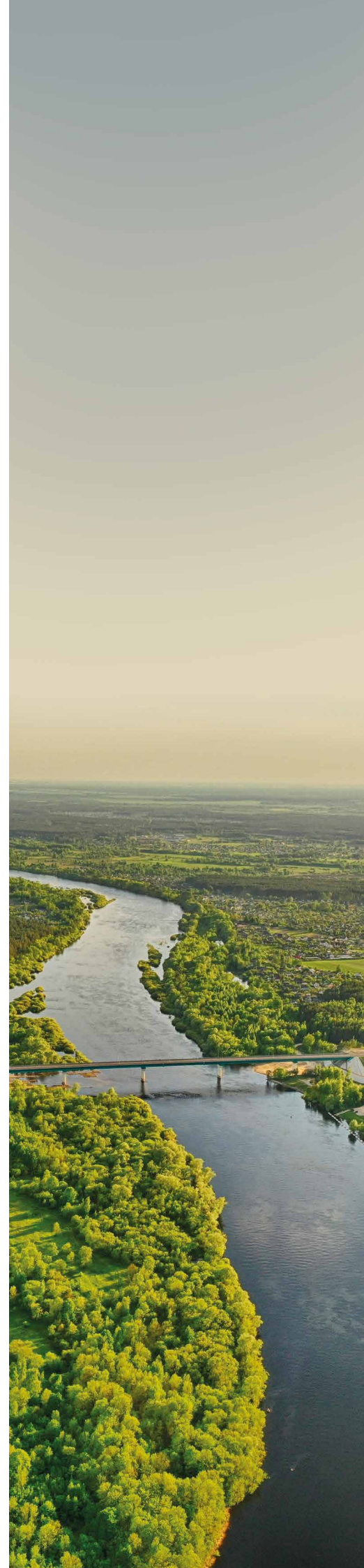




Евразийский
Банк
Развития

**Страновая стратегия
Евразийского
Банка Развития
по Республике
Беларусь
на 2022–2026 годы**



Акронимы и сокращения

ESG	- Environmental, Social and Corporate Governance
IRENA	- The International Renewable Energy Agency
IT	- Information technology
АБИИ	- Азиатский банк инфраструктурных инвестиций
Банк, ЕАБР	- Евразийский банк развития
БелАЭС	- Белорусская атомная электростанция
Белстат	- Национальный статистический комитет Республики Беларусь
БРРБ	- Банк развития Республики Беларусь
ВБ	- Всемирный банк
ВВП	- валовой внутренний продукт
ВИЭ	- возобновляемые источники энергии
ГЧП	- государственно-частное партнерство
ЕАЭС	- Евразийский экономический союз
ЕБРР	- Европейский банк реконструкции и развития
ЕИБ	- Европейский инвестиционный банк
ЕС	- Европейский союз
ЕФСР	- Евразийский фонд стабилизации и развития
ЕЭК	- Евразийская экономическая комиссия
ИКТ	- информационно-коммуникационные технологии
КИМП	- ключевые инвестиционные мегапроекты
МБР	- многосторонние банки развития
МБРР	- Международный банк реконструкции и развития
МВФ	- Международный валютный фонд
МОТ	- Международная организация труда
МСП	- малое и среднее предпринимательство
МФК	- Международная финансовая корпорация
МЭА	- Международное энергетическое агентство
НСУР	- Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь до 2035 г.
ООН	- Организация Объединенных Наций
ППС	- паритет покупательной способности
ПРООН	- Программа развития Организации Объединенных Наций
СИБ	- Северный инвестиционный банк
Стратегия-2026	- Стратегия ЕАБР на 2022–2026 гг.
ТИП	- текущий инвестиционный портфель
ФТС	- Фонд технического содействия ЕАБР
ФЦИ	- Фонд цифровых инициатив ЕАБР
ЦУР	- Цели в области устойчивого развития

Резюме	4
1. Внешняя среда функционирования Банка	6
1.1. Факторы развития Республики Беларусь	6
1.1.1. Социально-политические факторы	6
1.1.2. Экономические факторы	7
1.1.3. Интеграционная повестка	11
1.1.4. «Зеленая» экономика	13
1.2. Деятельность международных и национальных институтов развития в Республике Беларусь	13
2. Стратегические ориентиры развития ЕАБР в Республике Беларусь	16
2.1. Проектная деятельность ЕАБР в Республике Беларусь	16
2.2. Национальные приоритеты развития Республики Беларусь	17
2.3. Приоритетные направления развития Стратегии ЕАБР на 2022–2026 гг.	22
2.4. Стратегическая цель и задачи ЕАБР в Республике Беларусь	24

3. Механизмы реализации страновой стратегии	30
3.1. Подход к проектной работе	30
3.2. Оказание технического содействия	31
4. Ожидаемые эффекты реализации страновой стратегии	33
4.1. Индикативный объем финансирования проектов в Республике Беларусь	33
4.2. Целевые эффекты устойчивого развития	36
4.3. Риски реализации страновой стратегии	48
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. Государственные документы	40



Резюме

На фоне распространения коронавирусной инфекции COVID-19 экономический рост Беларуси замедлился. По итогам 2020 года ВВП составил 59,7 млрд долл. США. В реальном выражении он сократился на 0,9% по сравнению с 2019 годом. При этом во второй половине 2020 года экономическая активность восстанавливалась, падение ВВП уменьшилось с -1,8% в январе — июне до -0,9% в январе — декабре. Инвестиционная активность ослабла в том числе в связи с ухудшением экономических настроений, осложнением доступа к банковскому финансированию и повышением неопределенности. Деловая активность была поддержана кредитованием государственных предприятий, наиболее подверженных негативному влиянию последствий пандемии COVID-19, и сильным внешним спросом на продовольствие и удобрения.

В прогнозном периоде с 2022 по 2026 год ожидается постепенное, но ограниченное восстановление экономики со средним темпом роста ВВП около 1% в год. По мере адаптации белорусской экономики к функционированию в условиях ограничений ВВП начнет увеличиваться, а его рост в среднесрочной перспективе стабилизируется. Потенциал роста ограничивается низкой производительностью труда на государственных предприятиях и существующими диспропорциями в распределении финансовых ресурсов.

