



**Конференция Организации
Объединенных Наций
по торговле и развитию**

Distr.: General
23 November 2010
Russian
Original: English

Совет по торговле и развитию

Комиссия по инвестициям, предпринимательству и развитию

**Рассчитанное на несколько лет совещание экспертов
по инвестициям в интересах развития**

Третья сессия

Женева, 2–4 февраля 2011 года

Пункт 3 предварительной повестки дня

Государственные инвестиции и развитие

**Развитие партнерских связей между
государственными и частными инвесторами
в целях развития**

Записка секретариата ЮНКТАД

Резюме

Инвестиции играют важную роль в деле содействия обеспечению роста и устойчивого развития, помогая повысить конкурентоспособность стран, создавать рабочие места и уменьшать масштабы социального неравенства и неравенства в доходах. Поскольку одни лишь государственные инвестиции не могут удовлетворить насущные потребности, чрезвычайно важно запустить процесс увеличения частных (иностранных и отечественных) инвестиций. Одним из способов привлечения частных инвестиций в целях развития является их увязка с государственными вложениями. Государственно-частные партнерства разного рода, открывая новые возможности, в то же время сопряжены с риском. Задача политики, таким образом, состоит в том, чтобы максимально увеличить положительный эффект и обеспечить адекватное управление рисками. Это связано с целым рядом аспектов, таких как создание оптимального режима регулирования, выявление инвестиционных проектов, отвечающих задачам сотрудничества государственного и частного секторов, ориентация на наиболее перспективные с точки зрения достижения целей развития виды партнерских союзов и обеспечение надлежащего распределения рисков между государственным и частным секторами. В числе других важнейших вопросов политики можно выделить активизацию регионального сотрудничества и расширение поддержки со стороны международного сообщества в целях поощрения деятельности государственно-частных партнерств в стратегически важных отраслях. К числу существенно важных областей деятельности можно, в частности, отнести поощрение развития инфраструктуры, борьбу с изменением климата и увеличение сельскохозяйственного производства. На второй сессии данного совещания экспертов эти три сферы были выделены в качестве ключевых в плане усиления синергии между отечественными и иностранными инвестициями.

Содержание

Стр.

Резюме	1
I. Государственные и частные инвестиции: перспективы на макроуровне	3
А. Общие тенденции в разбивке по регионам	4
В. Государственные вложения, частные инвестиции и экономический рост	8
1. Государственные инвестиции и экономический рост	8
2. Частные инвестиции и экономический рост	9
3. Партнерские союзы государственных и частных инвесторов и экономический рост	11
II. Партнерство государственных и частных инвесторов: тематические исследования	12
А. Инфраструктура	12
В. Сельское хозяйство	15
С. Изменение климата	17
III. Варианты политики поощрения взаимодействия государственных и частных инвесторов	18
А. Национальный уровень	19
В. Региональный и международный уровни	21
Справочная литература	23
Диаграммы	
Диаграмма 1	4
Диаграмма 2	5
Диаграмма 3	6
Диаграмма 4	7
Диаграмма 5	10
Диаграмма 6	13
Вставка	
Вставка 1	17

1. Участники третьей сессии рассчитанного на несколько лет совещания экспертов по инвестициям в целях развития рассмотрят тему "Государственные инвестиции и развитие". Таким образом, будет продолжена работа, начатая на первой и второй сессиях, которые проходили 10 и 11 февраля 2009 года и 3 и 5 февраля 2010 года и в ходе которых были соответственно рассмотрены темы "Аспекты международных инвестиционных соглашений, связанные с развитием" и "Прямые иностранные инвестиции и национальные инвестиции и процесс развития: укрепление производственного потенциала". На своей пятьдесят пятой сессии Совет по торговле и развитию постановил, что "совещание экспертов изучит вопрос о партнерстве между государственными и частными инвесторами в областях, имеющих особое значение для процесса развития. В частности, оно рассмотрит, каким образом политика на национальном, региональном и международном уровнях может способствовать усилению синергизма от партнерства между государственным и частным секторами" (TD/B/55/9; 1 октября 2008 года).

2. В настоящей записке освещаются подлежащие рассмотрению вопросы, касающиеся влияния на процесс развития инвестиций как из иностранных, так и из национальных источников, включая разработку и подготовку эффективной и активной политики в целях стимулирования синергетического эффекта от государственно-частных партнерств. Участники совещания в основном займутся анализом трех тематических исследований по инфраструктуре, сельскому хозяйству и изменению климата, которые были выделены на прошлой сессии настоящего совещания экспертов в качестве областей, в которых имеются возможности для усиления синергии между отечественными и иностранными инвестициями и для изучения опыта различных стран (TD/B/55/9) с уделением должного внимания партнерским союзам государственных и частных инвесторов. В настоящей записке также рассмотрен вопрос о том, как развивались эти два источника инвестиций – государственных и частных (и отечественных, и иностранных) – в развитых и развивающихся странах, и освещаются основные различия между ними.

I. Государственные и частные инвестиции: перспективы на макроуровне

3. На протяжении прошедших трех десятилетий роль государственных¹ и частных инвестиций в деле содействия обеспечению развития и экономического роста постепенно менялась. Хотя для достижения более динамичного экономического роста необходимо повышать роль частного сектора и укреплять партнерские связи между государственными и частными инвесторами, недавний финансовый кризис вновь заставил говорить о важности государственных инвестиций как инструмента стимулирования совокупного спроса. Прежде чем перейти к обсуждению влияния различных видов инвестиций на экономический рост, в настоящем разделе будут проанализированы тенденции и динамика государственных и частных инвестиций на глобальном и региональном уровнях.

¹ В данной проблемной записке к государственным относятся только инвестиции, непосредственно финансируемые из государственного бюджета, на уровне всего государства или на уровне его субъектов.

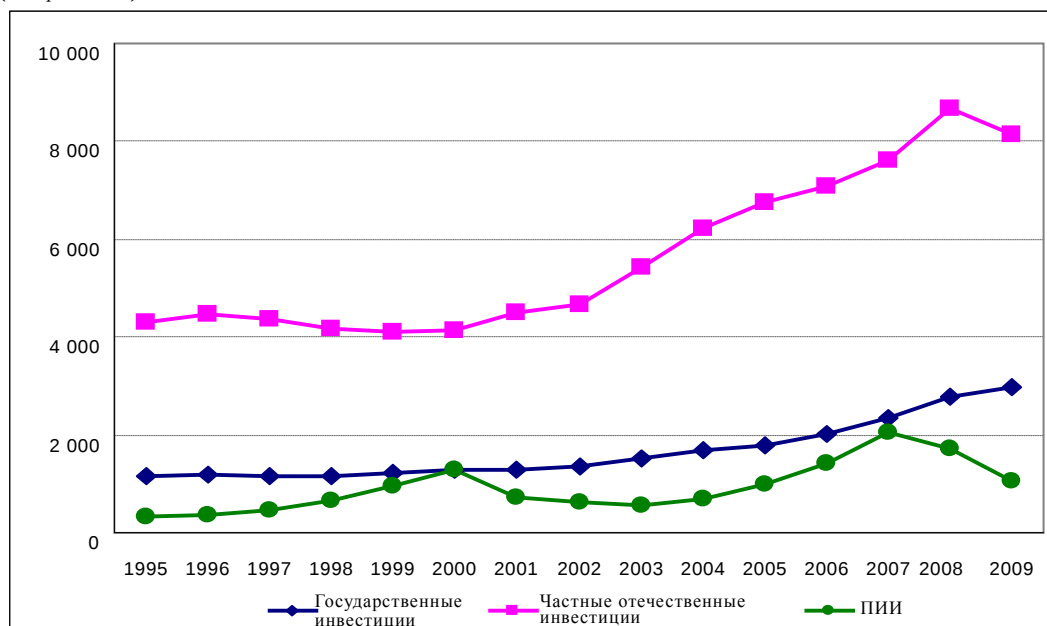
А. Общие тенденции в разбивке по регионам

4. Общемировой объем инвестиций (государственных, частных отечественных и прямых иностранных) достиг в 2009 году 12 трлн. долл., увеличившись за период с 2002 по 2008 год более чем вдвое. Затем в 2009 году последовало падение на 8%, вызванное глобальным финансово-экономическим кризисом (диаграмма 1). Рост инвестиций на протяжении прошедшего десятилетия объясняется высокими темпами экономического роста как в развитых, так и в развивающихся странах. Частные отечественные инвестиции² в абсолютном выражении превышали и государственные инвестиции, и ПИИ; кроме того, в последние годы, особенно начиная с 2000 года, они увеличивались более высокими темпами. Если в 2008 и 2009 годах глобальные объемы прямых иностранных инвестиций (ПИИ) сокращались, государственные инвестиции продолжали увеличиваться, поскольку правительства многих стран использовали их в качестве контрциклического инструмента в борьбе с экономическим спадом. Кроме того, в ряде стран ввиду отличного состояния государственных финансов – например, в результате высоких цен на сырьевые товары – появились возможности для значительного увеличения государственных вложений. Отчасти в силу этого, например благодаря государственным предприятиям и фондам национального благосостояния (ФНБ), доля развивающихся стран и стран с переходной экономикой в глобальных потоках ПИИ также повышалась, достигнув в 2009 году половины их уровня (UNCTAD, 2010).

