длинных» ресурсов от пенсионных источников, страховых активов, паевых

фондов, которые через систему коммерческих банков могли бы быть вовлечены в долгосрочные государственные проекты.

Отсюда крайне низкая инвестиционная активность российского банковского сектора, доля которого (за счет выданных кредитов) в инвестициях в основной капитал по всем видам экономической деятельности составила в 2010-2012 годах менее 9%. и динамика этого показателя не изменяется. При этом совокупные активы банковского сектора растут достаточно динамично, в том числе по динамике кредитов, выданных нефинансовым организациям, не говоря уже о темпах роста потребительского кредитования.

Инвестиционное кредитование банковским сектором, в отличие от прямого бюджетного финансирования, является более оправданным во многих случаях по следующим причинам:

банк всегда заинтересован в возврате кредита, поэтому более серьезно оценивает ожидаемые результаты инвестирования и по эффективности и по срокам;

банк может, в зависимости от конкретной ситуации предложить разные схемы кредитования, обеспечивая более жесткий контроль за выделенными ресурсами;

банк не склонен завышать объем предоставляемых инвестиций и сроки инвестирования, что позволяет снизить риски удорожания проекта и расхищения средств.

Еще одним резервом для расширения взаимодействия банков и государства в России могло бы стать более активное внедрение таких эффективных форм ГЧП, как предоставление

государственных гарантий по инвестиционным кредитам создание совместных фондов (венчурных и прямых инвестиций), субсидирование кредитных ставок, рефинансирование стандартных видов ссуд.

Значительные трудности по реализации проектов государственно-частного партнерства связаны и с не решенными правовыми вопросами.

ГЧП в России не имеет законодательного определения, отсутствует Федеральный закон, регламентирующий порядок применения механизмов государственно-частного партнерства.

В настоящее время такой законопроект, которым определяются регулирующие полномочия Федеральных органов управления, субъектов Федерации и муниципальных образований при реализации соглашений государственно-частного партнерства, устанавливаются гарантии прав и законных интересов частных партнеров и кредиторов, рассматривается Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации.

Данным документом предусматривается, что частным партнером в ГЧП может быть индивидуальный предприниматель, а также российская и иностранная организация, за исключением госкомпаний, госкорпораций, государственных и муниципальных унитарных предприятий, госучреждений, а также АО или ООО со 100%-ным участием государства.

Законопроект является исключительным с точки зрения отношений собственности - это имущественные комплексы и права на интеллектуальную собственность. Документом предлагается

различный инструментарий управления и распоряжения собственностью, защита интересов всех сторон соглашения. В нем заложены принципы, правила работы, полномочия субъектов, муниципалитетов. Это позволит разблокировать региональное законодательство и начать реализацию проектов ГЧП.

После отработки имущественных прав, принятия базового закона, должна быть разработана нормативная база, которую должно будет принять правительство - типовые соглашения, положения о конкурсах и так далее, а также предусмотреть образование отраслевого законодательства.

Основные проекты государственно-частного партнерства, которые могут быть реализованы — это прежде всего проекты в сфере ЖКХ, в медицине (строительство и модернизация медицинских комплексов), проекты по управлению госимуществом с обязательствами по инвестированию средств. В режиме ГЧП могут быть решены вопросы утилизации отходов. Также закон о ГЧП "подтолкнет" наши инфраструктурные проекты, проекты в оборонно-промышленном комплексе.

С учетом того, что одним из основных партнеров в реализации проектов ГЧП должны являться коммерческие банки, Банком России также планируется определенные действия, направленные на развитие сотрудничества бизнеса и власти.

Центробанк готов рефинансировать банки для реализации проектов ГЧП, заявила в июле т.г. глава Банка России Эльвира Набиуллина. "Готовы работать через систему рефинансирования с проектами ГЧП, где будут госгарантии, с тем, чтобы такие

инвестиционные проекты тоже могли финансироваться банками, они бы знали, что могут получить деньги у ЦБ».

