

Ознакомительный семинар ЦАРЭС по Государственно-Частному Партнерству

Структурирование и реализация проектов ГЧП

**Ташкент, Узбекистан
24 июня 2010**

Арт Смит



Структурные принципы ГЧП

- ГЧП – это партнерство, и каждый партнер должен действовать добросовестно для реализации целей партнерства.
- Должна быть четко определена роль каждого партнера.
- Должны быть назначены задачи для каждого партнера в соответствии с их возможностями.
- Риски должны быть распределены той стороне, которая наилучшим образом может устранить или управлять ими.
- Компенсация должна быть основана на задачах каждой стороны и принятия рисков.

Экономические цели

- Сократить риск развития страхового случая
- Привлечение проектного финансирования
- Сократить инвестиции государственного капитала
- Увеличить доступность услуг
- Оптимизировать соотношение цена-качество
 - Доступ к экспертизе менеджмента
 - Доступ к технологиям
- Оптимизировать распределение рисков
- Мобилизовать избыток недоиспользуемых активов
- Способствовать местным фондовым рынкам
- Непрямые экономические выгоды

Социальные задачи

- Достижение легитимных политических целей
- Совершенствование услуг для общества, например, увеличенный доступ к питьевой воде, которая отвечает стандартам ВОЗ
- Предоставление услуг удаленным или изолированным регионам или населенным пунктам
- Сокращение неравенства доходов
- Обеспечение оздоровления окружающей среды

Проектные цели

Цели государственного сектора должны быть четко определены, например:

- Качество услуг
- Количество услуг
- Стоимость услуг
- Улучшенный доступ к услугам
- Улучшенный доступ для удаленных или экономически неблагополучных районов

Балансирование и определение приоритетов по задачам

- Некоторые задачи могут составлять конкуренцию или быть взаимоисключающими.
- Например, Правительство может пожелать:
 - Обеспечить водопроводную питьевую воду по наиболее возможно низкой стоимости для потребителей
 - Предоставить доступ к воде для отдаленных районов, которые испытывают недостаток данной услуги, но при этом необходимые инвестиции могут увеличить расходы для некоторых или для всех потребителей
- Поэтому, задачи ГЧП должны быть тщательно оценены, расставлены по приоритетам и сбалансированы.

Проектные цели и модель контракта ГЧП

Задачи Правительства:	Обеспечить новую дорогу от пункта А до пункта Б Разгрузить перенасыщение Улучшить пригородный доступ и сократить время на дорогу Избежание Правительственных инвестиций
Решение:	Платная дорога ГЧП

Проектные цели и модель контракта ГЧП

Задачи Правительства:

Обеспечить новую дорогу от пункта А до пункта Б
Разгрузить перенасыщение
Улучшить пригородный доступ и сократить время на дорогу
Избежать политически непопулярные тарифы за пользование

Решение:

ГЧП по типу – частная финансовая инициатива (ЧФИ), платежи на основе приемлемости

Привлечение инвестиций частного сектора

Частный сектор выбирает в каких проектах участвовать среди множества инвестиционных альтернатив. Инвесторы ищут инвестиционные возможности, где они могут обоснованно ожидать справедливый возврат по своим инвестициям.

Прозрачная и предсказуемая политика привлекает инвесторов и снижает необходимость в государственных гарантиях.