Диаграмма 1

Динамика общемировых объемов государственных и частных инвестиций, 1995–2009 годы

(в млрд. долл.)



Источник: Расчеты и оценки секретариата ЮНКТАД на основе данных из издания Международного валютного фонда *World Economic Outlook* и Организации экономиче-

² Рассчитаны как разность между совокупными частными инвестициями и ПИИ. Таким образом, их следует рассматривать лишь в качестве приблизительного показателя реальной величины частных инвестиций.

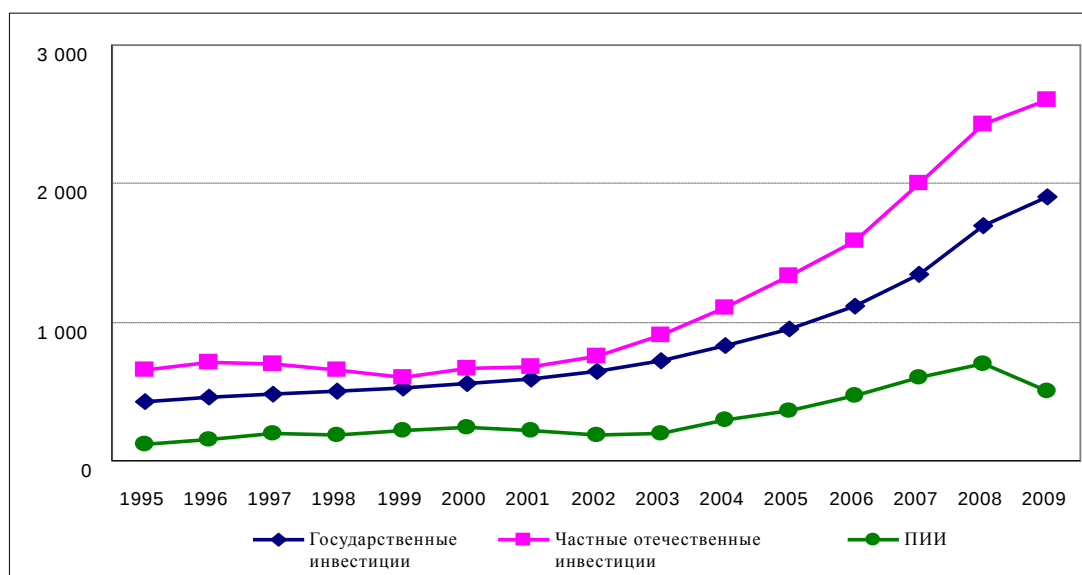
ского сотрудничества и развития (по государственным и частным инвестициям) и базы данных ЮНКТАД по ПИИ (в отношении их притока).

5. В одних только развивающихся странах и странах с переходной экономикой с 2000 года наблюдался быстрый рост частных отечественных инвестиций, достигших в 2009 году 2,6 трлн. долл., который отражал повышение темпов экономического роста и доверия к новому курсу на развитие частного сектора (диаграмма 2). Аналогичным образом, государственные вложения увеличивались на протяжении последних десяти лет, и отечественные инвестиции, как государственные, так и частные, сохраняли в 2009 году динамику после глобального экономического и финансового кризиса. Доля ПИИ в совокупных инвестициях в развивающихся странах и странах с переходной экономикой почти все время (исключая 2000 и 20007 годы) превышала уровень развитых стран, в том числе в 2009 году, когда объем ПИИ снизился.

Диаграмма 2

Динамика государственных и частных инвестиций в развивающихся странах и странах с переходной экономикой, 1995–2009 годы

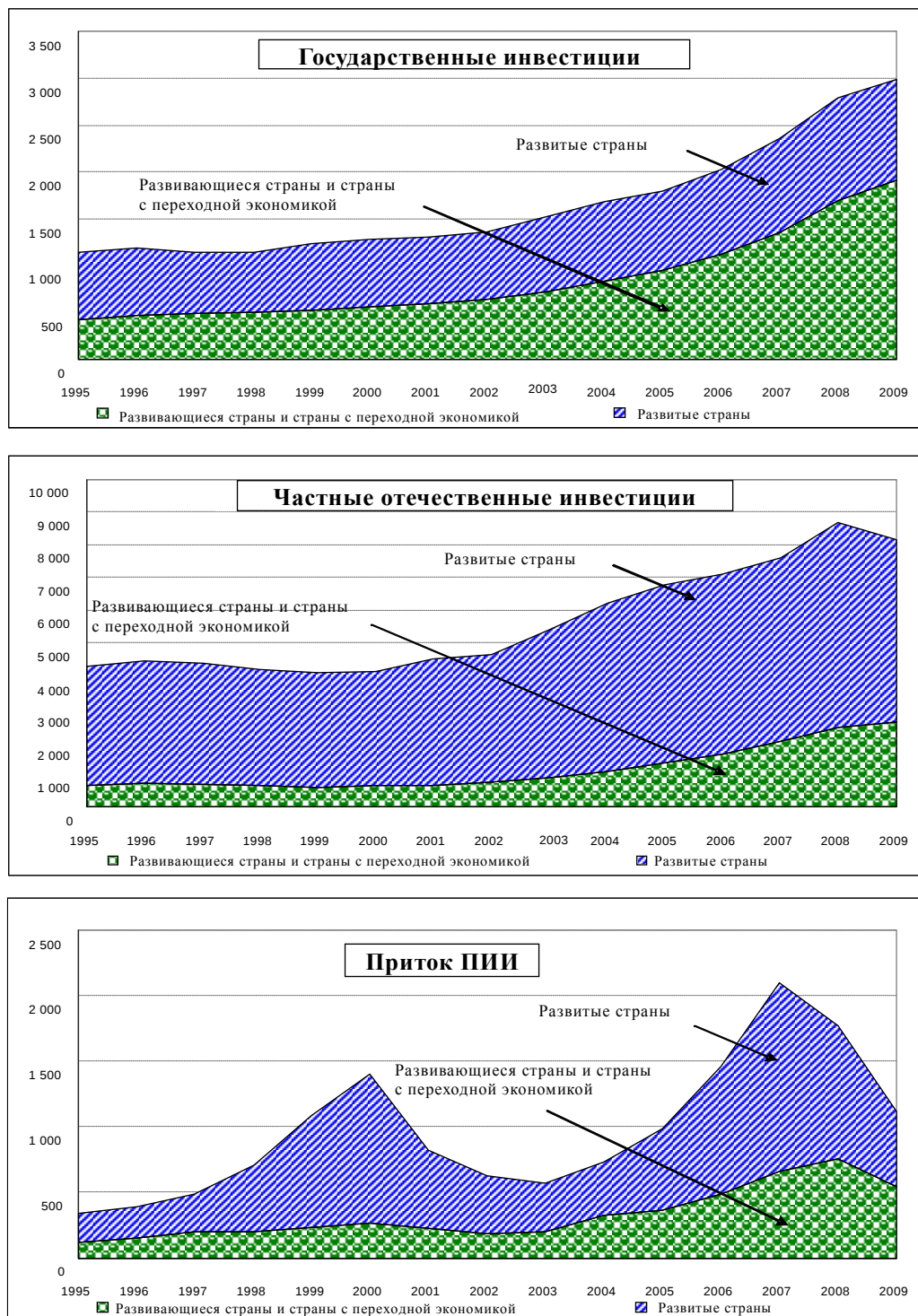
(в млрд. долл.)



Источник: Расчеты и оценки секретариата ЮНКТАД на основе данных из издания Международного валютного фонда *World Economic Outlook* и материалов Организации экономического сотрудничества и развития (по государственным и частным инвестициям) и базы данных ЮНКТАД по ПИИ (в отношении их притока).

6. Развивающиеся страны и страны с переходной экономикой отличаются от развитых стран по динамике государственных и частных инвестиций. Поскольку развивающиеся страны осуществляли крупные инвестиции, особенно в инфраструктуру, доля государственных инвестиций в общемировом объеме государственных инвестиций выросла за последние 15 лет с 37% в 1995 году до почти двух третей в 2009 году (диаграмма 3). Ограниченные возможности частного сектора в развивающихся странах и странах с переходной экономикой и узость их рынков капитала обусловили широкие масштабы участия государства в реализации крупных инвестиционных проектов. В противоположность этому основная часть общемировых частных отечественных инвестиций приходилась на развитые страны, хотя их доля в общем объеме инвестиций понизилась с 84% в 1995 году до 68% в 2009 году (диаграмма 3).