В России инвесторы постоянно жалуются на отсутствие механизмов долгосрочного финансирования при реализации крупных инфраструктурных проектов. В свою очередь банкам нечего предложить бизнесу, поскольку выделить деньги на 20-30 лет может позволить себе далеко не каждая кредитная организация. При этом часто возникают проблемы с обеспечением по кредиту. Стоимость объекта, который предполагается передать в залог, зачастую значительно ниже суммы требуемой ссуды. Да и самого объекта залога, на строительство которого берутся средства, как правило, еще просто нет в наличии. Информация о возможной поддержке кредитных организаций, готовых работать по данному направлению со стороны Центрального Банка Российской Федерации вызвала положительную реакцию банковского сообщества.

## Раздел II

### Динамика показателей развития банковского сектора

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.13	01.09.13
1.	Количество действующих кредитных организаций (КО)		956	947
2.	Количество КО с иностранным участием		244	251
2.1	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала		73	76
3.	Количество филиалов действующих КО		2349	2128
4.	Собственные средства (капитал) КО	млрд. руб	6112,9	6625,9*
5.	Активы КО - всего	млрд. руб	49509,6	53876,0
5.1	- ссудная задолженность - всего	млрд. руб	33993,1	38795,1
5.1.1	- в т.ч. просроченная	млрд. руб	1257,4	1382,5
5.2	- кредиты, предоставленные физическим лицам	млрд. руб	7737,1	9270,5
5.3	- кредиты нефинансовым организациям	млрд. руб	19971,4	21767,2
6.	Пассивы КО - всего	млрд. руб	49509,6	53876,0
6.1	- депозиты физических лиц	млрд. руб	14251,0	15945,7
6.2	- другие привлеченные кредитными организациями ресурсы: - средства клиентов от депозитных и расчетных операций - ресурсы на межбанковском рынке; - средства бюджетов, внебюджетных фондов на расчетных счетах и ресурсы, полученные от Банка России	млрд. руб	158289,9 4738,4 2731,0	17449,0 4799,2 2884,6
7.	Финансовый результат банковского сектора	млрд. руб	1011,9	653,6
8.	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций	млн. руб.	180	180

	Справочно:			
9.	Валовой внутренний продукт	млрд. руб	62599,1	31098,5**
10.	Курс национальной валюты к доллару США	руб/\$	30,37	33,25

\* на 01.08. 2013

\*\* оценка по итогам за I полугодие 2013 г.



## *Часть I*

### **Партнерство государственного и частного секторов в банковской деятельности Республики Сербии**

#### ***Законодательные рамки государственного и частного сектора в Республике Сербии***

Вопрос партнерства государственного и частного сектора в Республике Сербии урегулирован в Законе о партнерстве государственного и частного сектора и о концессиях („Служебные ведомости Республики Сербии “, номер 88/11) (далее по тексту: Закон). В законе предусматривается разница между институциональным и контрактным подходом, представляющие две формы партнерства государственного и частного секторов (ГЧП), и регламентируется процедура разработка законопроекта и процедура выбора частного партнера.

Законом четко регламентируются действия, которые предшествуют стадии реализации проекта, в том числе обеспечение необходимых согласий, подписание и обязательная подготовка проекта содержания публичного контракта. Очень важным является и тот факт, что законом предусматривается право и обязательство государственного сектора осуществлять в регулярном порядке надзор как за реализацией ГЧП, так и за публичным договором. Кроме этого, непосредственно и прямо рассмотрен и аспект финансирования публичного договора (ст. 49). Таким образом обеспечивается полное и систематичное

рассмотрение партнерства государственного и частного сектора в этом законе.