Санкции оказывают негативное влияние на экономику и инвестиционную привлекательность страны. На фоне обострения социально-политической обстановки ЕС, США, Великобритания и ряд других стран ввели персональные санкции в отношении должностных лиц Беларуси, ряда коммерческих организаций и банков, а также секторальные санкции, ограничивающие внешнюю торговлю нефтепродуктами, калийными удобрениями и другими товарами на европейском рынке.



Индикативный объем финансирования ЕАБР в Беларуси на 2022–2026 годы может составить не менее 1,5 млрд долл. США за период реализации страновой стратегии. В стратегическом периоде ЕАБР будет использовать в том числе следующие финансовые инструменты: предоставление кредитов и кредитных линий, в том числе синдицированных, приобретение долговых и долевых ценных бумаг, предоставление банковских гарантий, выпуск, обслуживание и сопровождение аккредитивов, инструменты технического содействия (гранты).

В Беларуси Банк ставит задачу пройти путь от младшего партнера синдикатов к МБР с крупным проектным портфелем, лидеру по реализации проектов в том числе в «зеленой» экономике и структурированию сложных сделок за счет таких рычагов, как предпроектная подготовка, мобилизация частных инвестиций и повышение скорости структурирования сделок.

ЕАБР будет развивать компетенции «вращения» и инициирования проектов в Беларуси на всем жизненном цикле — от стадии проработки проектных инициатив до реализации проектов. ЕАБР будет выступать якорным партнером для синдицирования кредитов по таким проектам.

В рамках нового подхода к проектной работе в Беларуси Банк планирует осуществлять переуступку прав требования по действующим и новым проектам после их запуска в первую очередь институтам развития, заинтересованным иностранным инвесторам и другим участникам рынка. Это будет способствовать росту годового объема инвестиций, снижению рисков по портфелю и высокому вкладу в выполнение ЦУР.

В стратегическом периоде Банк рассмотрит возможность замещения финансирования иностранных инвесторов по проектам в Беларуси. С учетом соблюдения санкционных ограничений Банк проработает возможность финансирования инвестиционных проектов, проработка которых была приостановлена МБР и иностранными инвесторами. Приоритетное внимание будет уделено проектным инициативам с высокой степенью готовности.

1

Внешняя среда функционирования Банка

1.1. Факторы развития Республики Беларусь

1.1.1. Социально-политические факторы

Беларусь является одной из наиболее развитых стран ЕАЭС по уровню доходов и качеству жизни населения.

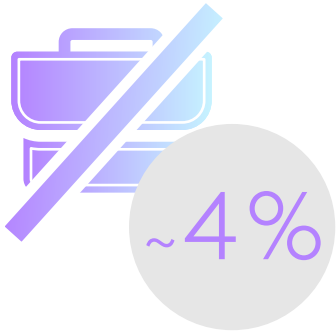
По результатам 2020 года, по данным ВБ, ВВП на душу населения составил 6 411,2 долл. США (табл. 1), при этом, согласно данным Белстата, ниже черты бедности (в национальном определении) проживает 4,8% населения. По Индексу развития человеческого потенциала ООН 2020 года страна входит в категорию стран с очень высоким уровнем человеческого развития, занимая 53-е место в мире (после России, 51-е место, и Казахстана, 52-е место).



53 место

Индекс развития
человеческого
потенциала ООН

Беларусь относится к странам с неблагоприятной демографической ситуацией — численность населения, по данным Белстата, за последние 20 лет сократилась на 6,1%, составив на начало 2021 года 9,35 млн человек. Основным фактором, влияющим на сокращение численности населения, является превышение числа умерших над числом родившихся. При этом с 2000 года ежегодный чистый миграционный приток в страну является положительным и частично компенсирует естественную убыль населения. В период с 2000 года наблюдалось старение населения — при сохранении доли трудоспособного населения на уровне 57,3% доля населения старше трудоспособного возраста увеличилась с 21,4% до 24,8%. Ухудшение демографической ситуации, включая старение населения, может привести к росту нагрузки на бюджет в результате повышения расходов на здравоохранение и субвенций на пенсионные расходы.



Безработица остается на низком уровне, при этом значительная доля рабочей силы занята в государственном секторе.

По данным Белстата, полученным по методологии МОТ, уровень безработицы в I квартале 2021 года составил 4,2%, в среднем за 2020 год — 4%.

Санкции оказывают негативное влияние на экономику и инвестиционную привлекательность страны.

На фоне обострения социально-политической обстановки в связи с результатами президентских выборов ЕС, США, Канада и Великобритания ввели санкции в отношении Беларуси, в том числе затрагивающие отдельные сектора экономики и ограничивающие доступ к рынкам капитала. В частности, введены персональные санкции в отношении более 200 должностных лиц Беларуси, в том числе высшего ранга, ряда коммерческих организаций и банков, а также секторальные санкции, ограничивающие внешнюю торговлю нефтепродуктами, калийными удобрениями и другими товарами на европейском рынке. К «европейским санкциям» присоединились государства — партнеры ЕС: Албания, Исландия, Северная Македония, Норвегия, Черногория, Швейцария. При таких условиях потребуются переориентация экспортных потоков в ЕАЭС, Китай и иные страны, а также замещение финансирования по проектам, реализуемых МБР и иностранными инвесторами в Беларуси.

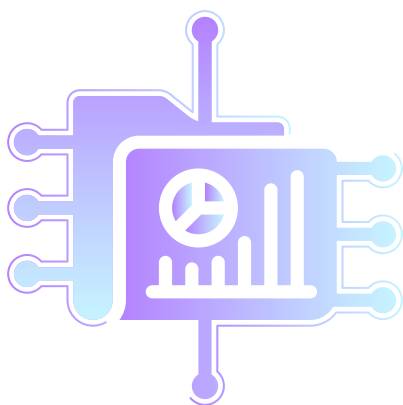
1.1.2. Экономические факторы

ВВП Беларуси по итогам 2020 года составил 59,7 млрд долл. США, в реальном выражении он сократился на 0,9% по сравнению с 2019 годом в условиях пандемии COVID 19.