Диаграмма 3
Глобальные объемы государственных и частных инвестиций, 1995–2009 годы
(в млрд. долл.)



Источник: Расчеты и оценки секретариата ЮНКТАД на основе данных из издания Международного валютного фонда *World Economic Outlook* и материалов Организации

экономического сотрудничества и развития (по государственным и частным инвестициям) и база данных ЮНКТАД по ПИИ (в отношении их притока).

7. Удельный вес государственных инвестиций в развитых странах (в соотношении с валовым внутренним продуктом (ВВП)) на протяжении последних двух десятилетий снижался, достигнув 2,8% в 2009 году. В противоположность этому в развивающихся странах и странах с переходной экономикой соответствующий показатель возрос до 15% от ВВП в 2009 году против 11% в 1995 году.

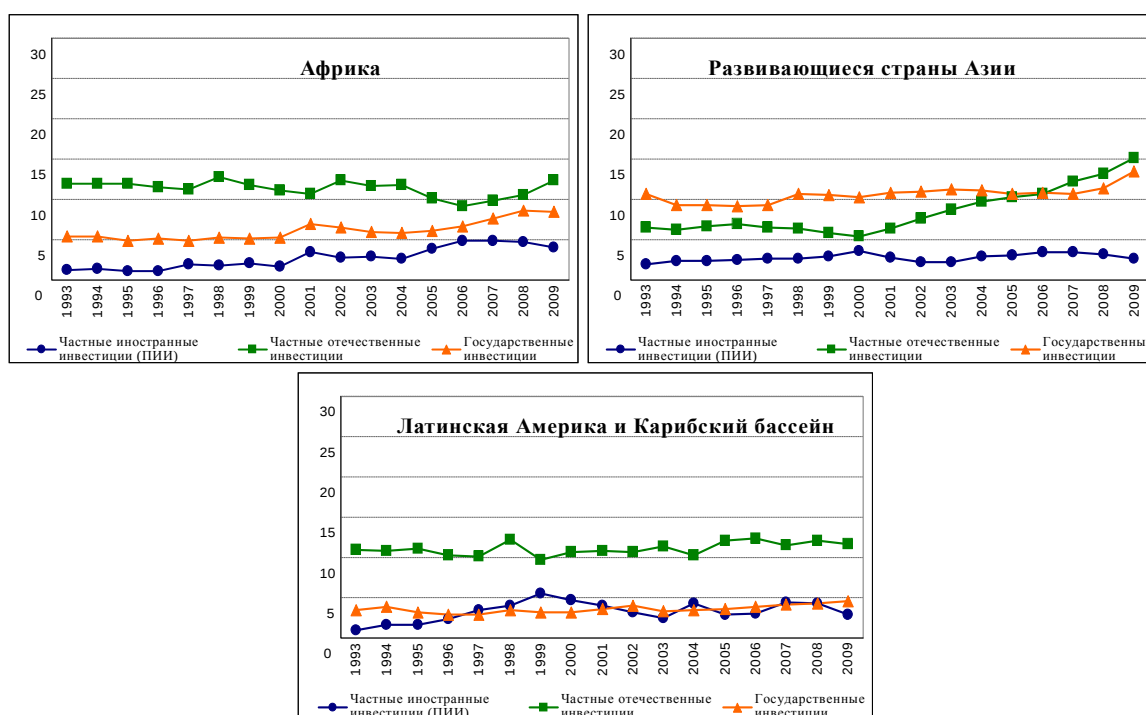
8. Динамика государственных и частных (иностранных и отечественных) инвестиций различается по регионам (диаграмма 4):

- В Африке доля государственных инвестиций в процентах от ВВП начала повышаться в 2006 году и оставалась стабильной в 2009 году. Частные отечественные инвестиции, доля которых в процентах от ВВП в последние годы сокращалась, стали опять расти в 2007–2009 годах, причем даже во время нынешнего кризиса. Доля частных иностранных инвестиций в Африке в процентах от ВВП, неуклонно возрастающая с 2000 года, в 2008 и 2009 годах понизилась, что в значительной степени объяснялось влиянием кризиса на страны, являющиеся главными инвесторами в регионе.

Диаграмма 4

Государственные и частные (иностранные и отечественные) инвестиции в процентах от ВВП, 1993–2009 годы

(доля в процентах)



Источник: Расчеты и оценки секретариата ЮНКТАД на основе данных из издания Международного валютного фонда *World Economic Outlook* и материалов Организации экономического сотрудничества и развития (по государственным и частным инвестициям) и база данных ЮНКТАД по ПИИ (в отношении их притока).

- В странах Латинской Америки и Карибского бассейна доля государственных инвестиций и частных отечественных инвестиций в процентах от ВВП оставалась поразительно стабильной в период 1993–2009 годов, позволяя сделать вывод о том, что оба сегмента расширялись или снижались теми же темпами, что и ВВП. Доля частных иностранных инвестиций, достигшая в процентах от ВВП максимального уровня в 1999 году, на протяжении последнего десятилетия колебалась в пределах 3–5%.
- В развивающихся странах Азии доля частных отечественных инвестиций в процентах от ВВП взлетела с приблизительно 5% в 2000 году до 15% в 2009 году. В 2009 году этот рост даже ускорился, в известной мере отражая смягчение режима кредитования в Китае в результате проведения соответствующей государственной политики. Государственные инвестиции, доля которых в процентах от ВВП оставалась сравнительно стабильной, в 2009 году резко увеличились, поскольку правительства ряда стран, включая Китай и Индию, принимали активные меры, призванные существенно расширить этот сектор в целях противодействия влиянию кризиса.

В. Государственные вложения, частные инвестиции и экономический рост

9. Как подчеркивали авторы Монтеррейского консенсуса, инвестиции являются мощным катализатором инноваций, экономического роста и сокращения масштабов нищеты. Для достижения в развивающихся странах целей развития, сформулированных в Декларации тысячелетия, потребуются вложения в гораздо больших размерах. При всей важности общей суммы капиталовложения важно также отдавать себе отчет в различиях между государственными и частными инвестициями или присущих им нюансах, поскольку эти два компонента могут по-разному влиять на экономический рост.

1. Государственные инвестиции и экономический рост

10. Государственные инвестиции имеют колоссальное значение для развития и долговременного экономического роста, поскольку они играют важную роль в расширении производственных мощностей, помогая стимулировать совокупный спрос и распределять ресурсы в экономике, особенно в наименее развитых странах (НРС). Посредством расширения производственных мощностей государственные инвестиции могут выступать дополнительным стимулом для частных инвестиций и повышения производительности труда. В условиях недавнего финансового кризиса еще больше внимания стало уделяться государственным инвестициям как потенциальному рычагу контрциклической политики, и во многих как развивающихся, так и развитых странах правительства стали разрабатывать и реализовывать новые программы государственных капиталовложений, с тем чтобы не допустить сокращения занятости, создавать новые рабочие места и одновременно закладывать основу для возобновления устойчивого роста.

11. Хотя, безусловно, массированные государственные вложения в период нынешнего кризиса помогли удержать экономику многих стран от сползания в более глубокую рецессию, влияние государственных инвестиций на динамику роста не всегда является существенным или дает быстрый эффект. Дело в том, что государственные инвестиции нередко служат основой для осуществления правительством широкого спектра функций, которые лишь опосредованно под-

пытывают факторы, влияющие на рост производительности труда. В инфраструктурном секторе влияние немалой части государственных инвестиций на производительность труда проявляется лишь по истечении длительного периода времени. К тому же динамика государственных инвестиций в инфраструктуру наводит на мысль о том, что эффект зависит от масштабов и взаимодействия с другими отраслями (Sunderland, 2009). Воздействие государственных инвестиций на экономический рост актуально и с точки зрения региональной политики. Правительства имеют возможность влиять на темпы накопления факторов производства, особенно через создание региональной инфраструктуры. Эти факторы сказываются на производительности труда и размещении мобильных частных факторов, тем самым воздействуя на региональное распределение дохода (de la Fuente and Vives, 1995).