Законом предусматривается и возможность финансирования публичного договора за счет средств частного партнера, в форме сочетания прямых вложений в капитал, или использования займов, в том числе и неограниченное структурированное или проектное финансирование и др., обеспечиваемое международными финансовыми учреждениями, банками или третьими лицами (финансирующими лицами). Это значит, что лицами, финансирующими проекты ГЧП в Сербии, могут быть финансовые учреждения, которые осуществляют деятельность в нашей стране, также как и финансовые учреждения других стран. Поскольку информация о ГЧП, стоимость которых превышает 5 миллионов ЕВРО, должна быть размещена в электронном виде на интернет странице Tenders Electronic Daily (интернет издание дополнения к Служебной газете ЕС), лица, финансирующие планируемые проекты ГЧП в Сербии, могут иметь местонахождение и за пределами территории Сербии (иностранские финансирующие лица).

### *Деловые банки в партнерстве государственного и частного секторов*

В настоящее время в Сербии работает 31 деловой банк: "AIK BANKA" A.D. NIŠ, ALPHA BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD, BANCA INTESA A.D. BEOGRAD, "BANKA POŠTANSKA ŠTEDIONICA A.D. BEOGRAD", CRÉDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA, A.D. NOVI SAD, ČAČANSKA BANKA A.D. ČAČAK,

DUNAV BANKA A.D. BEOGRAD, ERSTE BANK A.D. NOVI SAD, EUROBANK A.D. BEOGRAD, FINDOMESTIC BANKA A.D. BEOGRAD, HYPO ALPE-ADRIA-BANK A.D. BEOGRAD, "JUGOBANKA JUGBANKA" A.D. KOSOVSKA MITROVICA, JUBMES BANKA A.D. BEOGRAD, KBC BANKA A.D. BEOGRAD, KBM BANKA AD KRAGUJEVAC, KOMERCIJALNA BANKA A.D. BEOGRAD, „MARFIN BANK“ A.D. BEOGRAD, NLB BANKA A.D. Beograd, OPPORTUNITY BANKA A.D. NOVI SAD, OTP BANKA Srbija a.d. Novi Sad, PIRAEUS BANK A.D. BEOGRAD, PRIVREDNA BANKA BEOGRAD, A.D. BEOGRAD, ProCredit BANK A.D. BEOGRAD, RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD, SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD, SRPSKA BANKA A.D. BEOGRAD, UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD, UNIVERZAL BANKA A.D. BEOGRAD, VOJVODANSKA BANKA A.D. NOVI SAD, VTB BANKA A.D. BEOGRAD. Это банки универсального типа (они занимаются всеми видами банковской деятельности, за исключением эмиссионной деятельности), в основном финансированием юридических и физических лиц. Предложение деловых банков в Сербии имеет огромное значение, и отличается двойственным характером: кредитными и консультационными услугами. Банки в Сербии являются достаточно ликвидными для вложений в проекты ГЧП. Финансовый кризис, который потряс финансовые секторы во всем мире, в Сербии не привел к таким драматическим последствиям. Результат правильной денежной политики и деятельности банков

представляет нынешняя ситуация, в которой банки имеют достаточное количество финансовых средств для вложения в проекты ГЧП. В течение многих лет банки обеспечивали хорошее деловое сотрудничество с местным самоуправлением в сфере финансирования соответствующих проектов развития в разных секторах и отраслях (кредитование, муниципальные долговые обязательства и др.). Именно в связи с сложившимся опытом и практикой, можно ожидать, что банки будут правильно относиться к проектам ГЧП, которые будут номинированы органами местного самоуправления, в первую очередь, если речь идет о местном самоуправлении, имеющем опыт в реализации инфраструктурных проектов и проектов развития. Банки, которые традиционно занимаются финансированием проектов инфраструктуры в Сербии, подготовлены лучше, чем остальные, для выполнения сделок такого вида. Кроме этого, поддерживая финансирование проектов ГЧП, банки увеличивают и собственную номенклатуру продукции на рынке Сербии, в первую очередь в рамках проектного финансирования и синдикализации.