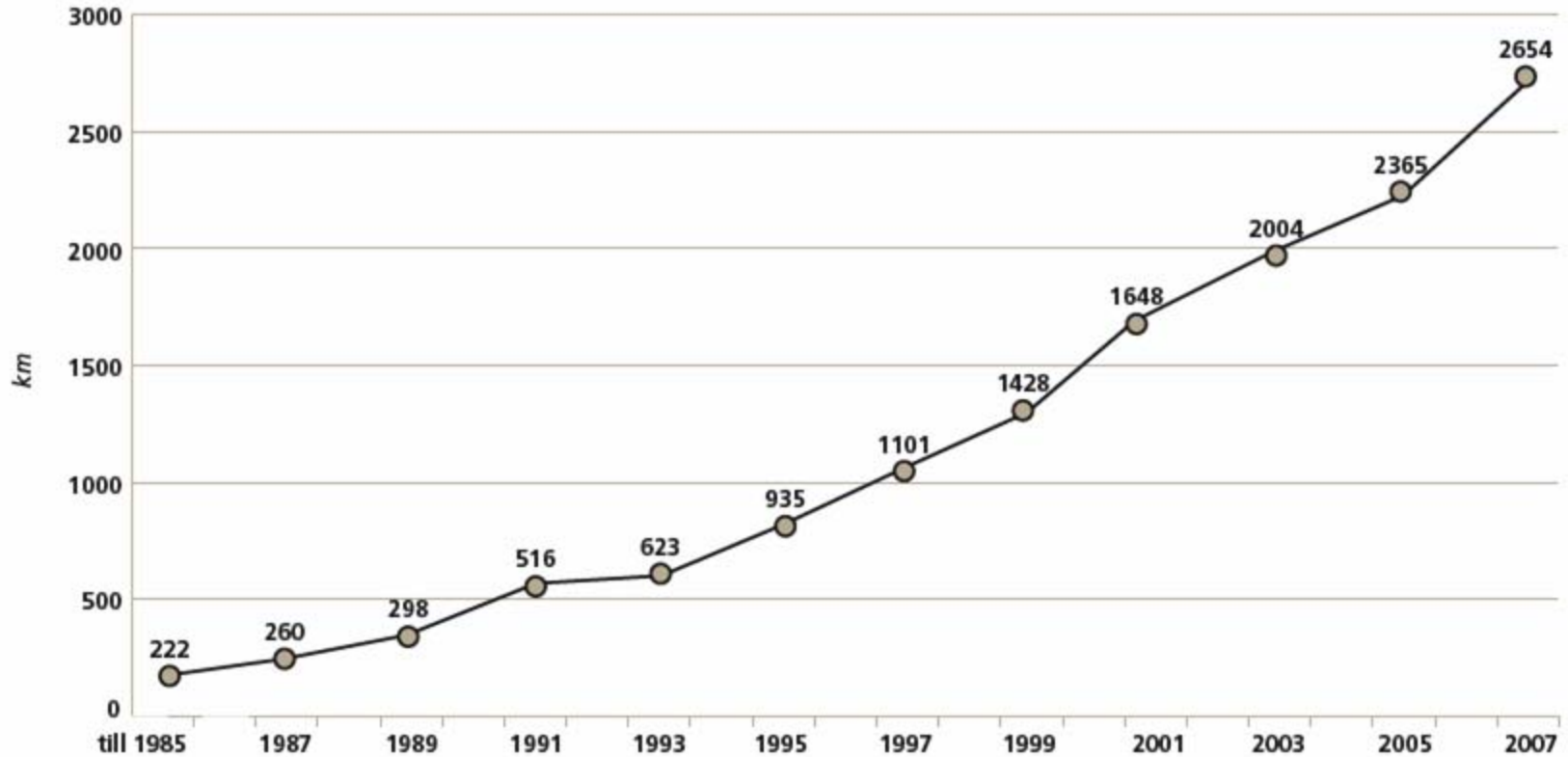
Изучение практического опыта

Практический опыт на примере Дорожного сектора Португалии

Практический опыт на примере Дорожного сектора Португалии

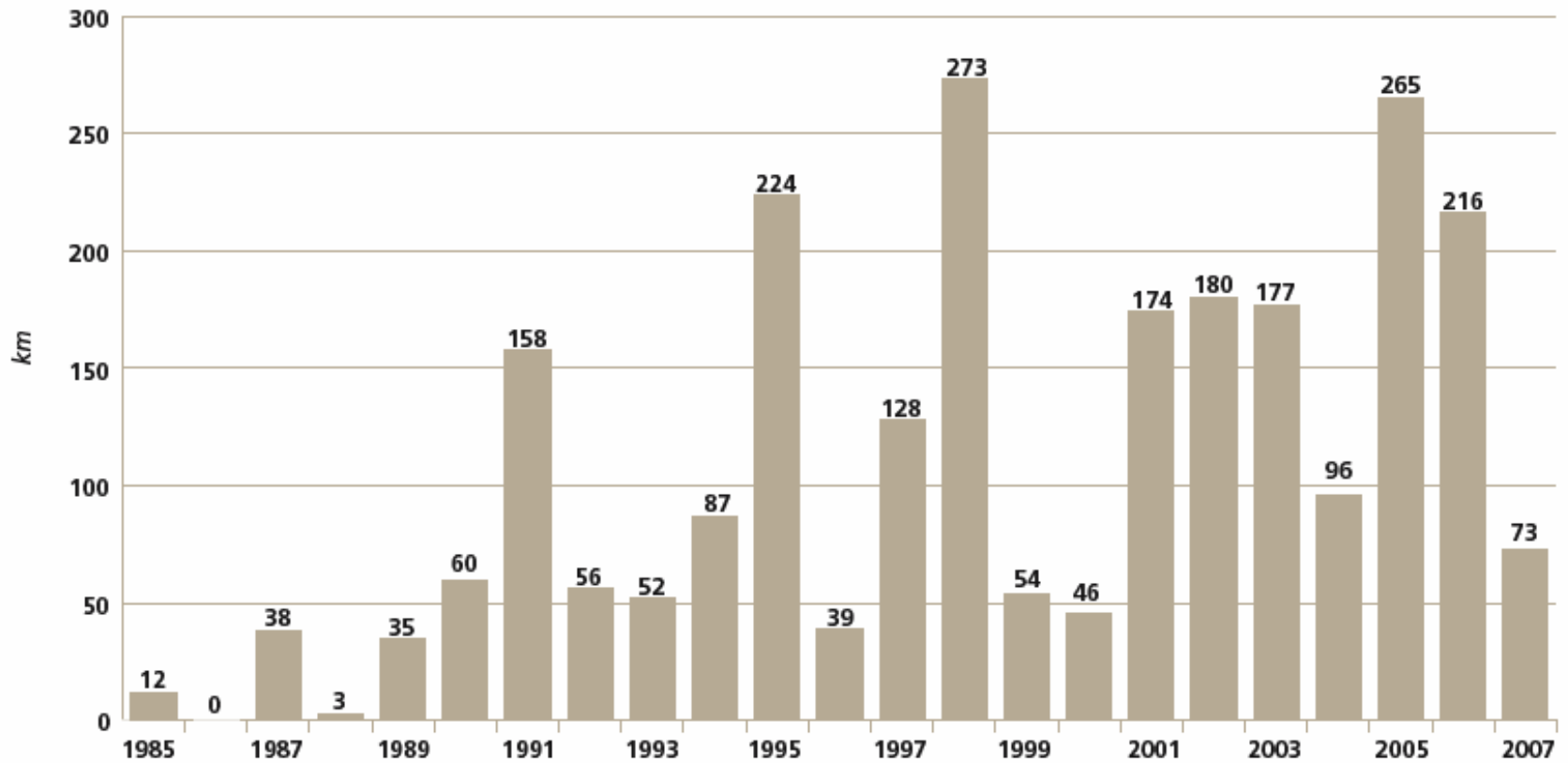
- В начале 1990-х, в Португалии была очень ограниченная национальная сеть автомагистралей; шоссе длиной приблизительно 600 километров.
- Португалия приняла за основу подход ГЧП по типу ЧФИ для развития своих автомагистралей.

Совокупная сеть автомагистралей



Строительство Португальской национальной системы автомагистралей

Ежегодный поток открытых автосообщений



Практический опыт на примере Дорожного сектора Португалии– продолжение

- На сегодняшний день Португалия имеет современную и широкомасштабную национальную систему автомагистралей, 94% которой работает по системе ГЧП.
- Тем не менее, в начале 2000-х в Португалии осознали, что ее совокупные обязательства по платежам ЧФИ достигли неприемлемых уровней.
- Новые автодорожные проекты ГЧП на данный момент в основном используют модель платных дорог.

Привлечение инвестиций частного сектора

- Частный сектор выбирает в каких проектах участвовать среди множества инвестиционных альтернатив.
- Инвесторы ищут инвестиционные возможности от которых они могут обоснованно ожидать справедливый возврат по своим инвестициям.
- Прозрачная и предсказуемая политика привлекает инвесторов и сокращает необходимость в государственных гарантиях.