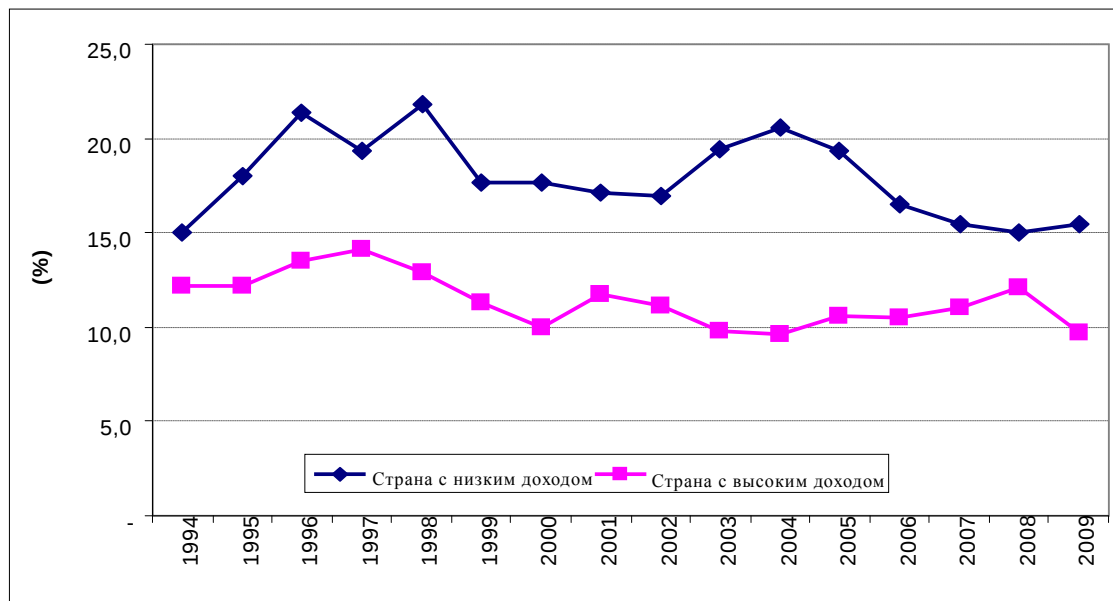
12. Накоплено немало свидетельств, подтверждающих необходимость осуществления государственных инвестиций в трех областях, где, как указывалось, имеются возможности для усиления синергии между отечественными и иностранными инвестициями; речь идет об инфраструктуре, "изменении климата" и сельском хозяйстве. Показатели наличия инфраструктуры во многих странах демонстрируют значительные пробелы в инфраструктурных инвестициях. Отсутствие доступа к основным услугам в области санитарии, дефицит электро-и/или водоснабжения, перегруженная дорожная сеть и огромная разница в инфраструктурном обеспечении городских и сельских районов – все это требует крупных государственных вложений. Значительные государственные ассигнования нужны и для решения проблем борьбы с изменением климата, адаптации к происходящим его изменениям (в частности, повышению уровня моря и изменению режима выпадения осадков) и осуществления преобразований в секторе производства электроэнергии с внедрением технологий, позволяющих уменьшить выбросы углерода. Аналогичным образом, поскольку сектор сельского хозяйства нуждается в структурных преобразованиях в интересах обеспечения долгосрочной продовольственной безопасности, государственные инвестиции призваны сыграть решающую роль в этом процессе, например через повышение продуктивности сельского хозяйства.

13. Высокие темпы роста в ряде стран, в частности в развивающихся регионах Азии, наряду с высокими уровнями государственных инвестиций послужили основанием для обсуждения вопроса об оптимальных уровнях государственных инвестиций и накопления капитала для достижения максимальных темпов роста (Kamps, 2005; Marrero 2008). Очевидно, однако, что такой оптимальный уровень будет разным для отдельных стран и регионов в зависимости от количества и качества основных фондов и институциональных факторов и мер политики.

2. Частные инвестиции и экономический рост

14. Согласно широко распространенной точке зрения, увеличение частных инвестиций – как отечественных, так и иностранных – является одним из главных стимулов для экономического роста. Например, в ряде стран, демонстрировавших высокие темпы роста на протяжении прошедших двух десятилетий, частные инвестиции также неизменно превышали уровень стран, где не наблюдалось такого устойчивого экономического роста (диаграмма 5).

Диаграмма 5

Частные инвестиции в процентах от ВВП, 1994–2009 годы

Источник: Расчеты и оценки секретариата ЮНКТАД на основе данных из публикации Международного валютного фонда *World Economic Outlook* и материалов Организации экономического сотрудничества и развития и база данных ЮНКТАД по ПИИ.

Примечание: В странах с низкими темпами роста среднегодовые темпы роста не достигают 2%, а в странах с высокими темпами роста этот показатель превышает 8%.

15. Поскольку во всем мире (диаграмма 1), а также в развивающихся странах и странах с переходной экономикой (хотя и в меньшей степени (диаграмма 2)) отечественные частные инвестиции остаются главным источником накопления капитала, они имеют колоссальное значение для стратегий роста и развития развивающихся стран. В ряде случаев высоких в соотношении с ВВП показателей государственных инвестиций и ПИИ оказывалось недостаточно для того, чтобы гарантировать высокие темпы экономического роста без значительных объемов отечественных частных инвестиций (Roache, 2006).

16. Тем не менее, при всей неоднозначности эмпирических данных, в целом в специальной литературе бытует мнений, согласно которому развивающимся странам в интересах ускорения темпов экономического развития следует, помимо отечественных инвестиций, привлекать и иностранные частные инвестиции (главным образом ПИИ). Приток в развивающиеся страны иностранных частных капиталов (особенно ПИИ), выступающих дополнительным стабильным внешним источником финансирования, инвестиций и технологий для развития, рассматривается в качестве одного из инструментов ускорения процесса сокращения масштабов нищеты, особенно в НРС, на основе роста с опорой на частный сектор. Особенно важную роль играют ПИИ, поскольку они обеспечивают поступления в комплексе материальных и нематериальных активов и поскольку осуществляющие их компании – транснациональные корпорации (ТНК) – играют теперь важную роль в мировой экономике. ТНК в состоянии влиять на процессы развития, дополняя отечественные источники инвестиций и осуществляя одновременно и торговую деятельность, и передачу знаний, навыков и технологий. Вместе с тем ТНК не могут подменять отечественные усилия: они позволяют лишь обеспечить доступ к материальным и нематериальным ак-

тивам и мобилизовывать отечественные инвестиции и возможности. В мире обостряющейся конкуренции и ускоряющегося технического прогресса такая дополняющая и мобилизующая роль может оказаться очень полезной (UNCTAD, 1999).

17. В ряде исследований и обзоров, например в обследовании 22 стран Африки и Латинской Америки, проведенном компанией "Девелопмент файнэнс интернэшнл" по линии Программы укрепления потенциала по вопросам привлечения иностранного частного капитала, делается вывод о том, что приток иностранного частного капитала, являясь источником дополнительных средств, влечет и определенные неблагоприятные последствия. Так, например, общее воздействие на платежный баланс (например, в части наличия иностранной валюты) даже при увеличении экспортных поступлений оказалось не столь позитивным, как ожидалось, вследствие высоких уровней импорта и оттока капиталов (Bhinda and Martin, 2009). Что касается портфельных инвестиций, то в большинстве стран, включенных в выборку при проведении упомянутого обследования, медленно развиваются организованные фондовые рынки. Хотя эти инвестиции могут носить крайне спекулятивный и дестабилизирующий характер, порой они стабильны и способствуют развитию частного сектора. Исследование показало чрезвычайно ограниченные преимущества организованных рынков в смысле числа и видов котируемых на биржах предприятий, хотя при этом они повысили степень уязвимости перед глобальными потрясениями (Bhinda and Martin, 2009).

3. Партнерские союзы государственных и частных инвесторов и экономический рост

18. Взаимосвязь между государственными и частными инвестициями является объектом пристального внимания специалистов с начала 80-х годов прошлого века, при этом главный вопрос заключается в том, есть ли различия в их влиянии на экономический рост. Теоретически нет явных оснований полагать, что институциональный источник совокупных инвестиций имеет какое-либо значение. Вместе с тем при наличии факторов неэффективности или деформации при использовании государственных инвестиций, которых нет в случае частных инвестиций, такое различие действительно может иметь значение. Авторы ряда исследований делают вывод о том, что и частные, и государственные инвестиции оказывают положительное влияние на долговременный рост, однако масштабы инвестиций этих двух видов существенно различаются, при этом частные инвестиции гораздо сильнее влияют на экономику, чем инвестиции государства (Khan and Kumar, 1997; Bouton and Sumlinski, 2001).

19. Конкретнее рассматривая разграничение между государственными и частными источниками, следует также отметить дискуссию по вопросу о том, ведут ли государственные инвестиции к повышению эффективности частных инвестиций или же снижают ее. Например, некоторые составляющие государственных инвестиций могут дополнять частные вложения и постольку, поскольку частные инвестиции оказывают позитивное воздействие на рост, будут благоприятствовать последнему. Такая взаимодополняемость возникает, например, при осуществлении государственных вложений в инфраструктуру, образование, борьбу с изменением климата и сельское хозяйство. С другой стороны, поскольку при осуществлении государственных инвестиций используются дефицитные ресурсы в прямой конкуренции с частным сектором, возможно также вытеснение частных инвестиций. При этом увеличение государственных вложений в определенных обстоятельствах может влечь за собой неблагоприятные последствия для динамики частных инвестиций и роста.