***Обеспечение интересов делового банка или другого  
финансирующего лица***

Если речь идет об обеспечении интересов делового банка или другого финансирующего лица, нужно иметь в виду отношение между государственным органом и финансирующим лицом, Это отношение, которое может быть непосредственным имеет большое значение, и которое может быть полностью прямым. При этом нужно иметь в виду следующие возможности, которые существуют

в Сербии. С предварительного согласия государственного партнера, частный партнер имеет право передать, обременить ипотекой, дать в залог в течение определенного периода времени и в объеме, соответствующем этому закону или закону, которым утверждается государственная собственность, любое свое право или обязательства, предусмотренные публичным договором, также как и другое имущество, связанное с проектом, финансирующему лицу, с целью обеспечения погашения любой существующей или будущей задолженности, связанной с строительством или рефинансированием ГЧП.

По требованию финансирующего лица или частного партнера, государственный партнер может согласиться с предоставлением разумного необходимого обеспечения, и принять на себя определенную ответственность, которая частному партнеру необходима в связи с любым обязательством, связанным с публичным договором. Такое обеспечение может включать и заключение специального прямого контракта между государственным партнером и финансирующим лицом, в соответствии с которым, между прочим, государственный партнер может согласиться со следующим:

1 – финансирующие лица будут уполномочены вместо частного партнера выполнять досрочно свои права, предусмотренные публичным договором, и исправить любую недоделку частного партнера. При этом государственный партнер примет эти действия, как будто они выполнены частным партнером;

2 – частный партнер, без предварительного согласия финансирующего лица, может не принять отказ, т.е. прекращение публичного договора по требованию государственного партнера;

3 – государственный партнер на основании публичного договора не может передать требование, связанное с ошибками частного партнера, без предварительного письменного уведомления финансирующих лиц об этом, обеспечивая им, как и частному партнеру, возможность исправления указанных ошибок;

4 - государственный партнер дает согласие на временную или окончательную уступку контрактной позиции или любого другого права частного партнера по публичному договору, а также подтверждает, что он выдаст разрешение на необходимое увеличение обеспечения, предоставленного частным партнером финансирующим лицам;

5 – государственный партнер согласится со всеми остальными общепринятыми и обоснованными положениями, целью которых является обеспечение необходимого интереса государственного партнера и финансирующих лиц.

**Соотношение государственного и частного сектора в структуре собственности банковского сектора Сербии**

Таблица 1. Перечень структуры собственности банковского сектора Сербии

	Количество во банков	Активы (млрд РСД)	Доля %	Капитал (млрд РСД)	Доля %	Сотрудники (кол-во)	Доля %
Банки в собственности отечественных лиц	11	726	25,4 %	154	25,4 %	8.036	28,4%
А) Государственные	8	528	18,5 %	92	15,2 %	6.964	24,6%
Б) Частные	3	199	7,0%	62	10,2 %	1.072	3,8%
Банки в собственности иностранных лиц	21	2.129	74,6 %	452	74,6 %	20.243	71,6%
А) Италия	2	647	22,7 %	140	23,2 %	4.050	14,3%
Б) Австрия	3	447	15,6 %	105	17,3 %	3.664	13,0%
В) Греция	4	426	14,9 %	90	14,9 %	5.255	18,6%
Г) Франция	3	277	9,7%	46	7,7%	2.709	9,6%
Д) Остальные	9	331	11,6 %	70	11,5 %	4.565	16,1%
<i>Всего, банковский сектор</i>	32	2.855	100 %	606	100%	28.279	100%

**Источник:** Банковский сектор Сербии – Отчет за 1 квартал 2013 года, Народный банк Сербии

Банки, находящиеся в собственности иностранных лиц по-прежнему доминируют в банковском секторе, их доля составляет примерно 75% активов и капитала банковского сектора. Преобладающую долю имеют банки из стран Европейского Союза

70,7% (69,2% из стран еврозоны). Банки из России и США имеют 3,6% и 0,3%, соответственно.