Социальное дистанцирование, меры социальной изоляции, замедление роста доходов населения и розничного кредитования привели к снижению потребительского спроса. Инвестиционная активность в 2020 году ослабла под воздействием нескольких факторов: ухудшения экономических настроений и финансовых результатов организаций, осложнения доступа к банковскому финансированию, повышения неопределенности и возникновения транспортно-логистических затруднений. Деловая активность в 2020 году была поддержана кредитованием государственных предприятий, наиболее подверженных негативному влиянию последствий пандемии COVID-19, и сильным внешним спросом на продовольствие и удобрения.



Согласно прогнозу ЕАБР, в период с 2022 по 2026 год ожидается постепенное, но ограниченное восстановление экономики со средним темпом роста ВВП около 1% в год¹. По мере адаптации белорусской экономики к функционированию в условиях ограничений ВВП начнет увеличиваться, а его рост в среднесрочной перспективе стабилизируется. Потенциал роста ограничивается низкой производительностью труда на государственных предприятиях и существующими диспропорциями в распределении финансовых ресурсов. Страна имеет экспортно-ориентированную экономику в условиях низкой эффективности основных экспортирующих отраслей и низкой диверсификации структуры экспорта. ЕАБР видит потенциал влияния на экономический рост республики за счет повышения конкурентоспособности основных отраслей, диверсификации товарной структуры экспорта и увеличения доли выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью. Поддерживающим фактором станет интеграционный эффект, полученный за счет содействия укреплению связей и развитию взаимной торговли в рамках ЕАЭС.

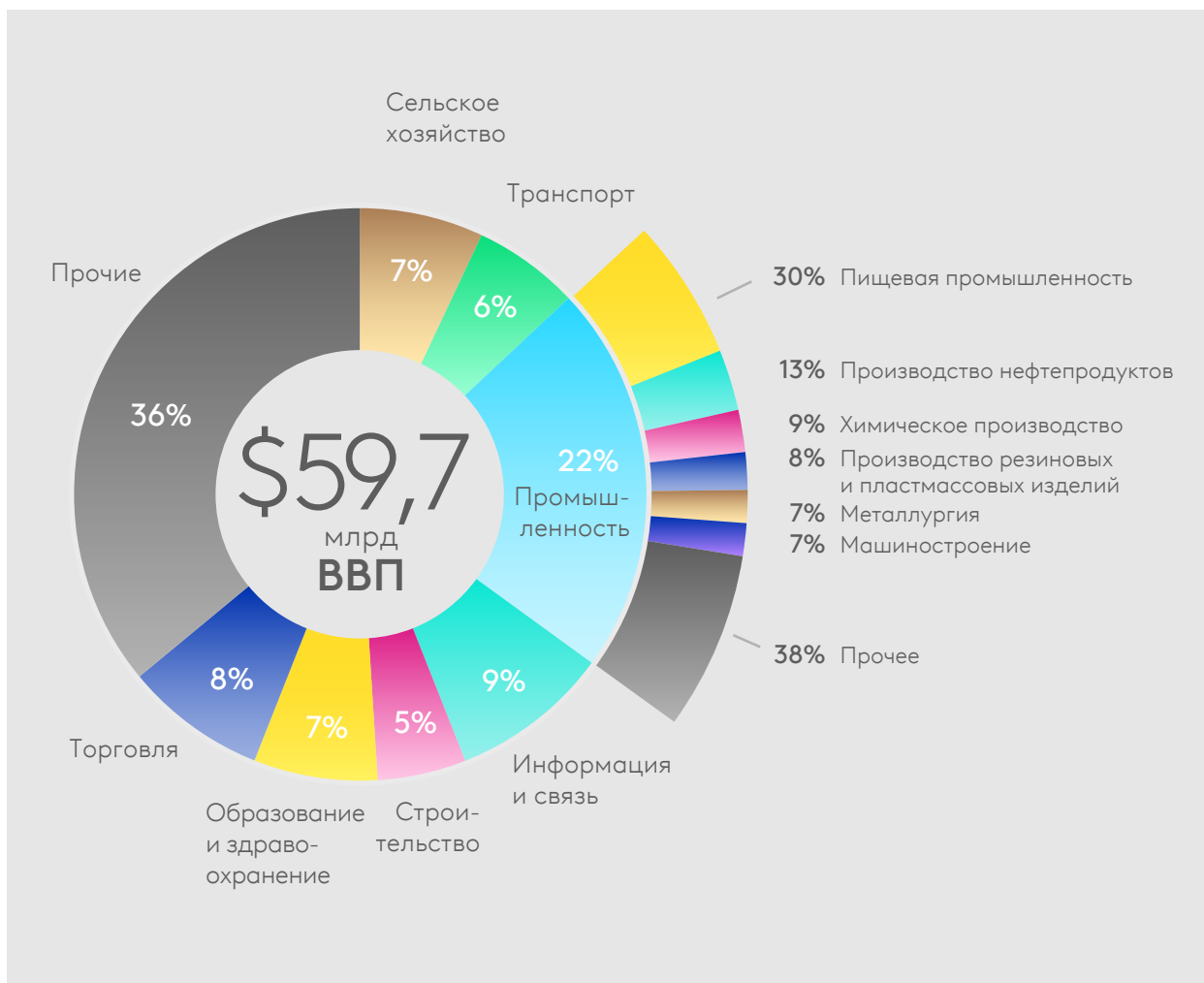


Внешнеторговый оборот товаров сократился на 15,1% в 2020 году из-за негативного влияния пандемии COVID 19. Импорт снизился на 17,2%, а экспорт — на 12,6%. Импорт снизился сильнее по сравнению с экспортом, на это повлияло два основных фактора: высокий зарубежный спрос на продовольствие и ослабление белорусского рубля, поддержавшее конкурентоспособность белорусских производителей. В результате опережающего сокращения импорта сальдо внешней торговли товарами

улучшилось: дефицит в 2020 году уменьшился до 2 млрд долл. США с 4,2 в предыдущем году. Профицит внешней торговли услугами в 2020 году составил 3,9 млрд долл. США. Он увеличился на 0,1 млрд по сравнению с 2019 годом.