20. Поскольку бюджеты правительств развивающихся стран ограничены, особенно в странах, где быстрыми темпами увеличивается население и идет процесс урбанизации, им приходится задействовать возможности частного сектора (отечественного и зарубежного) для привлечения капитала, технологии и опытных кадров для финансирования и разработки проектов государственного сектора в инфраструктурном и других секторах и затем осуществлять управление такими проектами. Как государственно-частные партнерства (ГЧП) влияют на экономический рост? Имеющиеся данные позволяют говорить о том, что – при прочих равных условиях – чем больше проектов ГЧП реализуется в стране, тем выше темпы роста ее ВВП, поскольку обычно в таких случаях речь идет о крупных долгосрочных проектах. К тому же частные инвестиции такого рода привлекают на рынок других частных инвесторов, запуская благотворную спираль экономического роста.

II. Партнерство государственных и частных инвесторов: тематические исследования

21. Все шире признается, что партнерства государственных и частных инвесторов являются эффективным и адекватным механизмом для решения сложных задач развития, стоящих перед развивающимися странами, и для достижения целей развития, сформулированных в Декларации тысячелетия.

22. В настоящем разделе рассмотрены тематические исследования, предметом которых стали примеры достижения успешных результатов, с тем чтобы на этой основе охарактеризовать партнерский характер связи между государственными инвестициями и инвестициями из других источников в трех областях, выделенных на прошлой сессии настоящего совещания экспертов – областях инфраструктуры, сельского хозяйства и изменения климата.

A. Инфраструктура

23. Инфраструктура является той областью, где тесная связь между государственными и частными инвестициями может существенно помочь в удовлетворении локальных потребностей в области развития. Поскольку инвестиционные потребности развивающихся стран в области инфраструктуры выходят далеко за рамки тех сумм, которые способен вложить государственный сектор, правительства шире открывают сектор инфраструктурных отраслей и услуг для более широкого привлечения частного сектора, включая ТНК (UNCTAD, 2008). Так, в целях содействия реализации проектов ГЧП в целом или же с ориентацией на привлечение иностранных компаний к участию в таких механизмах, в частности, в некоторых странах создаются "центры ГЧП", например недавно центр государственно-частного партнерства создан в Казахстане³.

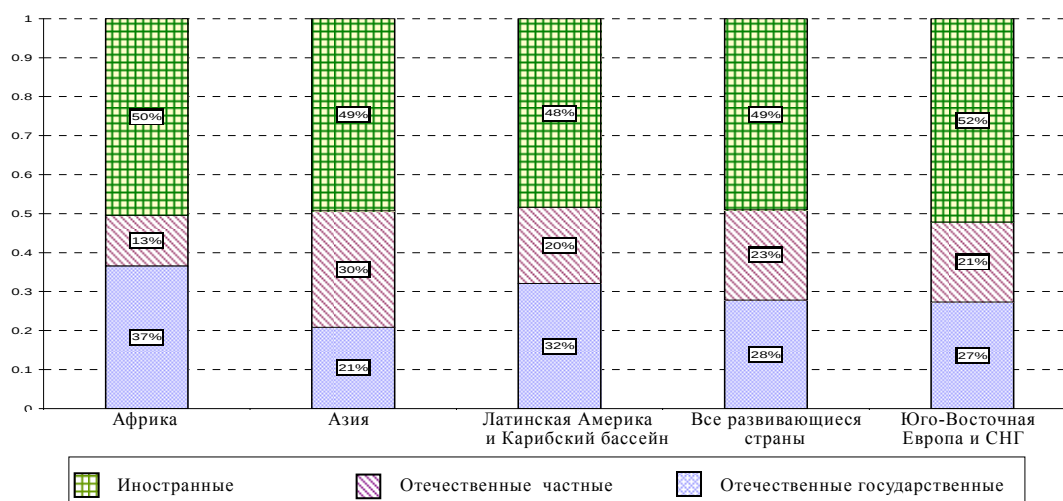
24. Соображения, связанные с ограниченностью бюджетных возможностей и приемлемостью уровня долга, вынудили правительства многих развивающихся стран изучать потенциальные возможности привлечения финансирования из

³ Государственно-частное партнерство в Казахстане. Выступление г-на Кайрата Тилебалдинова, заместителя председателя правления АО "Казахстанский центр государственно-частного партнерства", на второй сессии Группы специалистов по вопросам партнерства государственного и частного секторов, состоявшейся в Женеве 3 и 4 декабря 2009 года. Имеется на сайте http://www.uncece.org/ceci/ppt_presentations/2009/ppp/presentationppp09.html (сайт посещался 8 ноября 2010 года).

частного сектора для удовлетворения некоторых подтвержденных государственных инфраструктурных инвестиционных потребностей в будущем. Так, например, по информации, имеющейся в базе данных Всемирного банка по инфраструктурным проектам с участием частного сектора, в период 1996–2008 годов доля частных инвесторов в общем объеме инвестиционных обязательств в развивающихся странах в инфраструктурных отраслях составляла 50% (диаграмма 6). По отдельным регионам удельный вес частного сектора в общем объеме обязательств был довольно высок в Азии (80%) и ниже в Латинской Америке и Африке (соответственно 77% и 64%). В странах с переходной экономикой этот показатель был выше, чем в любом регионе развивающихся стран во всех инфраструктурных отраслях.

Диаграмма 6

Доля иностранных, отечественных частных и отечественных государственных инвесторов в инвестиционных обязательствах в инфраструктурных отраслях
(в процентах)



Источник: ЮНКТАД, на основе баз данных Всемирного банка по инфраструктурным проектам с участием частного сектора.

25. В порядке иллюстрации важности механизма ГЧП в целом ряде инфраструктурных отраслей развивающихся стран и масштабов участия частного сектора можно сослаться на ряд партнерских союзов и тематических исследований.

26. В первом случае правительство Уганды приступило к реализации проекта строительства гидроэлектростанции Буджагали в целях поощрения экономического роста на основе устойчивого энергоснабжения по доступным тарифам и привлекло ряд партнеров для решения финансовых и технических проблем (Q Finance, 2010; New Vision, 2010). Главными партнерами в этом ГЧП являются правительство Уганды, несколько частных компаний, Фонд Ага-Хана по экономическому развитию, многосторонние и двусторонние учреждения, занимающиеся финансированием развития, и коммерческие кредиторы.

27. В рамках этого ГЧП на частный сектор возложены следующие задачи: разработка и финансирование проекта ГЭС в Буджагале и сооружение и экс-

плуатация электростанции; управление строительством других объектов объединенной энергосети от имени правительства (владельца и оператора), которые свяжут ГЭС с национальной электросетью; и продажа всей производимой электроэнергии исключительно правительству в соответствии с 30-летним соглашением о закупке электроэнергии. Финансирование в сумме около 860 млн. долл. будет покрывать затраты на создание гидроэлектростанции и реализацию проекта межсистемных линий связи. Эта сумма делится в следующей пропорции: 22% акций и 78% долговых обязательств с ограниченным правом требования (т.е. долг обеспечен лишь в пределах определенной суммы). Долевой взнос в значительной мере вносится частным сектором, а правительство Уганды обеспечивает меньший по размеру взнос в натуральной форме; покрытие долга осуществляют в основном ряд международных учреждений, занимающихся финансированием развития.

28. Хотя проект еще не завершен, договорные механизмы признаны успешными, поскольку связанные с данным проектом риски (лежащие на спонсоров проекта и коммерческих кредиторов) снижаются благодаря заключению контрактов и страховых договоров с правительством и международными организациями. Вместе с тем высказывается ряд серьезных опасений относительно более широкого эффекта данного проекта, в числе которых можно назвать, в частности, распределение преимуществ в рамках лишь крупных предприятий без охвата населения в целом, а также завышенная оценка производительности и недостаточная прозрачность проекта (Development Finance International, 2010).

29. В качестве второго примера можно назвать водную концессию в Мбомбеле (Нелспруте) в Южной Африке. Временный местный совет Нелспрута в 1999 году выдал концессию (измененную в 2003 году) сроком на 30 лет Коммунальной компании Большого Нелспрута, которая принадлежит частным владельцам из национальных и международных деловых кругов; в соответствии с этим договором компания должна была предоставить капитальные ресурсы и управленческие кадры. В основу стоимости аренды, рассчитанной для коммунальной компании Большого Нелспрута, были положены затраты Совета по существующим займам под эти активы. Выручка от реализации движимого имущества должна была реинвестироваться. Предусматривалось, что все активы будут возвращены Совету по окончании срока действия договора. Кроме того, компания была обязана вносить плату за концессию и предоставлять эксплуатационные гарантии, кроме того, были предусмотрены санкции за невыполнение обязательств. Тарифы для потребителей могут устанавливаться только муниципалитетом, хотя компания имеет право ежегодно высказывать рекомендации о размере ставок, необходимом для осуществления концессии и выхода на оговоренную рентабельность. При установлении тарифов на уровне ниже затрат муниципалитет обязан выплатить концессионеру разницу в доходе.