## *Часть II*

### *Динамика показателя развития банковского сектора (типовая таблица)*

Порядковый номер	Наименование показателя	Единица измерения (в национальной валюте)	31.12.12.	30.06.13.
1.	Количество существующих кредитных организаций (КО)	номер	32	31
2.	Количество КО с иностранным участием	номер	21	21
2.1	- из этого со 100% долей иностранного капитала	номер	18	18
3.	Число филиалов существующих КО	номер	2.211*	2.117*
4.	Собственные средства (капитал) КО	млн. евро	5.198	5.291
5.	Актив КО – всего	млн. евро	25.322	25.245
5.1	- всего сбыт	млн. евро	17.148	16.830
5.1.1	- из этого Высокорискованные кредиты (NPL)	млн. евро	2.757	2.685
5.2	сбыт, которые одобрены физическим лицам	млн. евро	5.739	5.852
5.3	- кредиты нефинансовым организациям	млн. евро	11.055	10.616
6.	Пассив КО - всего	млн. евро	25.322	25.245
6.1	депозиты физических лиц	млн. евро	8.529	8.670
6.2	Ресурсы, которые привлекли кредитные организации: - на межбанковском рынке; - международных финансовых учреждений; - из других источников, включая и государственные, в целях реализации государственных проектов			



7.	Финансовый результат банковского сектора	мил. евро	+ 102	+ 139
8.	Минимальный размер капитала для существующих кредитных организаций	мил. евро	10	10
	Информационно:			
9.	Брутто отечественный продукт	мил. евро	29.933	33.127* **
10.	Курс национальной валюты по отношению к ЕВРО	Абсолютная сумма	113.7183* *	114.1715 **

\* Охвачены все формы деловой сети кроме центральных офисов, филиала, отделения, стойки и др.

\*\* Официальный средний курс на день

\*\*\* Оценка Министерства финансов и экономики

# РЕСПУБЛИКА ТАДЖИКИСТАН

## Раздел I.

### Экономический рост и финансовая стабильность.

В Республике Таджикистан по состоянию на 30 сентября 2013 года функционируют 143 кредитных организаций, в том числе 16 банков, 1 небанковская кредитная организация, 36 микрокредитных депозитных организаций (увеличение на 1 единицу), 44 микрокредитных организаций и 46 микрокредитных фондов. Также за отчетный период увеличилось количество филиалов кредитных организаций, составив 321 единиц.

Рост количества филиалов и их дополнительных структурных подразделений способствует увеличению доступа населения к кредитным ресурсам.

Наименование организации	31.12.2012	30.09.2013	Изменения (+/-)
Всего	142	143	1
1. Банки	16	16	-
Филиалы банков	304	321	17
2. Небанковские кредитные организации	1	1	-
3. Микрофинансовые организации	125	126	1
В том числе:			
Микрокредитные депозитные организации	35	36	1
Микрокредитные организации	44	44	-
Микрокредитные фонды	46	46	-

Оплаченный уставной капитал кредитных организаций по состоянию на 30 сентября 2013 г. составил 1 756 875 125 сомони, и по сравнению с 31 декабря 2012 года (1 659 245 928 сомони) увеличился на 97 629 197 сомони или на 5,9%.

Объявленный уставной капитал кредитных организаций по состоянию на 30 сентября 2013 г. составил 2 154 185 703 сомони. Доля иностранного капитала в оплаченном уставном капитале кредитных организаций по состоянию на 30 сентября 2013 г. составил 510,4 млн. сомони и по сравнению с 31 декабря 2012 г. (472,2 млн сомони) увеличился на 36,2 млн. сомони или на 7,6%.

По состоянию на 30 сентября 2013 года общие активы банковской системы составили 12 349,3 млн. сомони и увеличились по сравнению с концом 2012 года на 1814,3 млн. сомони или на 17,2%.

**Общий остаток кредитного портфеля банковской системы (нетто)** за отчетный период составил 6 511,6 млн. сомони, и по сравнению с концом 2012 года увеличился на 1 585,4 млн. сомони или на 32,2%.

**Объем классифицированных кредитов** за этот период составил 1 253 млн. сомони или 18,1% кредитного портфеля, и по сравнению с концом 2012 года (840 млн. сомони или 15,9% кредитного портфеля) увеличился в абсолютном выражении на 413 млн. сомони. Их удельный вес к общему кредитному портфелю, увеличился на 2,2%.

