

# **Ознакомительный семинар ЦАРЭС по Государственно-Частному Партнерству**

## **Структурирование и реализация проектов ГЧП**

**Душанбе, Таджикистан  
21 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

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Задачи<br/>Правительства:</b> | Обеспечить новую дорогу от пункта А до пункта Б<br>Разгрузить перенасыщение<br>Улучшить пригородный доступ и сократить время на дорогу<br>Избежание Правительственных инвестиций |
| <b>Решение:</b>                  | 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.

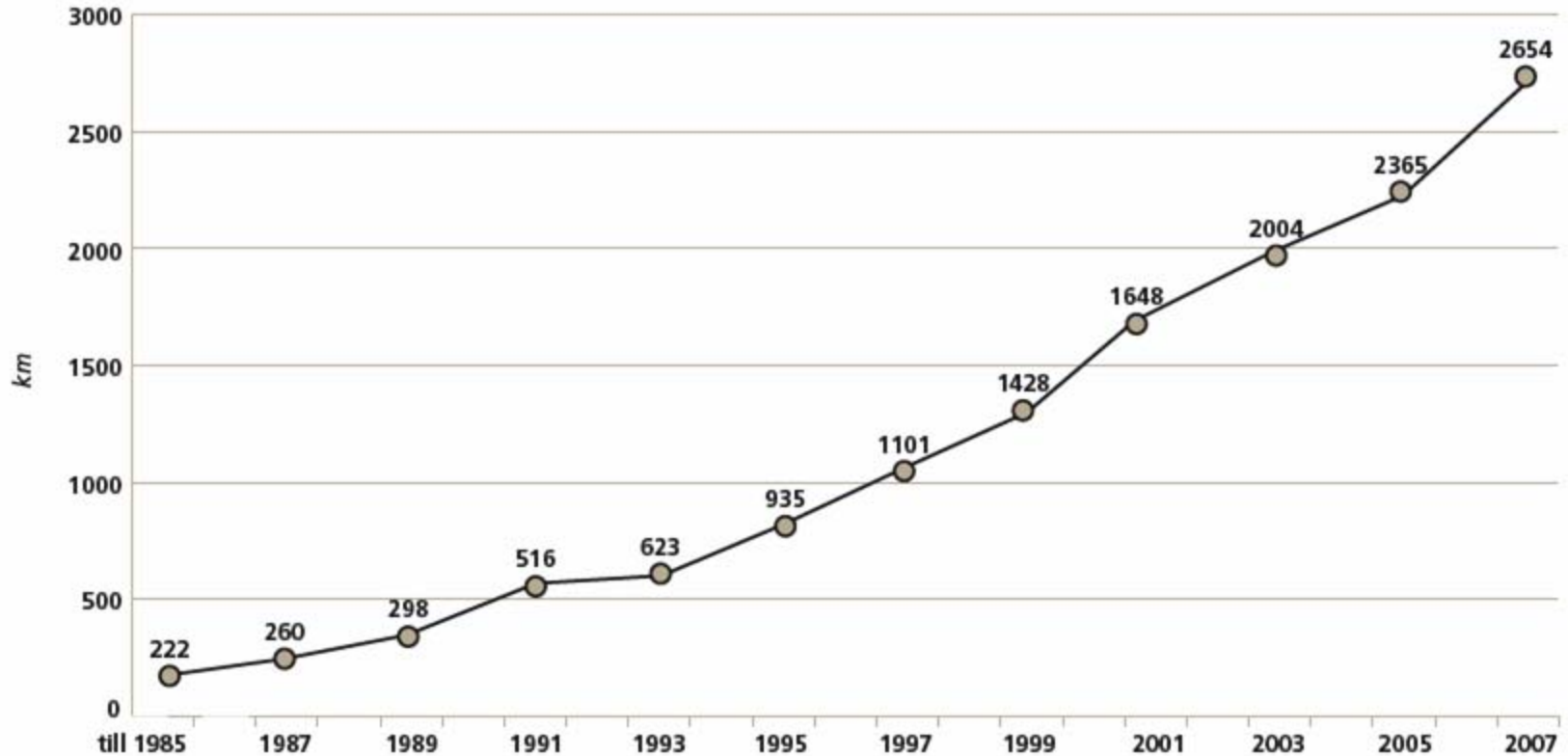
# **Изучение практического опыта**

## **Практический опыт на примере Дорожного сектора Португалии**

# Практический опыт на примере Дорожного сектора Португалии

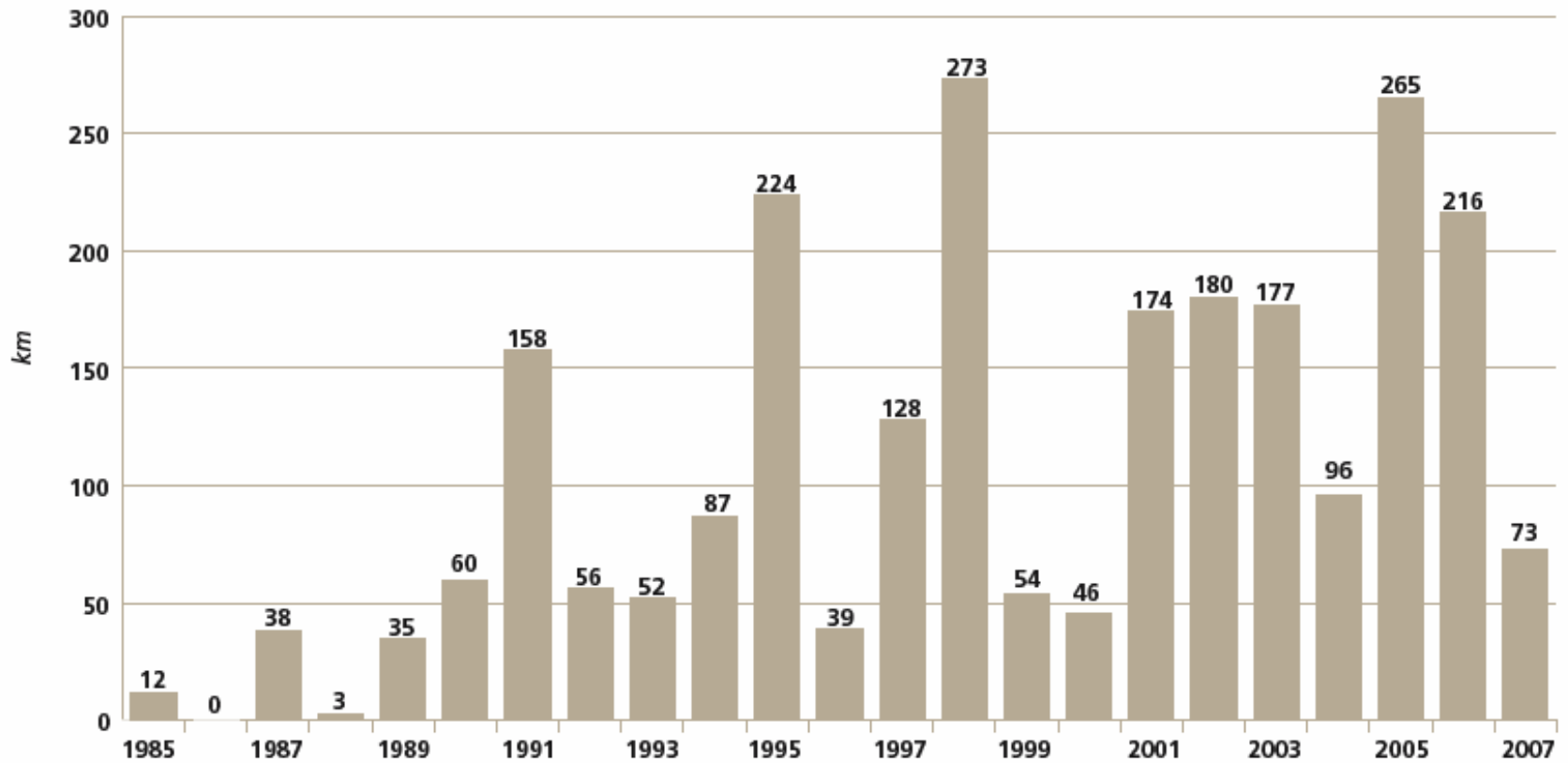
- В начале 1990-х, в Португалии была очень ограниченная национальная сеть автомагистралей; шоссе длиной приблизительно 600 километров.
- Португалия приняла за основу подход ГЧП по типу ЧФИ для развития своих автомагистралей.