Отношение прямого государственного долга и долга, гарантированного Республикой Беларусь, к ВВП за 2020 год увеличилось на 5,4 п. п. и составило 42,7% по состоянию на 01 января 2021 года. Рост долговой нагрузки объясняется увеличением внешнего государственного долга к ВВП на 4,4 п. п. и долга, гарантированного Республикой Беларусь, на 1,1 п. п. В 2020 году Республика Беларусь привлекла 3,15 млрд долл. США на внешних рынках, главным образом посредством размещения облигаций (1,4 млрд долл. США), кредитов правительства и банков России (1,05 млрд долл. США) и кредита ЕФСР (0,5 млрд долл. США). Более 90% государственного долга номинировано в иностранной валюте, что обуславливает присутствие высоких валютных рисков и рисков ликвидности для государства.

¹ Согласно Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы (утверждена Указом Президента Республики Беларусь от 29 июля 2021 г. № 292), ожидается повышательная динамика экономического развития, темп роста ВВП в 2022 году составит 102,9%, в 2023 году — 103,8%, в 2024 году — 105,4%, в 2025 году — 106%.



Источник: Белстат

Крупнейшей отраслью белорусской экономики является обрабатывающая промышленность. На ее долю приходится более 20% ВВП страны и численности занятых в экономике. Ведущими отраслями обрабатывающей промышленности являются: пищевая промышленность (доля по итогам 2020 года — около 30%), производство нефтепродуктов (около 13%), машиностроение (около 7%), химическое производство (около 9%).

Структура добавленной стоимости обрабатывающей промышленности Республики Беларусь характеризуется низким уровнем технологичности. По итогам 2019 года доля низко- и средне технологичных (низкого уровня) производств в обрабатывающей промышленности составила 59,7%. Низкая степень технологического развития обусловлена доминированием отраслей, основывающихся на переработке сырьевых ресурсов и продукции сельского хозяйства. Крупнейшей отраслью обрабатывающей промышленности является производство продуктов питания, где более 50% объема выпуска приходится на молочные и мясные продукты.

Государственный сектор играет важную роль в белорусской промышленности и экономике в целом. В 2020 году в организациях с преобладающей долей государственной собственности было занято почти 40% работников страны, произведено более 50% промышленных товаров и освоено более 50% инвестиций в основной капитал. При этом государ-

↑ Рисунок 1. Отраслевая структура ВВП и промышленности Республики Беларусь в 2020 году

ственные предприятия в среднем имеют меньшую производительность труда, чем частные компании. Следует отметить, что на 1 апреля 2021 года на организации с преобладающей долей государственной собственности приходилось более 60% просроченной кредиторской задолженности белорусских организаций, почти 60% просроченной дебиторской задолженности и почти 58% просроченной задолженности по кредитам и займам.

Крупными отраслями белорусской экономики являются торговля и сельское хозяйство. В данных отраслях производится более 16% ВВП страны и сосредоточено более 23% занятого населения. При этом сельское хозяйство характеризуется низкой рентабельностью и малой эффективностью. Государственной программой развития аграрного бизнеса предусмотрено проведение мероприятий, направленных на повышение эффективности сельскохозяйственной деятельности.

Эффективными видами деятельности в Республике Беларусь являются информационные технологии (IT) и финансовая и страховая деятельность. В данных отраслях в 2020 году работало лишь 4,5% от занятого населения страны, тем не менее они произвели 10,5% ВВП Беларуси. IT-сектор в предыдущем десятилетии являлся одним из наиболее динамично развивающихся в Республике Беларусь: с 2011 года его доля в ВВП выросла в 3,4 раза (с 2,2% до 7,3% в 2020 году).

На субъекты МСП приходится около четверти белорусской экономики. В 2020 году, по предварительным данным Белстата, их удельный вес в ВВП составил 26,4% (24,5% в 2014 году), в промышленном производстве — 19,8% (16%), в инвестициях в основной капитал — 40,1% (42,3%), в численности работников — 34,7% (32,3%). В Беларуси реализуется Стратегия развития малого и среднего предпринимательства «Беларусь — страна успешного предпринимательства» на период до 2030 года, а Национальной стратегией устойчивого развития Республики Беларусь на период до 2035 года предусматривается наращивание доли МСП в ВВП до 50% к 2030 году.



Экспортно-импортные операции Республики Беларусь характеризуются высокой концентрацией по товарам и странам. Основу белорусского экспорта составляют товары, имеющие невысокую добавленную стоимость и опирающиеся на сырьевую основу и продукцию сельского хозяйства. Ключевыми товарными позициями экспорта являются минеральные продукты (продукция нефтепереработки), продукция химической промышленности (в первую очередь калийные удобрения), продовольственные товары (наиболее значимые: сыры и творог, молоко, сливочное масло и мясо крупного рогатого скота). Среди более технологичных товаров значимый удельный вес в экспорте занимают машины, оборудование и транспортные средства (главным образом грузовые автомобили, тракторы и запчасти к ним). В структуре импорта также доминируют сырьевые товары (минеральные продукты, металлы, продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье), значимой позицией являются машины и оборудование. В страновом разрезе крупнейшим торговым партнером Беларуси является Россия. В 2020 году на нее пришлось около 45% белорусского экспорта и 50% импорта.

Наименование показателей		2018	2019	2020
Основные макроэкономические показатели				
ВВП	млрд долл. США	60,0	64,5	59,7
ВВП на душу населения	долл. США	6 322	6 832	6 411,2
Рейтинг легкости ведения бизнеса ВБ	место из 190	38	37	49
Рейтинг развития электронного правительства ООН	место из 193	70	66	68
Рейтинг эффективности логистики ВБ	место из 168	103	—	—
Грузооборот по видам транспорта:	млн тонно-километров	138 838	130 842	123 158
трубопроводный		58 071	54 039	51 854
железнодорожный		52 574	48 205	42 420
автомобильный		28 082	28 516	28 778
внутренний водный		37	33	30
воздушный		75	48	76
Показатели устойчивого развития				
Население на начало года	млн чел.	9,448	9,429	9,410
Уровень бедности (в национальном определении)	%	5,6	5,0	4,8
Уровень неравенства (индекс Джини)	%	25,2	25,3	—
Уровень безработицы на конец года	%	4,8	4,0	4,1
Индекс человеческого развития (ПРООН)	место из 189	53	50	53
Интенсивность выбросов	кг CO ₂ / ВВП по ППС	—	—	1,0
Доля ВИЭ в энергобалансе	%	3,9	4,0	4,0
Удельная энергоёмкость, выработка электроэнергии	ВВП	—	—	0,5