**Общие обязательства банковской системы** за этот период составили 9 744,8 млн. сомони и по сравнению с концом 2012 года увеличились на 1 513 млн. сомони или на 18,4%.

**Общие депозиты банковской системы** за этот период составили 5 320 млн. сомони, и по сравнению с концом 2012 года увеличились на 393,6 млн.сомони или на 8,0%.

**Общий балансовый капитал банковской системы** за отчетный периодсоставил 2 599,2 млн. сомони и по сравнению с концом 2012 года увеличился на 301,4 млн. сомони или на 13,1%.  
Общий оплаченный уставной капитал банковской системы по состоянию на 30 сентября 2013 года в целом составил 1 760,4 млн. сомони и по сравнению с концом 2012 года увеличился на 102,2 млн. сомони или 6,2%.В составе общих активов банковской системы удельный вес депозитовсоставляют 43,1%, привлеченные средства из кредитных организаций 12,6%,централизованные средства 1,8%, прочие обязательства 35,8% и балансовыйкапитал 21,1%. Вместе с тем, в связи с усилением требований к управлению рисками улучшилось качество банковского обслуживания, которое и создалоблагоприятные условия для увеличения объема депозитов и расширенияфилиальной сети в регионах.

Показатель доходности средних активов (ROA) кредитных организаций в отчётном периоде увеличился с минус 0,57% до 1,83%. Основной причиной увеличения доходности является увеличение процентной маржи, доходов по операциям с иностранной валютой и уменьшение операционных расходов.

Основные показатели банковской системы показывают, что структура активов и обязательств в течение девяти месяцев 2013 года изменились. В том числе, удельный вес кредитов (нетто) и инвестиций в структуре активов составил 52,8% и 1,6% соответственно и в структуре обязательств депозиты составили 54,6%. По состоянию на 30 сентября 2013 года активы кредитных организаций составили 10 663 млн. сомони, и по сравнению с концом 2012 года увеличились на 1 433,7 млн. сомони или на 15,5%. Данное увеличение произошло в основном за счет увеличения наличности, объема кредитного портфеля, к получению из Национального банка Таджикистана и прочих активов.

## *Раздел II*

### *Динамика показателей развития банковского сектора*

№ п/п	Наименование показателей	Ед.изм.  (в нац. валюте)	31.12.12	30.09.13
1.	Количество действующих кредитных организаций (КО)		16	16
2.	Количество КО с иностранным участием		13	13
2.1.	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала		6	6
3.	Количество филиалов действующих КО		304,0	321,0
4.	Оплаченный уставной капитал КО	млн. сомони	1659,2	1760,4
5.	Активы КО – всего	млн. сомони	9229,3	10 663
5.1	-кредитный портфель	млн. сомони	4011,5	5265,8

5.1.1	-классифицированные кредиты	млн. сомони	840	1253
5.2	- Обязательства банковской системы	млн. сомони	8231,8	9 744,8
6.	Депозиты КО-всего	млн. сомони	4815,1	5182,5
6.1	Удельный вес депозитов – обязательства			54,6%
7.	РАО (доходность средних активов)			+2,04%
8.	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций	млн. сомони	30,0	30,0
	Справочно:			
9.	Валовой внутренний продукт	млн. сомони	36,2	27,6
10.	К урс национальной валюты к доллару	сомони	4, 7655	4,7716

## *Раздел I*

### *Государственно-частное партнерство в сфере банковской деятельности*

В экономике Украины государственно-частное партнерство (далее – ГЧП) осуществляется согласно Закону Украины от 01.07.2010 № 2404-VI «О государственно-частном партнерстве», в котором определены основные принципы осуществления, сферы применения, формы ГЧП.