Распределение рисков ГЧП – роли частного и государственного секторов

- Любой инфраструктурный проект влечет за собой определенные элементы риска. Проекты ГЧП – не исключение.
- Риски могут включать, но не ограничиваться следующими:
 - **Проектные риски.** Риски свойственные проекту или окружающая среда, на которую он оказывает влияние.
 - **Макроэкономические риски.** Риски, относящиеся к внешним экономическим условиям, не напрямую относящиеся к проекту.

Проектные риски

Разработка
Приобретение участка
Разрешение
Строительство
Эксплуатация и
тех.обслуживание
Природоохранные
Регуляторные
Политические
Форс мажор, и т.п.

Макроэкономические риски

Инфляция
Процентные ставки
Курсы обмена валют

Риски должны быть определены, распределены по категориям и оценены.

- Риски должны быть распределены той стороне, которая наилучшим образом способна устранить и управлять ими.
- Не применяя повсеместно, можно создать определенные общие правила по распределению рисков.

Типичная матрица по распределению рисков

Частный сектор	Совместно	Гос. Сектор
Разработка	Разрешение	Приобретение участка
Строительство	Форс мажор	Регуляторные
Эксплуатационные		Политические
Спрос		
Природоохранные		
Процентные ставки		

Несколько данных правил должны быть отнесены к общепринятым. Взял пример по риску спроса на автомагистраль по проекту ГЧП.

- Частный партнер может принять все риски по спросу (например, платежи основанные только на выплатах, полученных от сборов).
- Правительство гарантирует определенный уровень движения (например, 80 процентов от планируемого движения /доходов от сборов), а частный партнер принимает на себя постепенно возрастающие риски.
- Правительство обеспечивает наличие платежей, освобождая подрядчика от риска спроса.

Распределение рисков – это как и финансовое решение, так и решение по обязательствам.

- Принятие на себя рисков имеет стоимость, идентичную “страховым выплатам.”
- На соответствующую сумму могут быть перенесены практически все риски.
- Тем не менее, каждый риск принятый частным сектором имеет финансовое влияние на чистую прибыль проекта.

Принципы установки тарифов

- Тарифы на услуги должны быть справедливыми как для плательщиков, так и для частных партнеров.
- Калькуляция тарифов должна быть объективной и прогнозируемой.
- Тарифы должны быть подсчитаны на основе полной себестоимости.
 - Защита инвесторов
 - Процесс субсидирования, при необходимости, подробный
 - Процесс установления тарифов должен быть прозрачным
- Экономичность
 - Избегать дискриминацию среди идентичных категорий пользователей.
 - Субсидии могут быть выделены определенным категориям пользователей.

Установка тарифов

- Требование по доходам
 - Обоснованные расходы
 - Капитальные расходы
 - Долг: возврат равный действующей процентной ставке.
 - Основной капитал: возврат отвечает требованиям для получения соответствующего капитала, основанный на инвестициях соизмеримого риска.
 - Концессионные платежи государственному партнеру
- Разработка тарифа
 - От плательщика: фиксированные и/или переменные сборы
 - Вклад государственного сектора, если приемлемо
- Надзор экспертом, независимой организацией