30. Оценка проводится по 11 областям в привязке к целям проекта, из которых девять оговорены в договоре. Результаты признаются успешными, в частности, при достижении контрольных показателей а) качества управления; б) доступа к воде; в) расширения и модернизации инфраструктуры; г) использования полностью дотаций муниципалитета в областях, которые раньше обслуживались недостаточно; д) подготовки и профессионального роста сотрудников; и е) уровней тарифов. Кроме того, ставятся, например, следующие задачи: а) обеспечение круглосуточного водоснабжения; б) наблюдение за исполнением комплексного договора; и в) перенос в значительной мере финансового риска с компании на правительство/муниципалитет (Bender and Gibson, 2010).

31. Случаи привлечения частного сектора к финансированию и эксплуатации инфраструктуры довольно часто встречаются в транспортной отрасли, поэтому последний пример касается проекта Энфидского аэропорта, предусматривающего развитие транспортной инфраструктуры Туниса при поддержке одной из турецких транснациональных корпораций⁴. В целях привлечения финансовых и технологических ресурсов частного сектора использованная инвестиционная модель предусматривала заключение сроком на 40 лет двух концессионных договоров: а) об эксплуатации, обслуживании и развитии действующего аэропорта в Монастире; и б) о создании нового аэропорта в Энфиде по схеме "строительство-эксплуатация-передача" (СЭП). Этот контракт получила стамбульская компания "ТАВ эйрпорте холдинг", которая специализируется на сооружении и эксплуатации аэропортов и управлении ими и осуществляет эксплуатацию аэропортов в бывшей югославской Республике Македония, Грузии и Турции.

32. Создание аэропорта в Энфиде является примером объединения усилий самых различных участников; в данном случае в финансировании проекта приняли участие Международная финансовая корпорация Всемирного банка, коммерческие банки и Африканский банк развития. Главная цель проекта состояла в том, чтобы разгрузить два действующих аэропорта в рамках продолжения реализации курса на расширение сектора туризма в этой стране.

В. Сельское хозяйство

33. Расширение и активизация сельскохозяйственного производства имеют решающее значение для развивающихся стран как с точки зрения удовлетворения растущих потребностей населения в продовольствии, так и в смысле создания основы для диверсификации экономики и развития. Развитию сельскохозяйственного сектора могут способствовать и государственные, и частные инвестиции, при этом имеются значительные потенциальные возможности для их взаимодействия. Существенно важную роль в развитии сельского хозяйства призваны сыграть ГЧП в интересах решения глобальных задач обеспечения продовольственной безопасности и других проблем по всей цепочке создания стоимости в этом секторе.

34. Существует немало примеров успешной деятельности ГЧП в секторе сельскохозяйственного производства в развивающихся странах. Такие партнерства действуют в первую очередь в области совершенствования агротехнологий, научных исследований и разработок (НИОКР), улучшения семенного фонда и организации сельхозпропаганды, с тем чтобы помочь крестьянам перейти от натурального хозяйства к рыночному производству. Например, в Уганде ГЧП в секторе производства растительного масла ставит перед собой задачи развития данной отрасли, создания рабочих мест и повышения доходов сельского населения, в том числе с замещением экспорта на основе активизации и расширения отечественного производства растительного масла. По линии этого ГЧП в рамках консорциума с участием агроконгломерата "Вилмар интернешнл" (Сингапур) применяется схема сельхозподряда, привлекаются мелкие хозяйства и непосредственно трудоустроено свыше 1 400 местных фермеров. В результате повысился доход приблизительно 80 000 домашних хозяйства, и страна, как

⁴ Источник: Вебсайт Африканского банка развития <http://www.afdb.org/en/news-events/article/tunisia-enfidha-airport-leveraging-public-private-partnership-in-development-7258/> (посещался 8 ноября 2010 года).

ождается, в будущем будет самостоятельно обеспечивать свои потребности в растительном масле⁵.

35. Такие компании, как БАСФ (Германия) и "Сингента" (Швейцария), создают партнерские союзы с рядом развивающихся стран в области сельскохозяйственных исследований и разработок⁶. "Сингента" учредила партнерства с государственными институтами сельскохозяйственных исследований в Китае и Индии⁷. В Китае ГЧП "Сингенты" предусматривают участие Хубэйского исследовательского центра геномной инженерии в области биопестицидов и Шанхайского института органической химии в целях разработки инновационных методов защиты сельскохозяйственных культур⁸. В Индии "Сингента" участвует в ГЧП, которое помогает совершенствовать сельскохозяйственную практику и увеличивать источники средств существования для бедных мелких крестьянских хозяйств. Еще одним интересным примером успешного сотрудничества государственного и частного секторов является совместная работа Египетского сельскохозяйственного института геномной инженерии и компании "Пайонир хай-бред инк" (Соединенные Штаты) в сфере применения технологии для создания кукурузы, устойчивой к поражению насекомыми-вредителями⁹. Компания "Нестле" (Швейцария) совместно с международными организациями, занимающимися вопросам развития, принимала участие в реализации проекта ГЧП во Вьетнаме в целях поощрения устойчивого производства кофе сорта "Робуста" и применения эффективных методов ирригации, а также для обучения местных фермеров – производителей кофе¹⁰.

36. Весьма интересным примером ведущего государственного института сельскохозяйственных исследований, который активно создает партнерские союзы с ТНК и другими частными предприятиями в своей стране, а также совместно с развитыми и развивающимися странами, является "Эмбрапа" (Бразилия) (вставка 1).

⁵ International Fund for Agricultural Development (IFAD). Republic of Uganda: Interim evaluation – Executive summary of the Vegetable Oil Development Project. IFAD document no. EC 2010/63/W.P.4. 25 June 2010. Имеется на сайте: <http://www.ifad.org/gbdocs/eb/ec/e/63/EC-2010-63-W-P-4.pdf>. См. также: IFAD. Progress in Eastern and Southern Africa. Issue no. 9. September 2008. Имеется на сайте: <http://www.ifad.org/newsletter/pf/9.htm>.

⁶ International Food Policy Research Institute (2005). Can public and private sectors work together for the poor? *IFPRI Forum*. June. См.: <http://www.ifpri.org/sites/default/files/publications/if11.pdf>.

⁷ Syngenta Foundation. Public-private partnerships in agriculture: Teamwork achieves many goals. Имеется на сайте: <http://www.syngentafoundation.org/index.cfm?pageID=602>. См. также: Extending the productivity of thousands. Имеется на сайте: <http://www.syngentafoundation.org/index.cfm?pageID=182>.

⁸ Syngenta: Company history. Имеется на сайте: http://www2.syngenta.com/en/about_syngenta/companyhistory.html.

⁹ Public-private partnerships in modern biotechnology. *Science and Development Network*. 1 October 2002. Имеется на сайте: <http://www.scidev.net/en/policy-briefs/public-private-partnerships-in-modern-biotechnology.html>.

¹⁰ International Trade Centre (2009). Nestlé's public-private partnerships in agricultural sourcing: Promoting sustainable Robusta production in Viet Nam's Dak Lak Province. *International Trade Forum*. Issue 4. Имеется на сайте: http://www.tradeforum.org/news/fullstory.php/aid/1502/Nestl_E9_92s_public-private_partnerships_in_agricultural_sourcing.html.

Вставка 1**Международные государственно-частные партнерства государственных научно-исследовательских институтов и ТНК: пример корпорации "Эмбрапа" в Бразилии**

Созданная в 1973 году корпорация "Эмбрапа" является ведущим государственным институтом исследований в области сельского хозяйства в Бразилии. Она создает с участием ТНК национальные и международные партнерские союзы нескольких видов:

- *Партнерства с ТНК в целях разработки новых технологий.* В рамках партнерского союза такого рода "Эмбрапа" и ее партнер совместно реализуют проекты НИОКР, а разработанные в результате технологии затем предназначены для более широкого использования на местном уровне. Например, БАСФ и "Эмбрапа" подписали соглашение о техническом сотрудничестве в целях получения культурных сортов растений, устойчивых к гербицидам. Эти сорта вскоре появятся на рынке.
- *Партнерства для внедрения технологий других компаний при производстве продукции корпорации "Эмбрапа".* Соглашения этого рода позволяют корпорации находить и лицензировать технологии других организаций и использовать их при выпуске собственной продукции. Эти соглашения облегчают процесс НИОКР и передачу технологии. В частности, речь идет о следующих ТНК и технологиях: БАСФ (гербицидная устойчивость), МОНСАНТО (устойчивость к гербицидам на базе глифосата) и ДЖИРКАС (засухоустойчивость).
- *Партнерские союзы, в рамках которых "Эмбрапа" выдает ТНК лицензии на свои технологии.* В рамках этих партнерств технологии корпорации "Эмбрапа" лицензируются для апробирования и коммерческого использования за границей. По договору такого рода обладатель лицензии платит роялти или аналогичное вознаграждение.