В частности, основными сферами применения ГЧП в Украине, согласно законодательству, являются:

- поиск, разведка, добыча полезных ископаемых;
- производство, транспортировка, поставка, распределение тепла и природного газа;
- строительство/эксплуатация транспортной инфраструктуры (автострад, автомобильных и железных дорог, взлетно-посадочных полос, мостов, туннелей, морских и речных портов).
- машиностроение;
- сбор, очистка и распределение воды;
- охрана здоровья;
- туризм, отдых, рекреация, культура и спорт;
- обеспечение функционирования мелиоративных систем

- обработка отходов;
- производство, поставка, распределение электроэнергии;
- управление недвижимостью.

Наиболее перспективными среди перечисленных сфер ГЧП для Украины как транзитного государства являются объекты транспортной инфраструктуры (строительство дорог и развитие портовой отрасли).

**В связи с этим банковские учреждения могут быть участниками ГЧП как потенциальные инвесторы в транспортную инфраструктуру Украины со стороны частного бизнеса.**

Так, в 2014 г. Украина намерена с помощью ГЧП привлечь 12 млрд. евро только на строительство автомобильных дорог. В целом для реконструкции украинских дорог в течение 10 лет нужно ежегодно тратить около 3,6 млрд. евро. До 90 % ресурсов, необходимых для финансирования проектов ГЧП, можно привлечь с помощью частных инвесторов.

Вместе с тем в Украине на сегодня ГЧП используется лишь в исключительных случаях, т.к. частные инвестиции направляются прежде всего на модернизацию (новые технологии, оборудование).

В частности, в портовом секторе Украины частные инвестиции привлекаются на основании аренды, совместной деятельности, сервитута, инвестиционного договора. При этом



концессия, как форма ГЧП согласно законодательству, не используется не смотря на свои преимущества.

**Перспективы развития ГЧП в Украине для субъектов банковской деятельности зависят прежде всего от возможности четкой оценки сопряженных рисков и преимуществ, партнерских взаимоотношений с государством, прозрачности выделяемых средств.** На сегодня на пути успешного внедрения ГЧП в практику частного бизнеса, в т.ч. и в сфере банковской деятельности, существуют определенные **юридические и экономические проблемы**, требующие немедленного решения.

В частности, это проблема усовершенствования законодательной базы – существующий Закон Украины «О государственно-частном партнерстве» направлен, в первую очередь, **на защиту государства, а не имущественных прав частного инвестора.** На таких условиях привлечь долгосрочные финансовые средства частных инвесторов очень сложно.

**Риски, связанные с конкретными проектами ГЧП, должны быть приемлемы для банков, которые, как и другие частные инвесторы заинтересованы, прежде всего, в возвратности вложенных средств.**

Приемлемость того или иного проекта ГЧП для банков (т.н. bankability проекта) изучается с разных сторон и включает в себя коммерческий, технический, налоговый и юридический аудит. Негативные результаты оценки проекта ГЧП могут привести к дороговизне привлекаемых средств, либо ограничению

финансового участия участников финансирования этого проекта, либо же к невозможности реализации проекта.

Существующий опыт оценки банками проектов ГЧП в Украине позволяет выделить следующие группы рисков, влияющие на его приемлемость для кредиторов:

**1. Невозможность передачи в залог самого объекта ГЧП.** Объект ГЧП, согласно законодательству Украины, передается в пользование либо управление инвестору, но право собственности принадлежит государству или муниципальным органам. В результате по окончании проекта объект должен быть им возвращен, что не позволяет использовать его в качестве залога. Это общемировая практика, поэтому существование данного риска является неотъемлемым спутником концессионных договоров и принимается инвесторами и банками.

**2. Неопределенность возможности замены частного партнера в случае ненадлежащего выполнения им своих обязательств по договору ГЧП.** Согласно законодательству Украины (как и других стран) заменить частного партнера достаточно проблематично.