## 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

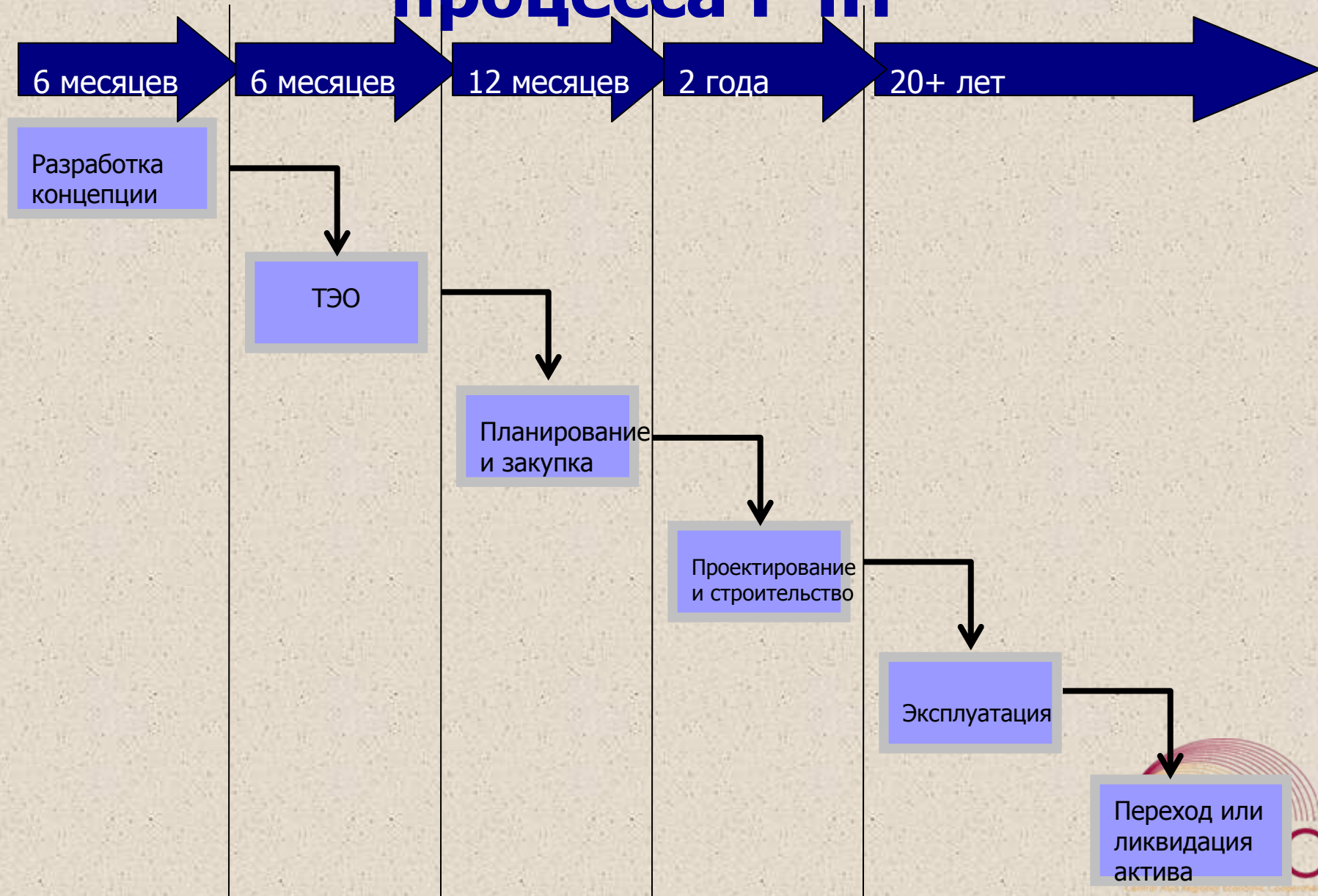
# Установка тарифов

- 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.