За период с 1998 года "Эмбрапа" создала ряд виртуальных лабораторий за границей – во Франции, Нидерландах, Соединенном Королевстве и Соединенных Штатах. Кроме того, в порядке оказания развивающимся странам с низким уровнем доходов гуманитарной помощи на основе передачи технологии "Эмбрапа" осуществляет целый ряд проектов сотрудничества во всех странах Южной Америки и в 13 африканских странах.

Источник: UNCTAD 2009b.

С. Изменение климата

37. Имеются значительные возможности для обеспечения взаимного эффекта государственных и частных инвестиций в плане смягчения последствий изменения климата (UNCTAD, 2010), особенно в таких областях, как производство электроэнергии с использованием возобновляемых источников энергии. Ввиду того, что такие технологии пока не могут конкурировать по ценам с традиционными, более углеродоемкими технологиями, для их использования частные фирмы нередко нуждаются в заключении ГЧП того или иного рода. Эти партнерские союзы могут реализовываться в самых различных формах, но, как правило, они предусматривают помимо заключения долгосрочных соглашений о

закупке и льготном финансировании, государственные гарантии доступа к энергосети и установление преференциальных тарифов на производимую электроэнергию.

38. В Коста-Рике государственная электроэнергетическая компания "Инstituto костарикенсе де электрисidad" заключила по схеме "строительство-владение-эксплуатация-передача" 20-летний контракт с группой "ЮВИ", работающей совместно с компанией "ЖДФ Сюэз" (Франция), на реализацию проекта по созданию парка ветроустановок мощностью 49,5 МВт ("Проект эолико Гуанакасте"). Этот ветровой парк сертифицирован в рамках Механизма чистого развития (МЧР). Владелец 37 000 сертифицированных сокращений выбросов (ССВ), которые планируется получать по этому проекту ежегодно до 2012 года, будет филиал "ЖДФ Сюэз" "Эконерджи интернешнл". Коста-Рика планирует к 2021 году обеспечивать все энергоснабжение страны за счет возобновляемых источников энергии¹¹.

39. В Бразилии Бразильский банк развития утвердил финансирование в сумме 72 млн. реалов (35 млн. долл.) для ветроэлектростанции Педра-ду-Сал мощностью 18 МВт в штате Пиауи, введенной в строй в начале 2009 года. Эта сумма составляла 69,5% от общего объема инвестиций по проекту, а остальная часть средств поступала из частных источников. Работы по проекту велись в рамках государственных программ ускорения роста и поощрения использования возобновляемых источников энергии. В проекте, о начале реализации которого было объявлено в августе 2007 года, участвует филиал компании "ЖДФ Сюэз" ("Эконерджи интернешнл"), подписавший соглашение о закупке и монтаже оборудования для установки 20 ветровых турбин мощностью по 900 кВт. Эта компания приобрела права на покупку – при условии согласия правительства – всего этого объекта¹².

40. В Иордании правительство страны, руководствуясь принятым в 2010 году законом о возобновляемых источниках энергии и стремлением содействовать повышению степени энергетической независимости, стало привлекать инвестиции в создание парков ветроустановок. Завершены конкурсные торги по проекту ветрового парка "Аль-Камшах" мощностью 30–40 МВт и в настоящее время правительство ведет переговоры с греческой фирмой по окончательной доработке договора по схеме "сооружение-эксплуатация-передача". Финансирование должен предоставить Всемирный банк¹³.

III. Варианты политики поощрения взаимодействия государственных и частных инвесторов

41. Упомянутые выше тематические исследования показывают, что поощрение взаимодействия частных и государственных инвесторов в целях обеспечения выгод для развития является сложной задачей. Во-первых, секторы, в которых вероятнее всего взаимодействие государственных и частных инвесторов, весьма чутко реагируют на проводимый курс политики, при этом потенциально может оказаться затронут широкий круг сторон. Ввиду этого нужно должным

¹¹ Thomson Reuters. База данных *Project Finance International* и корпоративные сайты группы "ЮВИ" и "Энеркон".

¹² Thomson Reuters. База данных *Project Finance International* и http://www.greenmomentum.com/wb3/wb/gm/gm_content?id_content=955.

¹³ Thomson Reuters. База данных *Project Finance International* и "Джордан Таймс" за 31 августа 2010 года.

образом организовывать взаимодействие между инвесторами, государственными органами и гражданским обществом. Во-вторых, не существует универсальных решений, которые годились бы для всех стран и отраслей/секторов, и разработка "правильных" рамок политики, равно как и выявление "наиболее оптимальной" формы сотрудничества государственного и частного секторов, требует наличия соответствующим образом подготовленных кадров и необходимых возможностей. К тому же инвестиционные потребности в этих секторах колоссальны и страны конкурируют между собой в стремлении привлечь иностранных инвесторов. Развитие инфраструктуры, сельское хозяйство, борьба с изменением климата – во всех этих случаях речь идет об областях, в которых инвестиционные потребности значительны и частные инвестиции – и зарубежные, и отечественные – призваны сыграть решающую роль, эффективно дополняя государственные ассигнования и обеспечивая ноу-хау и технологии.

А. Национальный уровень

42. Укрепление правопорядка и создание прозрачной и предсказуемой системы законов и правил для секторов должно стать одной из первоочередных задач правительств в принимающих развивающихся странах. Качественные институциональные и регулятивные рамки крайне важны в плане поощрения взаимодействия государственных и частных инвесторов и достижения соответствующих целей развития. Особенно важно это в тех случаях, когда инвестиции характеризуются высокой капиталоемкостью и/или требуют длительных сроков освоения и активного участия государства (например, в случае инфраструктуры), когда соответствующие отрасли находятся на ранней стадии развития (например, инвестиции в низкоуглеродные технологии) или когда в соответствующем секторе нужно решать серьезные социальные задачи (например, сельское хозяйство).

43. Надлежащий режим регулирования также крайне важен в тех случаях, когда частные инвесторы оказывают услуги, которые до сих пор предоставлялись государственными предприятиями. В данном случае перед правительством встает задача обеспечить, чтобы те же факторы государственной политики, которые изначально послужили основанием для инвестиций государственного сектора (например, соображения справедливости, условия естественной монополии или внешние факторы), учитывались частным сектором при производстве и оказании услуг. Сюда же может относиться и политика установления цен (UNCTAD, 2009a).

44. Странам нужно определиться в вопросе о том, в какой степени они готовы открыть свою промышленность для частных инвестиций и будут ли последние включать иностранные капиталовложения. Во многих странах отечественная промышленность приватизирована, в результате чего возникли новые задачи для политики, а также, в конечном счете, последствия для развития, которые по своему характеру специфичны для отдельных стран и секторов. Например, если сельское хозяйство в значительной мере находится в частных руках, во многих отраслях, связанных с инфраструктурой, по-прежнему широко распространены контроль государства. В той степени, в какой допускается осуществление частных инвестиций, правительствам также нужно выявлять наиболее серьезные узкие места, мешающие их осуществлению, и составлять приоритетный перечень проектов, к осуществлению которых они считают необходимым привлечь частных инвесторов.

45. Принятие решения о допущении иностранных инвестиций приобретает особую актуальность в случае стратегически важных отраслей, таких как распределение и передача электроэнергии и добывающая промышленность, а также отраслей, относимых к числу политически "чувствительных" по социально-культурным причинам (например, сельское хозяйство). Правительства могут счесть целесообразным ограничить ПИИ в целях обеспечения контроля над такими отраслями, но могут выбирать и альтернативные формы инвестиций, ограничивающие передачу контроля частному сектору определенными пределами.

46. Странам следует изучить вопрос о том, какого рода взаимодействие между государственными и частными инвесторами в наибольшей степени отвечает их потребностям развития. Имеется три основных варианта политики – от полного отсутствия прямых договорных взаимоотношений между государственными и частными инвесторами до долевого партнерства:

Вариант 1

47. Государственные инвестиции для поддержки соответствующих частных инвестиций в конкретных отраслях. В порядке примера можно назвать национальные программы НИОКР, реализуемые в интересах развития отраслей высоких технологий (например, в энергетике на базе возобновляемых источников энергии). Другим примером являются государственные инвестиции в инфраструктуру, например создание промышленных парков или складских помещений для фермеров. Такие инвестиции могут быть не связаны с индивидуальными вложениями частных инвесторов (например, при сооружении дорожной сети или энергосистемы) или же осуществляться в привязке к конкретным частным инвестиционным проектам (например, при строительстве подъездного пути, связывающего конкретное предприятие с портом).

Вариант 2

48. Государственно-частные акционерные совместные предприятия. Этот вариант может рассматриваться, например, в тех случаях, когда речь идет о секторе, в котором активно участвует государство через систему государственных предприятий (например, в добывающей промышленности), но при этом допускаются и частные долевые инвестиции. В качестве другого примера можно назвать государственно-частное совместное предприятие, занимающееся НИОКР (например, в сельском хозяйстве).