**3. Вероятность проведения повторного тендера.** Как правило, проекты ГЧП проходят в несколько этапов - объявление тендера, заключение договора о концессии или ГЧП. Однако возникают ситуации, когда банки, оценивающие весь проект с точки зрения приемлемости для кредитора, подключаются к процессу на более поздней стадии. В случае выявления

дополнительных рисков, которые требуют устранения, возникает необходимость внесения изменений в уже заключенный договор концессии. Однако сделать это невозможно, т.к. тендер прописан на других условиях, что обуславливает юридический риск - необходимость проведения второго тендера, по сути равнозначного повторному старту проекта.

#### **4. Несвоевременность бюджетных выплат.**

Государственный партнер берет на себя обязательство компенсировать ряд убытков либо обеспечить доходность проекта до какого-то минимального уровня, и, соответственно, эти обязательства закладываются в бюджет. Учитывая, что бюджет закладывается отдельно на каждый год, существует риск недофинансирования.

**5. Угроза расторжения договора.** Создает дополнительную финансовую нагрузку - компенсацию платит тот участник, на ком лежит ответственность за расторжение договора.

**6. Дефолт подрядчика.** По сути, договор о концессиях накладывает обязательства на частного партнера, например, начать строительство в определенные сроки и другие обязательства по реализации проекта. В данном случае важно, чтобы такие же обязательства нашли зеркальное отображение в договоре подряда между частным партнером и строительной организацией. Кроме того, в подрядной организации требуется гарантия завершения проекта.

**7. Невозможность предсказания прибыльности проекта ГЧП.**

**8. Отсутствие гарантий стабильности законодательства.** Проект ГЧП, как правило, долгосрочный. Для того, чтобы инвесторы были уверены в реализации проекта на изначальных условиях, важно предусматривать гарантии от изменений в законодательстве. Гарантии, предусмотренные законодательством Украины несовершенны и требуют доработки.

**9. Стабильность национальной валюты.** Финансирование больших проектов часто осуществляется с привлечением валютных средств иностранных инвесторов. Однако, выплаты, установленные, например, за проезд по дороге, построенной в рамках ГЧП, будут взиматься в национальной валюте, что влечет за собой валютный риск. Зачастую этот риск покрывается хеджированием. В Украине сложность состоит в том, что украинская компания не может прямо заключить договор хеджирования согласно законодательству, поэтому нужно привлекать оффшорные структуры.

Таким образом, государство и частные инвесторы рассматривают ГЧП в Украине как перспективный вариант взаимовыгодного сотрудничества. Однако участие банковских учреждений в реализации проектов ГЧП зависит от минимизации существующих на сегодня рисков и подтверждения гарантии возврата инвестированных средств.

## РАЗДЕЛ II

### Динамика показателей развития банковского сектора Украины

№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.13	01.10.13
1.	Количество действующих банков (имеющих банковскую лицензию)	ед.	176	181
2.	Количество банков с иностранным капиталом	ед.	53	51
2.1	- в т.ч. со 100% долей иностранного капитала	ед.	22	21
3.	Количество филиалов (отделений) действующих банков	тыс.ед.	19,6	19,5
4	Собственные средства (капитал) банков	млрд.грн.	169,3	178,8
5	Активы банков - всего	млрд.грн.	1127,2	1232,4
5.1	- ссудная задолженность (выданные кредиты) - всего	млрд.грн.	815,3	860,7
5.1.1	- в т.ч. просроченная	млрд.грн.	72,5	74,7
5.2	-кредиты, предоставленные физическим лицам	млрд.грн.	161,8	166,7
5.3	- кредиты нефинансовым организациям	млрд.грн.	609,2	652,2
6	Пассивы банков - всего	млрд.грн.	1127,2	1232,4
6.1	- в т.ч. депозиты физических лиц	млрд.грн.	364,0	422,5
7	Финансовый результат	млрд.грн.	4,9	1,7

	банковского сектора			
8	Минимальный размер капитала для действующих банков	млн.грн.	120	120
	Справочно:			
9	Валовой внутренний продукт	млрд.грн.	1 408,9 (за 2012 г.)	1 035,3 (за январь-сентябрь 2013г.)
10	Курс национальной валюты к доллару США	грн./дол. США	7,99	7,99