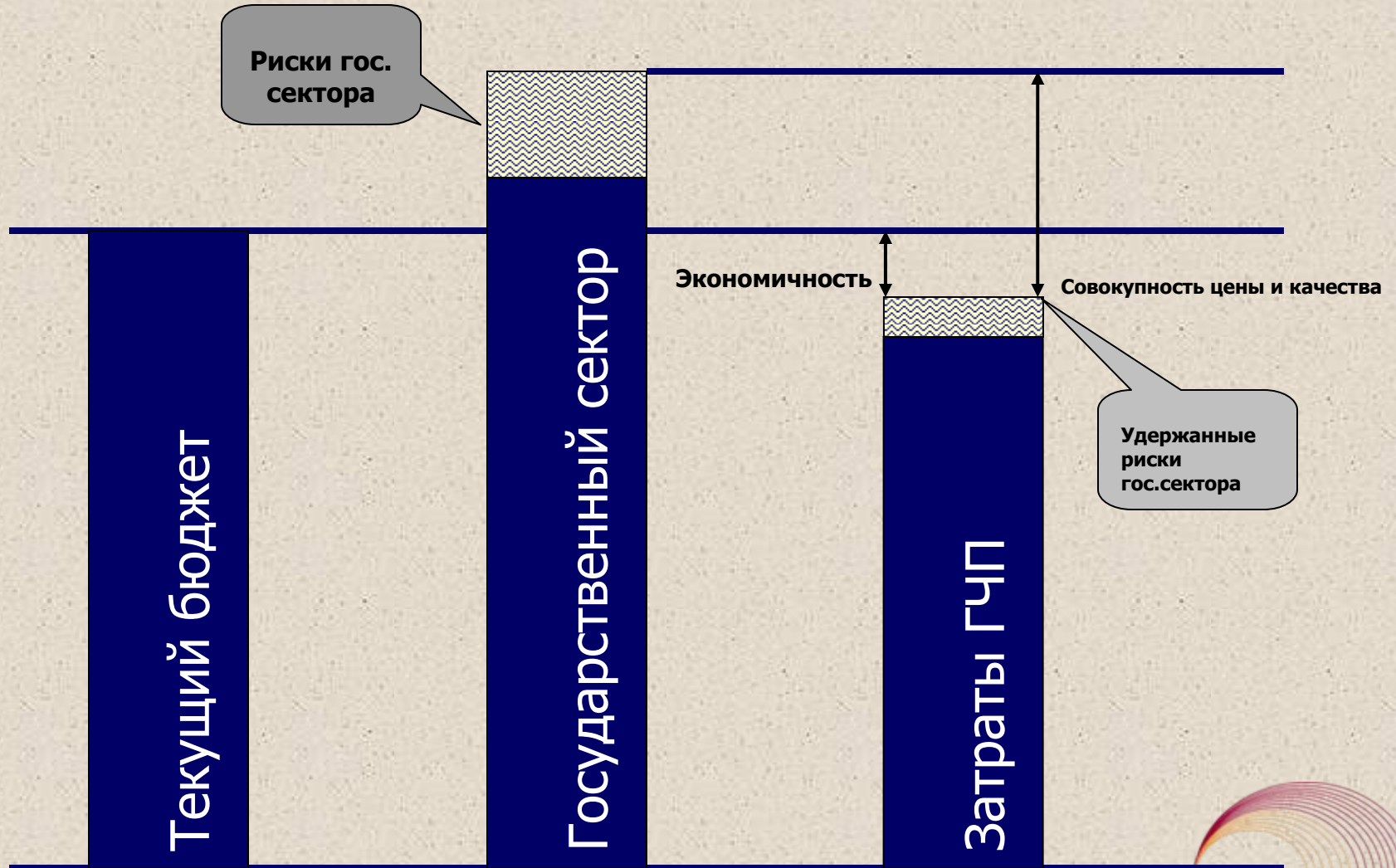
# Типичная временная шкала процесса ГЧП



# 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