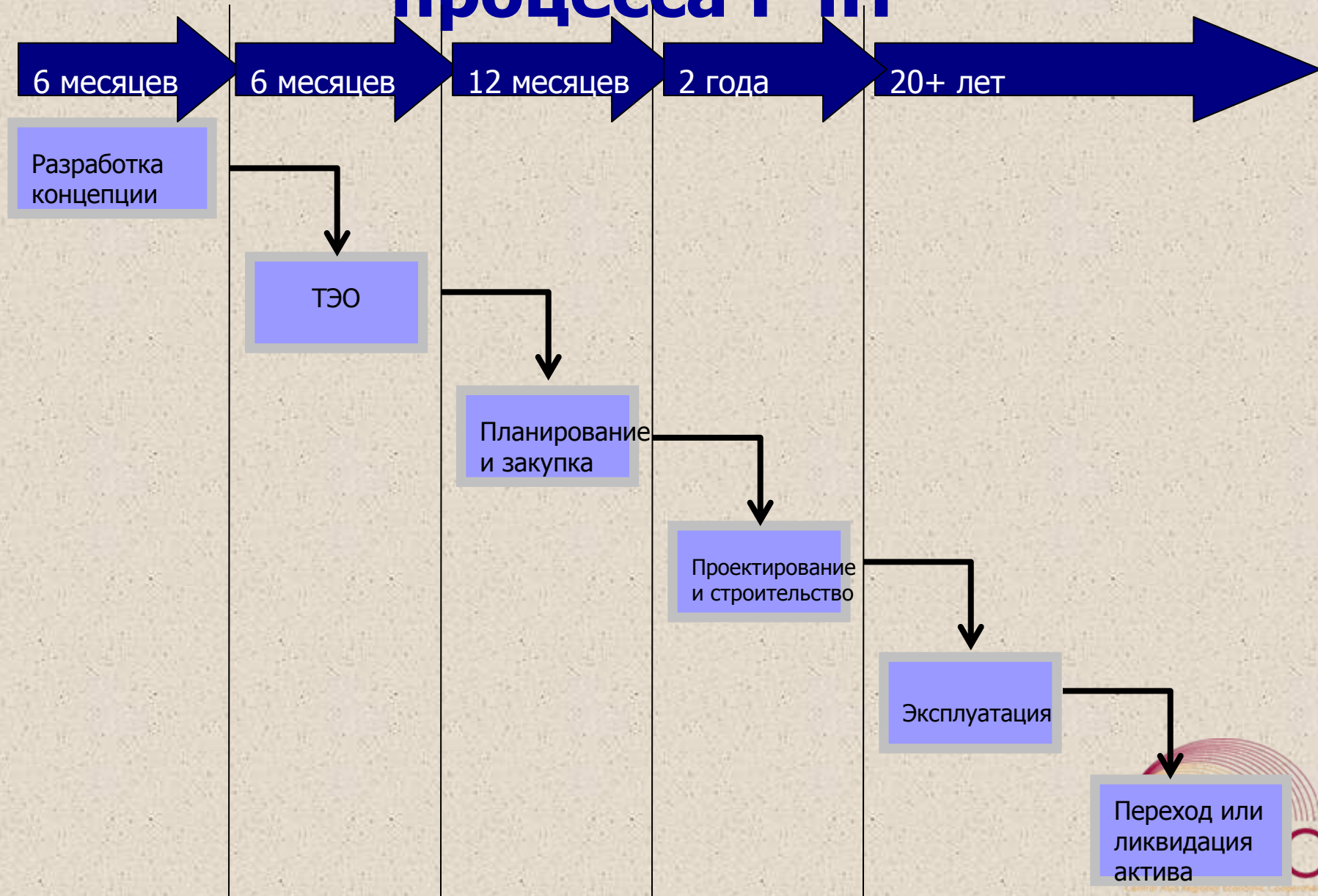
Установка тарифов

- Допускать регулирование мероприятий не находящихся в компетенции партнеров.
 - Кредитные рынки
 - Рынки труда
 - Затраты на строительство
 - Изменения в налогообложении и гос.регулировании
- Избегать неустойчивость в ценообразовании.
 - Стремиться к тарифному балансу
 - Определить предельную стоимость, до которой тарифы могут расти

Единые платежи

- Единый платеж – это однократный сбор за совокупность услуг на определенный период времени (например, ежемесячно). Платеж основан на доступности и эффективности.
- Контракт должен содержать четкие определения норм выработки, основанные на объективных расчетах
- Платеж начинается с момента эксплуатации проекта и оказания услуг, при условии, что:
 - Отчисления на услуги не приведены к стандарту.
 - Отчисления за неготовность.
- Отчисления должны быть пропорциональны воздействию несостоятельности, а также коммерчески реалистичными.

