

ЭКОНОМИКА

УДК 631.12.

Абдыкалыков Т.Д., Калыков Д.Б.

Казахский национальный аграрный университет

ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЕРСТВО - ОСНОВА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ИНФРАСТРУКТУРЫ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

Аннотация

Излагаются основные механизмы частно-государственного партнерства и его влияния на конкурентоспособность инфраструктуры национальной экономики. Рассматриваются риски производства и их распределение между частным сектором и государством. Приводится ряд примеров эффективности частно-государственного партнерства с учетом отечественных и мировых достижений. Раскрываются структурные формирования частно-государственного партнерства, оптимизирующие интересы трех основных участвующих сторон, т.е. государство / уполномоченный государственный орган, граждане / потребители и общественные операторы.

Ключевые слова: частный сектор, государство, партнерство, общественные операторы, потребители, риски управления, финансирование, демография, политика, инфраструктура, национальная экономика, сотрудничество, модель, пакет акций.

Введение

ГЧП можно охарактеризовать как долгосрочное договорное сотрудничество между государственными структурами и частным сектором для осуществления общественных задач, при котором проектные риски распределены партнерами в рамках компетенции управления и контроля за рисками (рис.1.). В то время, как задача по обеспечению эффективных и безопасных услуг инфраструктуры относится к ответственности правительства, путем использования частного сектора для разработки проекта, риск финансирования и осуществления крупных новых разработок инфраструктуры или риск, связанный с восстановлением и модернизацией существующих объектов, может быть распределен среди ключевых акционеров, включая поставщиков услуг частного сектора, финансовые учреждения, потребителей и правительство. В результате роль правительства, как правило, сводится к регулятивной и гарантирующей, и только в некоторых случаях к инвестиционной функции. Данное распределение риска помогает осуществлять крупные в финансовом и социальном плане проекты, которые также соответствуют задачам правительства для развития инфраструктуры.

При соответствующем структурном формировании, ГЧП оптимизирует интересы трех основных участвующих сторон (т.е. государство/уполномоченный государственный орган, граждане/потребители и общественные операторы). [1]

Государственно-частное партнерство, по сути, является схемой привлечения частного капитала в сектор государственных услуг, при этом под «партнёрством» подразумевается не юридическое лицо, а долгосрочный контракт между государственными органами и частными компаниями на оказание определенных услуг.

Распределение рисков – ключевой момент ГЧП

контрактов

В целях привлечения инвестиций государство в исключительных случаях может пойти на покрытие части коммерческих рисков, однако не должно злоупотреблять этим – так как искажение рыночных стимулов частного сектора будет вести к неэффективности и коррупции



Основной сутью сотрудничества является, предоставление частным сектором с долевым участием государства под ключ объекта инфраструктуры и гарантия его бесперебойной работы. Очень часто применяется схема, где в дальнейшем частное предприятие продолжает предоставлять сервисные услуги для потребителя, но с взиманием определенных пошлин. Внедрение такого рода форм сотрудничества означает, что государство больше не будет заниматься планировкой, строительством и финансированием и эксплуатацией административных зданий, больниц и других сооружений из ряда т.н. объектов социальной инфраструктуры. Вместо государства этим займется частный партнер без привлечения бюджетных средств и каких-либо дополнительных государственных гарантий. Государство выступает в качестве гаранта за надлежащим исполнением соглашений. При этом заранее определяются требования и уровень предоставляемых услуг, а также компенсация за не достижение целей.

В мире применяется широкий круг механизмов развития и финансирования инфраструктуры через ГЧП, которые различаются в зависимости от права собственности, операций, финансирования, распределения риска и продолжительности проекта. Среди них сервисные контракты, контракты на управление, лизинг, концессионные соглашения (вариации BOT, BOO, BOOT, и прочие модели концессии), передача государственного пакета акций в управление.