Источник: ЕЭК, ООН, ВБ, МВФ, МЭА, IRENA, Белстат, оценка ЕАБР

↑ Таблица 1.
Показатели социально-экономического развития Республики Беларусь

1.1.3. Интеграционная повестка

Республика Беларусь занимает уникальное место в интеграционных процессах, что связано в первую очередь с ее географическим положением. Несмотря на отсутствие выхода к морю, страна расположена на пересечении важнейших транспортных коридоров, что способствует наращиванию транзитного потенциала страны. Основными торговыми партнерами страны выступают ЕАЭС, Китай, Великобритания и государства ЕС: Германия, Польша, Литва, Нидерланды. В условиях санкционных ограничений торговые партнерства предприятий Беларуси с западными странами находятся под угрозой и, скорее всего, торговля перераспределится на страны ЕАЭС и иные государства.

Товарооборот со странами ЕАЭС по итогам 2020 года составил 30,5 млрд долл. США (49,5% общего товарооборота), товарооборот со странами остального мира — 31,1 млрд долл. США. Доминирующее положение в страновой структуре торговли с членами ЕАЭС продолжает занимать Россия. На ее долю приходится 93,8% экспортных поставок и 99,2% импортных закупок от соответствующих объемов экспортных и импортных операций со странами ЕАЭС. Наиболее значимыми товарными позициями белорусского экспорта в Россию выступают продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (в первую очередь молочные и мясные продукты), а также продукция машиностроительного комплекса.



Внешняя торговля услугами Беларуси сосредоточена преимущественно в секторе транспорта и ИТ. Этому способствуют географическое положение республики и проведение ЕАЭС мероприятий по реализации экспортного потенциала ЕАЭС: Беларусь является одним из трех государств ЕАЭС, по территории которых проходит маршрут транспортно-логистической инициативы Китая «Один пояс — один путь». Кроме того, в республике функционирует развитый ИТ-сектор, специализирующийся на экспорте соответствующих услуг в третьи страны. По итогам 2020 года доля транспортных услуг составила 43,1%, доля ИТ-услуг — 24,6%.

Денежные переводы не имеют большого значения для экономики и платежного баланса Беларуси. Согласно статистике

Структура внешней торговли услугами Республики Беларусь



ЕЭК, в 2019 году переводы составили всего 1,1% ВВП, что примерно соответствует уровню предыдущего года. Тем не менее переводы выполняют роль интеграционного канала, связывающего Беларусь со странами ЕАЭС, преимущественно с Россией, доля которой в общих поступлениях составила более 65%.

1.1.4. «Зеленая» экономика

Республика Беларусь подвержена изменению климата и сталкивается с экологическими вызовами. Несмотря на снижение энергоемкости в килограммах нефтяного эквивалента на единицу ВВП в Республике Беларусь с 501 кг в 2002 году до 190 кг в 2013 году, этот показатель остается выше, чем в странах ЕС. Беларусь ставит в национальные приоритеты повышение энергоэффективности и использование возобновляемых источников энергии для сокращения выбросов парниковых газов, лесовозобновления и восстановления торфяных и болотных угодий для депонирования парниковых газов. Ежегодный урон от других неблагоприятных погодных явлений, таких как ураганные ветры, ливни и снегопады, оценивается в 0,4% ВВП. Наиболее уязвимыми являются сельскохозяйственный сектор и лесное хозяйство. В Республике Беларусь имеются программы по устойчивому ландшафтному управлению и реагированию на чрезвычайные ситуации.

Основные сложности в части защиты окружающей среды включают накопление муниципальных и промышленных твердых отходов, очистку сточных вод, утрату биоразнообразия, а также управление радиоактивным загрязнением.

Контекст развития «зеленой» экономики на национальном стратегическом уровне определяет Национальная стратегия устойчивого развития Беларуси до 2035 года, а инструментом реализации заданных ориентиров НСУР является «Национальный план действий по развитию «зеленой» экономики в Республике Беларусь до 2025 года».

1.2. Деятельность международных и национальных институтов развития в Республике Беларусь

Правительство Республики Беларусь подчеркивает важность инвестиционной поддержки со стороны партнеров по развитию и активно сотрудничает с МБР. В связи с политической ситуацией, ряд международных банков развития ограничили свою деятельность в стране.

Банк развития Республики Беларусь — специализированный финансовый институт, созданный в 2011 году. Учредителями банка выступили Совет Министров и Национальный банк Республики Беларусь. Главной целью деятельности БРРБ является развитие системы финансирования государственных программ и реализация социально значимых инвестиционных проектов. В соответствии со стратегией в период до 2025 года БРРБ будет привлекаться для льготного финансирования проектов по инновационному развитию.



Европейский банк реконструкции и развития с начала своей деятельности в Беларуси в 1992 году инвестировал более 2,9 млрд евро (свыше 130 проектов в различных секторах экономики страны) (данные на 01.01.2020). В 2018–2019 годах ЕБРР профинансировал проекты в Беларуси на 760 млн евро. С участием ЕБРР на различных стадиях реализации находятся проекты в финансовой сфере, жилищно-коммунальном хозяйстве, транспортной инфраструктуре и различных отраслях в организациях малого и среднего бизнеса. На текущий момент ЕБРР приостановил финансирование проектов в госсекторе Беларуси и не рассматривает новые суверенные проекты в стране на фоне внутривнутриполитической ситуации.



Европейский инвестиционный банк начал свою деятельность в Беларуси в мае 2017 года. В течение 2018–2019 годов с ЕИБ Беларусь подписала четыре кредитных соглашения на сумму 350 млн евро. Акцент сделан на проектах, связанных с улучшением экологии, прежде всего с развитием транспортной, муниципальной инфраструктуры и энергоэффективности. Кроме того, был подписан ряд кредитных соглашений с белорусскими банками для поддержки МСП на сумму 200 млн евро. С осени 2020 года ЕИБ приостановил деятельность в Беларуси на фоне внутривнутриполитической ситуации.