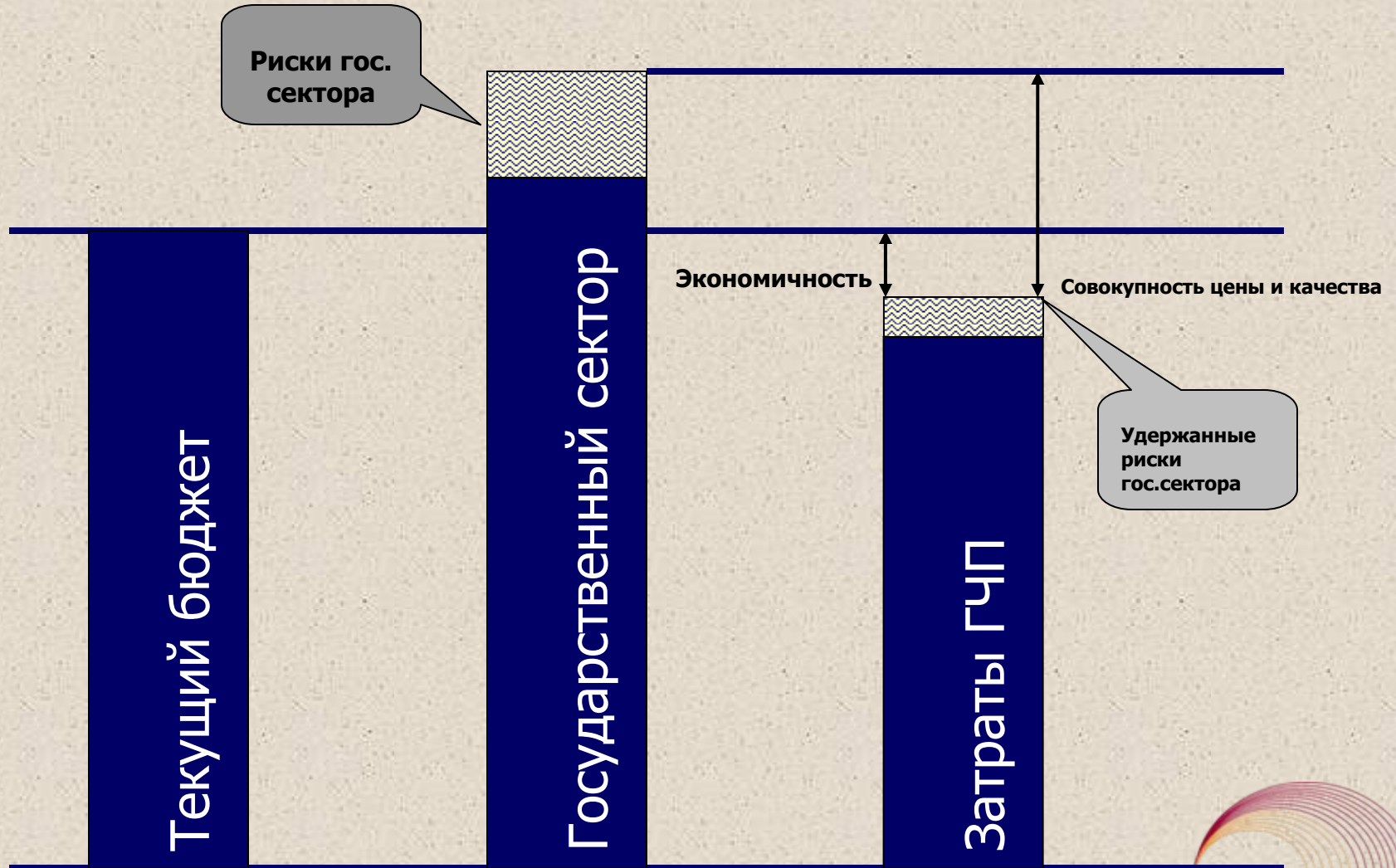
Типичная временная шкала процесса ГЧП



Ключевые решения



Совокупность цены и качества



Спецификации на основе производительности

- Продвижение инноваций
- Допускать гибкость в проектировании
- Продвижение рентабельных технологий
- Сокращение возможностей для запросов на изменение, основанных на ошибках проектирования.

Показатели оценки

Показатели должны быть объективными, измеримыми и основанные на конкретных результатах, например:

- Вода: давление, качество воды, процент обслуживаемых домов
- Электроэнергия: регулирование напряжения, перерывы в энергоснабжении, процент обслуживаемых домов

Измерения, и как ими будут управлять, должны быть четко оговорены в контракте.

Лучший метод организации

- Открытая конкуренция
- Публичное объявление
- Переговоры
- Прекращение прав инвесторов
- Тендерная оценка
- Апелляции
- Разрешение споров
- Пост-поощрительный мониторинг
- Аудит проектного финансирования