Существующие схемы ГЧП

Контракты:

Контракт на предоставление услуг

Контракт на управление

Концессии:

TOT (передача - управление - передача)

ROT (реконструкция - управление - передача)

BTO (строительство - передача - управление)

PFI (private finance initiative - инициатива частного финансирования)

ВОТ (строительство - управление - передача)

РОО (реконструкция - владение - управление)

ВОО (строительство - владение - управление)

Сервисный контракт позволяет частному сектору осуществлять определенное операционное обслуживание за установленную плату, т.е. правительственные организации нанимают частные организации для содействия в выполнении определенных услуг, например, считывание счетчиков, выставление счета и сбор оплаты. Государственный орган несет полную ответственность за эксплуатацию и управление системы, а также несет все коммерческие риски, предоставляет основные средства и оборотный капитал.

При заключении контракта на управление, частный сектор получает вознаграждение за эксплуатацию и поддержку правительственного бизнеса, и принятие административных решений. Государственный орган несет ответственность за всю систему, включая расширение и основное восстановление объекта, но не за каждодневное управление, которое тесно связано с эксплуатационной эффективностью.

Лизинг дает возможность частному сектору арендовать объект. Частный сектор несет ответственность за его эксплуатацию и содержание. Лизинговый контракт не охватывает финансирование всех капитальных инвестиций для восстановления и расширения объекта, которые остаются обязательствами правительства. По лизинговому контракту правительство предоставляет полностью или частично финансирование, и подрядчик не вносит капитал, но покрывает требования оборотного капитала.

По концессионному соглашению частный сектор финансирует проект, а также несет полную ответственность за эксплуатацию и содержание. Концессионеры получают прибыль от пользователей / клиентов по ранее установленному тарифу, чтобы покрыть основные расходы. Правительство может предоставлять субсидии в натуральной или денежной форме. Существуют разные формы концессии, наиболее известными из них являются вариации ВОТ (Строительство Эксплуатация Передача), ВООТ (Строительство Владение Эксплуатация Передача) и ВОО (Строительство Владение Эксплуатация).

Принцип модели ВОТ, заключается в том, что частные инвесторы получают концессию на финансирование, строительство, эксплуатацию и содержание объекта, и инвестор, в период концессии, взимает плату с пользователей в качестве дохода от их инвестиций. После завершения периода концессии объект передается обратно государственному органу.

При использовании метода ВООТ, частный инвестор несет ответственность за дизайн и строительство, финансирование, исполнение, содержание и коммерческие риски, связанные с проектом. Поставщик услуг владеет объектом на протяжении периода концессии и передает его назад правительству по окончании срока концессионного соглашения (рис.2.).

Схема ГЧП и их риски для партнеров

Схема показывает, что риски для частного сектора возрастает при применении концессионных схем ГЧП



Рисунок 2

Механизм ВОО аналогичен методу ВООТ, за исключением того факта, что частный инвестор сохраняет навсегда право собственности над объектом. Правительство, в данном случае, согласно на приобретение предоставляемых услуг в течение фиксированного периода времени. Данная модель также может относиться к вариантам приватизации, но, несмотря на то, что объект находится во владении частной компании на неопределенный промежуток времени, для предоставления услуг в большинстве случаев необходимо получение лицензии на осуществление деятельности, действие которой государство может отменить в любое время.

Передача государственного пакета акций в управление может иметь две формы – частичная и полная передача государственного пакета акций в управление. Частичная передача государственного пакета акций в управление имеет место, когда правительство передает часть капитала государственной компании частным предприятиям. [2]. Полная передача государственного пакета акций в управление означает, что правительство передает 100% капитала государственной компании частным предприятиям.

Полная передача государственного пакета акций в управление, как и концессия, дает частному сектору полную ответственность за эксплуатацию объекта, содержание и инвестиции, но в отличие от концессии, охарактеризована передачей права собственности на капитал частному сектору. Передача государственного пакета акций в управление оставляет правительству только задачу регулирования, так как, в теории, частная компания должна заниматься поддержанием своего капитала.