Международный банк реконструкции и развития начал свою деятельность в Беларуси в 1992 году и с тех пор инвестировал более 2 млрд долл. США в ряд значимых инвестиционных проектов в различных секторах экономики страны. Сотрудничество с МБРР базируется на Рамочной стратегии партнерства Группы ВБ для Республики Беларусь на 2018–2022 годы. Взаимодействие с МБРР осуществляется в рамках двух ключевых направлений: инвестиционное сотрудничество, предполагающее привлечение кредитных ресурсов МБРР с целью финансирования инвестиционных проектов, а также техническое сотрудничество (консультативная помощь), заключающаяся в поддержке отдельных структурных преобразований в экономике.



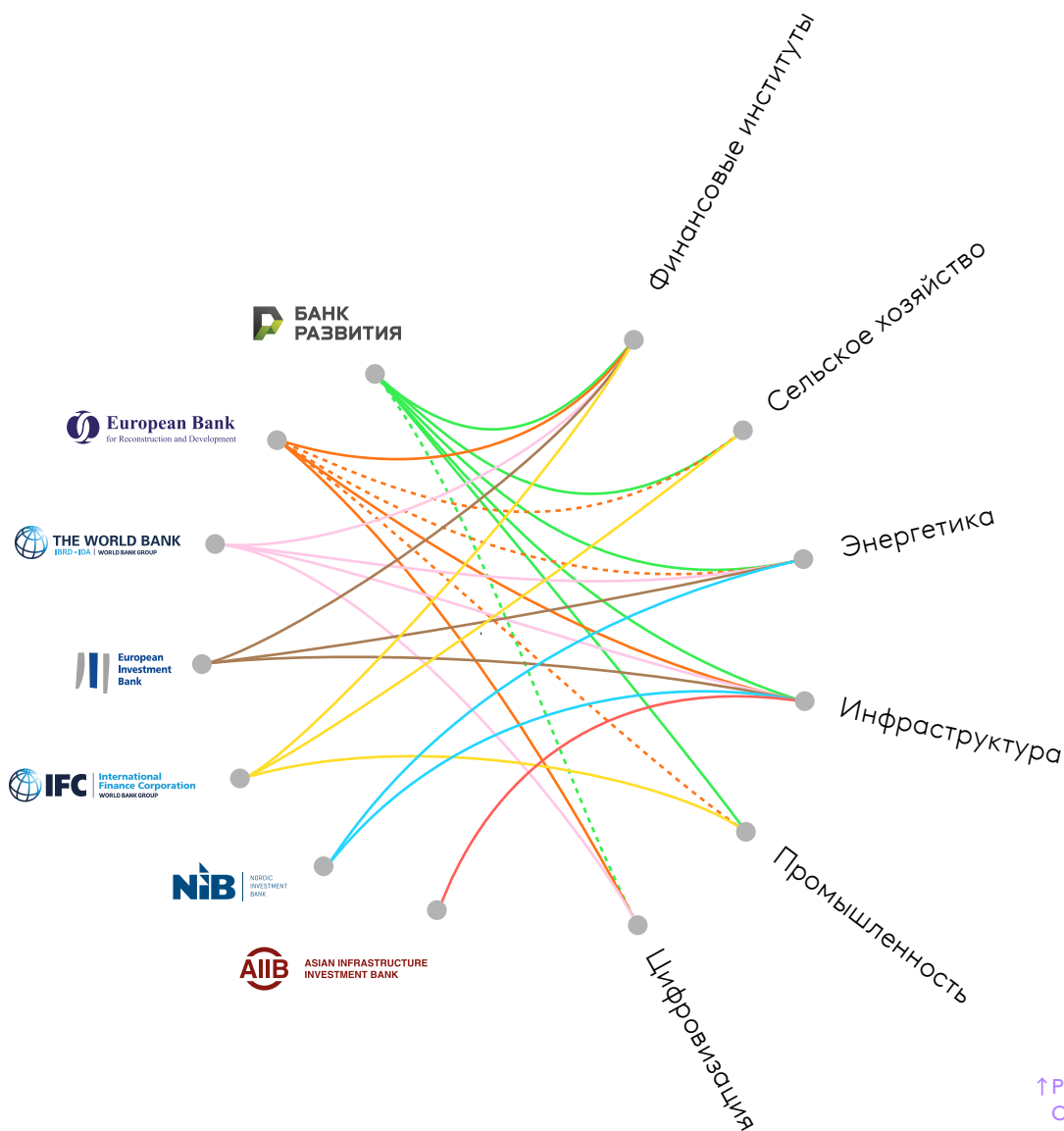
Международная финансовая корпорация осуществляет как финансовую поддержку организаций частного сектора, так и консультативную помощь по развитию частного сектора, улучшению деловой среды и поддержке малых и средних предприятий.



Северный инвестиционный банк осуществляет деятельность в Беларуси с 2010 года. Сотрудничество с СИБ базируется на основании рамочного соглашения. В Беларуси СИБ фокусируется на реализации проектов в сфере коммунальной инфраструктуры и проектов, связанных с сокращением вредных выбросов в атмосферу.



Азиатский банк инфраструктурных инвестиций начал свою деятельность в Беларуси в 2019 году. Во время состоявшихся в 2019 году переговоров в Правительстве Республики Беларусь АБИИ предложено принять участие в реализации проектов в жилищно-коммунальном хозяйстве, транспортной и инженерной инфраструктуре, энергетике и агропромышленном комплексе. До настоящего времени ни по одному из обсуждаемых проектов не заключено соглашений о финансировании.