Вариант 3

49. Недолевые частные инвестиции, осуществляемые в дополнение к государственным инвестициям. В этом случае частные инвестиции могут играть дополняющую роль, например при использовании контрактов на управление или моделей "строительство-владение-передача". Например, в инфраструктурном секторе частные инвестиции могут ограничиваться пределами государственно-частных партнерств, в которых права собственности в конечном счете остаются в руках государства, а оперативный контроль осуществляется на основе концессий.

50. Государственно-частные партнерства любого рода одновременно и открывают новые возможности, и в то же время сопряжены с определенными рисками, соответственно, для подлинного распределения как положительного эффекта, так и рисков между государственным и частным секторами важно реализовывать эти возможности и в то же время регулировать степень таких рисков. В частности, для этого нужен потенциал, позволяющий анализировать по-

следствия для процесса развития (будь то при участии частных отечественных или иностранных инвесторов или же при использовании ГЧП или других моделей партнерства) и разрабатывать конкретные инвестиционные проекты.

51. Привлекательность ГЧП для правительств объясняется тем, что они позволяют задействовать потенциал частного сектора для осуществления и эксплуатации инвестиционных проектов с большей эффективностью, чем это мог бы сделать государственный сектор. В то же время, привлекая частный сектор к оказанию услуг, оказываемых государством, правительство получает возможность сэкономить дефицитные государственные средства и уменьшить нагрузку на бюджет (UNCTAD; 2009a). Существенно выиграть может государственный сектор и благодаря получаемому через такие партнерства доступу к технологии и ноу-хау.

52. Риски же требуют: а) осмотрительного учета высоких издержек и потенциальной высокой рискованности ГЧП, что предполагает ограничение сферы ГЧП пределами высокоприоритетных/высокодоходных проектов, в случае которых отсутствуют более дешевые источники финансирования и альтернативные технические возможности; б) подготовки тщательно проработанных и прозрачных оценок потребностей и технико-экономических обоснований; в) широкого участия общественности и учета общественного мнения; г) должной добросовестности; и е) прозрачности критериев отбора и системы государственных закупок. Поскольку не всегда можно полагаться на финансирование из частных источников, правительствам следует активизировать усилия в целях создания более широких бюджетных возможностей и установления приоритетности проектов государственных инвестиций (UNCTAD, 2009a).

53. Для адекватного распределения рисков между сторонами также требуется значительное участие государств в мониторинге, оценке и регулировании инвестиций на протяжении всего срока действия договора. Инвестиционные договоры между государственным и частным секторами могут также выступать инструментом, позволяющим обязать иностранных инвесторов выполнять определенные обязательства в области развития, например в поддержку развития государственной инфраструктуры.

54. Активные кампании агентств по поощрению инвестиций (АПИ) также могут способствовать повышению уровня осведомленности об имеющихся возможностях осуществления государственно-частных инвестиций. АПИ должны выявлять области экономической деятельности, в которых имеется потенциал для такого взаимодействия, и поощрять эти инвестиции на основе адресной работы с инвесторами (включающей выявление действующих лиц в соответствующих отраслях, сбор информации и поиск партнеров) и обеспечения соответствующего послеинвестиционного обслуживания.

В. Региональный и международный уровни

55. Следует поощрять расширение регионального сотрудничества между развивающимися странами в целях стимулирования взаимодействия частных и государственных инвесторов. Более тесные региональные интеграционные связи могут способствовать созданию более крупных рынков и тем самым расширять инвестиционные возможности. Это актуально для развития множества отраслей в развивающихся странах, в том числе тех из них, которые связаны с сельским хозяйством, энергетикой и борьбой с изменением климата. Региональное сотрудничество также может играть важную роль в содействии расширению доступа к рынкам на основе проектов интегрированной региональной

инфраструктуры (что особенно важно для стран, не имеющих выхода к морю) и в связи с созданием региональных научно-исследовательских институтов (например, региональные государственно-частные партнерства в сфере сельскохозяйственных НИОКР).

56. Необходима международная поддержка для укрепления взаимодействия частных и государственных инвесторов. Такая поддержка может оказываться по ряду направлений, включая предоставление официальной помощи в целях развития (ОПР), меры стран базирования и касающиеся развития положения в международных инвестиционных соглашениях и секторальных инициативах. Крайне важно, чтобы партнеры по процессу развития уделяли достаточно внимания финансированию тех проектов, в случае которых было бы невозможно привлечь частный сектор в достаточных масштабах.

* * *

57. Эксперты, возможно, сочтут целесообразным обсудить, в частности, следующие вопросы и меры политики, касающиеся расширения производственного потенциала и достижения целей развития на основе синергии между частными и государственными инвестициями:

- Как можно использовать государственно-частные партнерства в сфере создания производственного потенциала (модернизация промышленности, технологическое развитие и НИОКР и развитие предпринимательства и людских ресурсов)?
- Каковы в идеале должны быть уровни государственных инвестиций, частных отечественных инвестиций и частных иностранных инвестиций, чтобы они обеспечивали максимальные темпы экономического роста, не вытесняя друг друга? Какие факторы относятся к числу определяющих такие уровни в конкретных странах?
- Какие отрасли/секторы наиболее перспективны для инвестиций в рамках государственно-частных партнерств? Какие узкие места в этих отраслях могут препятствовать созданию таких партнерств?
- Какова роль политики на национальном, региональном и международном уровнях в плане поощрения таких партнерских союзов? Что нужно сделать, чтобы максимально увеличить положительный эффект партнерств и свести к минимуму сопряженные с ними риски?
- Как лучше всего использовать возможности для налаживания деловых связей и обеспечения синергии между отечественными (государственными и частными) и иностранными инвестициями? Могут ли ТНК из стран Юга и фонды национального благосостояния играть более значительную роль в данном контексте?
- Какую дальнейшую работу необходимо проделать для углубления понимания и улучшения использования эффекта синергии между государственными и частными инвестициями, в том числе в областях развития инфраструктуры, сельского хозяйства и борьбы с изменением климата?

Справочная литература

- Bender P and Gibson S (2010). Case study for the 10 years of the Mbombela (Nelspruit) water and sanitation concession, South Africa. Study commissioned by the World Bank at the request of the Public–Private Partnership Unit of the National Treasury of the South African Government and the Mbombela Local Municipality. Имеется на сайте <http://www.ppp.gov.za/documents/casestudies/Nelspruit%20Case%20Study%20Final%2029%20May%202010.pdf>.
- Bhinda N and Martin M (2009). Private capital flows to low-income countries: Dealing with boom and bust. Development Finance International Group. November. Имеется на сайте http://www.development-finance.org/en/component/docman/doc_download/583-fpc-cbp-series-2.html.
- De la Fuente A and Vives X (1995). Infrastructure and education as instruments of regional policy: evidence from Spain. *Economic Policy*: 13–51.
- Development Finance International (2010). Synergies with domestic public and private investment: how foreign private capital can contribute more to development. Справочная записка, подготовленная для ЮНКТАД.
- Marrero G (2008). Revisiting the optimal stationary public investment policy in endogenous growth economies. *Macroeconomic Dynamics*. No.12.
- New Vision (2010). Bujagali dam to be ready next year. 12 March. Имеется на сайте <http://www.newvision.co.ug/D/8/12/712732>.
- Kamps C (2005). Is there a lack of public capital in the European Union? European Investment Bank papers 3/2005.
- Khan MS and Kumar MS (1997). Public and private investment and the growth process in developing countries. *Oxford Bulletin of Economics and Statistics* 59 (1): 69–88.
- Khan MS and Reinhart CM (1990). Private investment and economic growth in developing countries. *World Development*. 18 (1): 19–27.
- Koveos P and Yourougou P (2010). Public–private partnerships in emerging markets. Имеется на сайте <http://www.qfinance.com/financing-best-practice/publicprivate-partnerships-in-emerging-markets?page=1>.
- Roache S (2006). Domestic investment and the cost of capital in the Caribbean. IMF working paper 06/152.
- UNCTAD (1999). *World Investment Report 1999: Foreign Direct Investment and the Challenge of Development*. United Nations publication. Sales no. E.99.II.D.3. New York and Geneva.
- UNCTAD (2008). *World Investment Report 2008: Transnational Corporations and the Infrastructure Challenge*. United Nations publication. Sales no. E.08.II.D.23. New York and Geneva.
- UNCTAD (2009a). *The role of public investment in social and economic development. Public investment: vital for growth and renewal, but should it be a countercyclical Instrument?* Записка, подготовленная секретариатом ЮНКТАД.
- UNCTAD (2009b). *World Investment Report 2009: Transnational Corporations, Agricultural Production and Development*. United Nations publication. Sales no. E.09.II.D.15. New York and Geneva.
- UNCTAD (2010). *World Investment Report 2010: Investing in a Low-Carbon Economy*, United Nations publication, New York and Geneva.