Самыми перспективными для Казахстана представляются такие механизмы как концессии и ее формы ВОТ (ВОО, ВООТ, и другие), при которых обеспечивается 100% финансирование проекта частным партнером.

Другой требующий развития механизм - это выпуск инфраструктурных облигаций, который может осуществляться самими национальными компаниями напрямую или при реализации проектов ГЧП. Выпуск инфраструктурных облигаций будет способствовать привлечению сбережений населения (средств накопительных пенсионных фондов, банковского сектора, паевых инвестиционных фондов, других участников фондового рынка, в том числе иностранных).

Предлагаемые меры:

Основной причиной для разработки путей участия частного сектора в Казахстане является потребность в создании новой или улучшенной инфраструктуры быстро и эффективно в целях удовлетворения спроса развивающейся экономики. Опыт прошлых лет выявляет проблемы, связанные с задержками, перерасходом средств и, в некоторых случаях, с коррупцией при исполнении проектов, финансируемых исключительно государством. В результате проект не оправдывает ожидаемых результатов в отношении стандартов качества объекта.

Но следует отметить, что распределение частными инвесторами капитала, связанного с риском, в инфраструктуру является залогом успешного и эффективного частного финансирования. Другими словами, качественное исполнение строительной работы и исполнение проекта зависят от того, как частный инвестор использует финансовые возможности и управленческие навыки, т.е. от того, руководствуется ли частный инвестор значительными побудительными мотивами для приложения усилий к успешному осуществлению проекта. Из этого следует, что очень важно, чтобы коммерческие гарантии (основанные на обеспечении минимального объема потребления или дохода, и т.д.) и финансовые гарантии (такие как минимальный коэффициент окупаемости, доходность, индексация обменного курса и другие) были приведены к минимуму, так как они уменьшают инициативу частного инвестора к приложению усилий для успешного осуществления проекта.

В конкретном случае казахстанских инфраструктурных облигаций, существование субсидиарной ответственности подразумевает, что государство несет ответственность за неполное выполнение в отношении обещанного возврата инвесторам. Данная гарантия несет

разрушительное действие на частные инициативы разработчиков проекта, финансируемого путем облигаций такого вида и, таким образом, на успех самого проекта.

Стандартный контраргумент на вышеизложенные предложения – высокий уровень риска, связанный с инфраструктурными проектами, и как следствие, привлечение частного капитала для финансирования проектов с данным уровнем риска в стране, как Казахстан, невозможно без обеспечения государственной гарантии. Но очень важно отметить различие между объемом генерированного дохода и уровнем риска, которому подвержен этот доход. Существует вероятность того, что объем существующих потребителей ниже требуемого уровня и, следовательно, уровень генерируемого дохода может быть недостаточным для погашения общей суммы стоимости проекта, вложенной частным инвестором. Однако из данных заключений не следует, что решением данной проблемы является необходимость государственного финансирования, это лишь означает, что 100% частое финансирование не осуществимо. Напротив, государственно-частное партнерство с выделением государственных субсидий может быть принято к рассмотрению.

Другая причина того, что государственные гарантии должны быть сведены к минимуму, является то, что пенсионные фонды в перспективе могут быть самым значимым частным инвестором инфраструктурных проектов. В подобном случае, инфраструктура, находящаяся под государственной гарантией, преимущественно станет косвенной государственной гарантией дохода пенсионных фондов, и таким образом, полностью не соответствует изначальной логике и причине, лежащей в основе образования системы частных пенсионных фондов. Также, инструменты, находящиеся под государственной гарантией, будут существенно схожи, если не идентичны государственным облигациям. Такие инструменты только будут дополнением к рынку государственных долговых обязательств, несмотря на то, что потребность государства в заимствованных средствах незначительна. Данные инструменты не будут способствовать расширению готовности инвесторов к риску или развитию рынка для рискованного капитала.