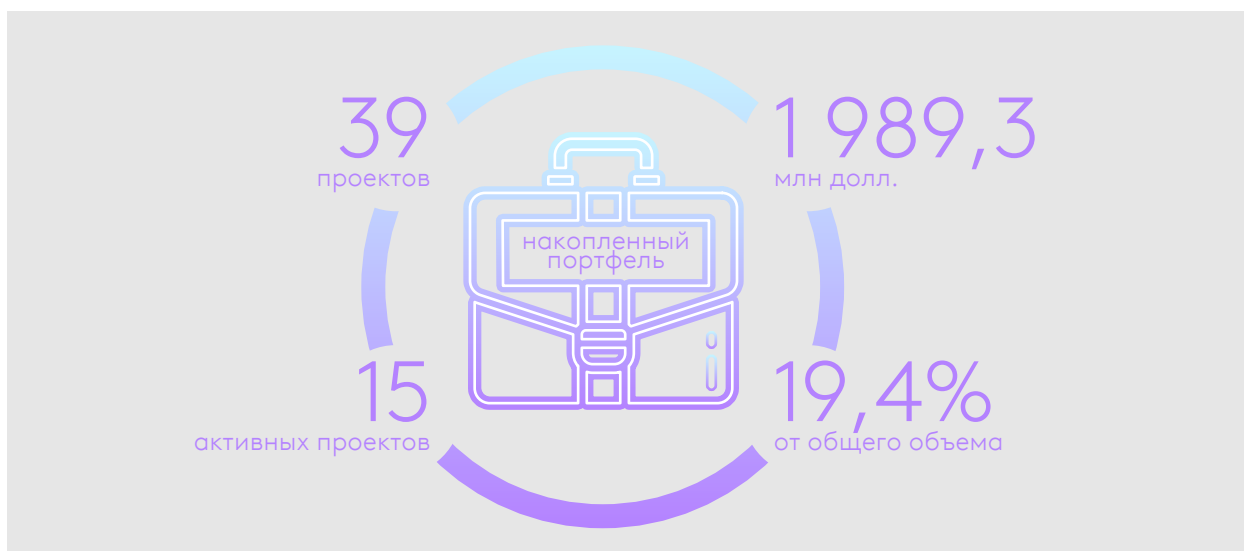
↑ Рисунок 2. Стратегические приоритеты деятельности международных и национальных институтов развития в Республике Беларусь

Источник: МБР и национальные институты развития

2

Стратегические ориентиры развития ЕАБР в Республике Беларусь

2.1. Проектная деятельность ЕАБР в Республике Беларусь



Источник: ЕАБР

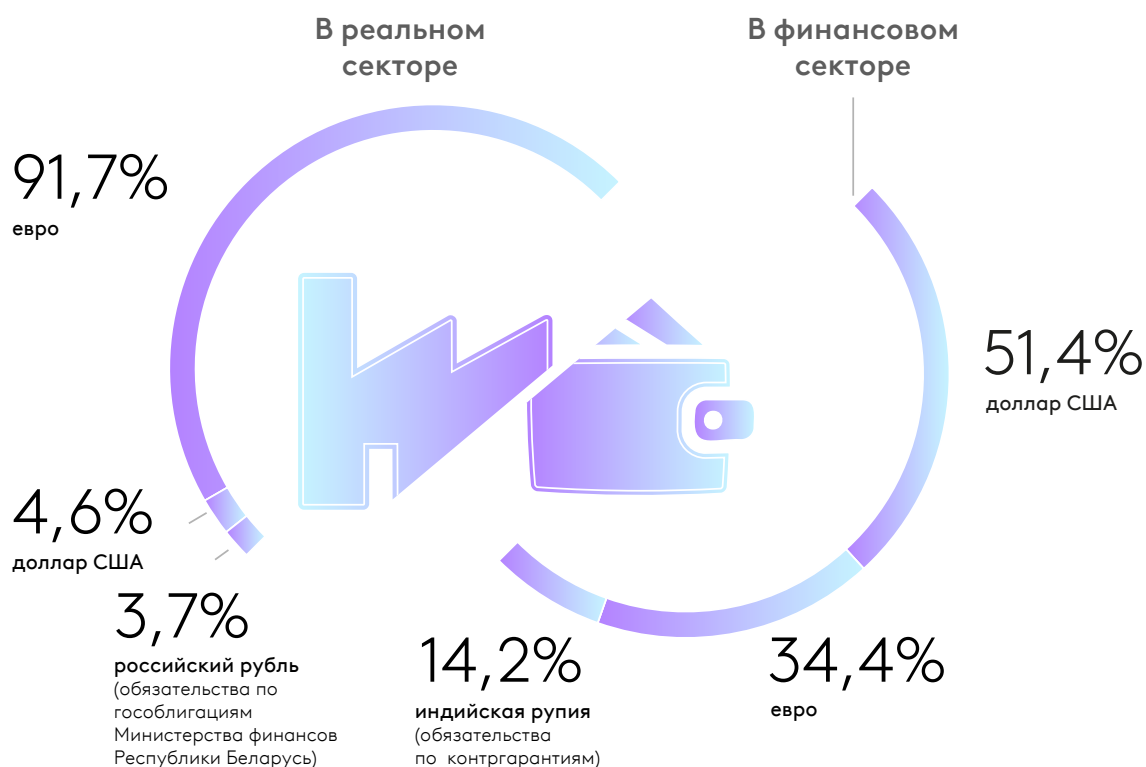
Накопленный инвестиционный портфель ЕАБР в Республике Беларусь по состоянию на 30 июня 2021 года включает 39 проектов на общую сумму 1 989,3 млн долл. США, что составляет 19,4% от общего (накопленного) объема инвестиций ЕАБР.

В течение стратегического периода с 2018 по 2021 год доля инвестиций Банка в Республике Беларусь увеличилась вдвое. За период действия Стратегии ЕАБР на период 2018–2022 годов в инвестиционном портфеле ЕАБР доля проектов в Республике Беларусь значительно возросла (с 9,2% до 21,9% на конец 2020 года).

Текущий инвестиционный портфель на 30 июня 2021 года состоит из восьми проектов в реальном секторе экономики на общую сумму 816 млн долл. США и семи проектов в финансовом секторе экономики на общую сумму 189,2 млн долл. США. Всего ТИП в Беларуси составляет 1 005,2 млн долл. США и в общем ТИП ЕАБР доля Республики Беларусь составляет 23,1%.