В контексте Казахстана, структура финансирования инфраструктуры – это в первую очередь и в основном структура перераспределения риска и стимулирование деятельности. Структура перераспределения риска и стимулирования деятельности, которая способствует эффективности в строительстве и операционной деятельности, связанной с инфраструктурой, исчезнет, если изначальные инвестиции и последующее возникновение риска не будут четко разграничены между частным инвестором и государством. Такая демаркация требует как четких законодательных и финансовых руководящих принципов (и сопровождаться законодательной базой в тех областях, где она еще не разработана), так и финансовой структуры, которая впоследствии не поддерживается государственными гарантиями.

Литература

1. *Сабден О.С., Арменский А.Е., Кочубей С.Э., Наумов Е.А.* Устойчивое инновационное развитие и мировые финансы в XXI веке. Алматы, 2010. стр. 155-156.
2. *Лившиц И.В.* Основы экономики. М. 2011. стр. 202-203.

Абдыкалыков Т.Д., Калыков Д.Б.

МЕМЛЕКЕТТІК - ЖЕКЕ ӘРІПТЕСТІК - ҰЛТТЫҚ ЭКОНОМИКА ИНФРАҚҰРЫЛЫМЫНЫҢ БӘСЕКЕЛЕСТІК НЕГІЗІ

Түйіндеме Жеке-мемлекеттік серіктестіктің негізгі механизмдері және оның ұлттық экономика инфрақұрылымындағы бәсекеге қабілеттілігіне әсері баяндалған. Өндіріс тәуекелділігі және олардың жеке сектор мен мемлекет арасында бөлінуі қарастырылған. Отандық және әлемдік жетістіктерді ескере отырып, жеке-мемлекеттік серіктестіктердің

тиімділігі жайлы бірқатар мысалдар келтірілген яғни, жеке-мемлекеттік серіктестіктердің құрылымдық қалыптасуының үш жақтылығын (уәкілетті мемлекеттік орган, тұтынушылар және қоғамдық операторлар) тиімді ету.

Кілт сөздер: жеке сектор, мемлекет, серіктестік, қоғамдық операторлар, тұтынушылар, басқару тәуекелділігі, қаржыландыру, демография, саясат, инфрақұрылым, ұлттық экономика, үлгі, ынтымақтастық, акция пакеті.

Abdykalykov T.D., Kalykov D.B.

PUBLIC - PRIVATE PARTNERSHIP IS THE BASIS OF THE COMPETITIVENESS OF THE INFRASTRUCTURE OF THE NATIONAL ECONOMY

Abstract Sets out the basic mechanisms of public-private partnership and its impact on competitive of infrastructure national economy. Discusses the risks of production and their allocation between the private sector and the Republic. Produced example series of the effectiveness of public-private partnership with the domestic and international achievements. Disclosed are structural formation of public-private partnerships, that optimizing the interests of the three main participating parties government / authorized state body, citizens / consumers and public operators.

Keywords: private sector, government, partnership, public operators, consumers, risks management of, finance, demographics, politics, infrastructure , national economy, cooperation model block of shares.

UDC: 631.18.02

Abraliyeva.

University of Stirling (UK)

ANALYSING POTENTIALS OF THE LOANS MARKET IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Annotation

In the article the state of the loans market in the Republic of Kazakhstan is considered. In the work trends in the loans market are analysed and the estimation for the minimum level of volume for the loans to the economy which are given by 2015 are defined.

Key words: loans market, prediction for 2015, the Republic of Kazakhstan, loans to the economy, forecast model, financial market

The financial system has impact on the economic development [1, p. 1.10]. The circulation of money is one of important aspects of the financial sector, and may depend on the banking sector and the deposit market. Loans to the economy have significance for the state of the banking sector. Giving loans to the economy may stimulate the investment activity. Investment is using funds in order to gain income or increase value [2, pp. 1-3]. Operating with financial resources to stimulate economic growth is becoming one of the instruments in order to become successful in the global economy. Investments also help enterprises to gain access to further potential investments [3, p 14]. Therefore, improving loans markets in Kazakhstan is one of the first step in order to become a developed country and to have economy that is more competitive.