↑ Рисунок 3.
Результаты деятельности ЕАБР в Республике Беларусь

Валютная структура ТИП в Республике Беларусь распределена следующим образом:



Фактически доступная дополнительная емкость портфеля ЕАБР в Беларуси с учетом риска на капитал до конца 2021 года отсутствует. В течение 2021 года, согласно предварительным оценкам, прогнозный годовой объем инвестиций Банка в проекты в Беларуси достигнет порядка 200 млн долл. США. На основании прогноза структуры портфеля ожидается, что в сравнении с 2020 годом (по методологии рейтинговых агентств) возрастет давление на оценку кредитной устойчивости Банка с учетом планируемых новых подписаний и погашений по действующим проектам (без учета курсовых разниц). Принятие дополнительных рисков корпоративных заемщиков с учетом задачи по поддержанию собственной финансовой устойчивости, поставленной акционерами Банка, может выступать фактором усугубления давления на капитал в среднесрочной перспективе.

2.2. Национальные приоритеты развития Республики Беларусь

Основным документом, определяющим направления долгосрочного развития Республики Беларусь, является Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь на период до 2035 года. Стратегической целью устойчивого развития Республики Беларусь является обеспечение высоких жизненных стандартов населения и условий для гармоничного развития личности на основе перехода к высокоэффективной экономике, основанной на знаниях и инновациях, при сохранении

благоприятной окружающей среды для будущих поколений. НСУР определяет основные ориентиры долгосрочного развития для формирования государственных программ и прогнозов.

Основные направления развития в среднесрочном периоде определены в Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы. Главной целью предстоящего периода с 2021 по 2025 год является обеспечение стабильности в обществе и рост благосостояния граждан за счет модернизации экономики, наращивания социального капитала, создания комфортных условий для жизни, работы и самореализации человека.



Экономическая политика государства будет направлена на восстановление экономики и ее последующий устойчивый рост посредством стимулирования внутреннего потребления, запуска нового инвестиционного цикла, эффективной экспортной стратегии на основе внедрения инструментов финансовой и институциональной поддержки экспортеров всех форм собственности. Качественное развитие будет обеспечено путем повышения производительности труда и создания новых рабочих мест, увеличения емкости внутреннего рынка, улучшения деловой среды, снижения рисков и издержек инвесторов и бизнеса. Среди ключевых задач — сократить зависимость экономического роста от углеводородного сырья, нарастить экспортный потенциал за счет высокотехнологичных товаров.

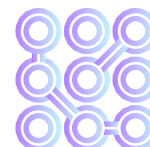


Основными задачами социально-экономического развития на 2021–2025 годы являются:

- поступательный рост ВВП — не менее чем в 1,2 раза в реальном выражении в 2025 году к уровню 2020 года;
- увеличение экспорта товаров и услуг более чем на 50 млрд долл. США в 2025 году, диверсификация его структуры;
- повышение качества образования и развитие новых профессиональных компетенций в соответствии с потребностями экономики;
- укрепление здоровья нации и повышение ожидаемой продолжительности жизни до 76,5 лет к 2025 году;
- повышение конкурентоспособности производственного сектора экономики, обеспечение его финансовой устойчивости и создание новых высокотехнологичных производств;
- обеспечение устойчивости бюджетной системы, развитие финансового рынка;
- увеличение реальных располагаемых денежных доходов населения за пятилетие в 1,2 раза, включая темп роста размеров пенсий выше уровня инфляции; создание условий для привлечения «длинных» денег в экономику, обеспечение роста инвестиций в основной капитал более чем в 1,2 раза к уровню 2020 года;
- увеличение доли сферы услуг в ВВП до 50–51%, стимулирование ускоренного развития наукоемких высокотехнологических услуг;
- реализация региональной политики, нацеленной на создание комфортной среды проживания и новых рабочих мест, гарантирующих достойную оплату за эффективный труд.

Отдельные задачи не предусматривают метрики и целевые значения.

Принимая во внимание НСУР и государственные программы развития (Приложение № 1), можно выделить следующие национальные приоритеты развития отраслей, представляющих интерес для ЕАБР.



Развитие высокотехнологичных отраслей с высокой добавленной стоимостью.

Согласно плану Правительства Беларуси, стратегия промышленного развития предусматривает преобразование производства в конкурентоспособный комплекс, оперативно и гибко реагирующий на мировую конъюнктуру и потребности внутреннего спроса. Приоритетное развитие получают: фармацевтика, оптоэлектроника, производство светодиодной и лазерной техники, медицинского и измерительного оборудования и др. Основными задачами в соответствии с Государственной программой инновационного развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы являются:

- формирование лучших в регионе Восточной Европы условий осуществления и стимулирования научно-технической и инновационной деятельности на основе имплементации передовых мировых практик;
 - создание новых и ускорение развития существующих наукоемких и высокотехнологичных секторов экономики;
 - расширение присутствия и закрепление позиций Республики Беларусь на мировых рынках наукоемкой и высокотехнологичной продукции.
- обеспечение инновационного развития традиционных отраслей национальной экономики на уровне ЕС на основе повышения наукоемкости производств;



Увеличение глубины переработки сельхозсырья и его экспорта.

В соответствии с планами Правительства Республики Беларусь увеличение объемов продукции глубокой переработки сельхозсырья планируется за счет использования биотехнологий, освоения производства принципиально новых экспортно-ориентированных продуктов. В сельском хозяйстве планируется сделать акцент на повышении эффективности за счет использования инновационных технологий, в том числе точечного земледелия, достижений генной инженерии, автоматизации и роботизации производства.



Основные показатели развития:

→ объем экспорта продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья возрастет до 7 млрд долл. США к концу 2025 года;

→ обеспечение рентабельности продаж в сельском хозяйстве на уровне не менее 10%.

Энергетика.

В сфере энергетики основные усилия, согласно Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы, планируется направить на повышение энергетической самостоятельности Беларуси и энергоэффективности во всех секторах экономики. Зависимость от поставок углеводородного сырья будет снижена за счет ввода БелАЭС, диверсификации топливно-энергетических ресурсов и стран-поставщиков, использования местных топливно-энергетических ресурсов, в том числе ВИЭ. В рамках повышения энергетической самостоятельности планируется:

→ осуществить строительство пиково-резервных энергоисточников, которые обеспечат надежность работы энергосистемы;

→ реализовать проекты по строительству и реконструкции электрических подстанций и электрических сетей всех классов напряжения.

Важным вектором деятельности станет развитие (обновление) сетевой инфраструктуры, в рамках которого планируется строительство (реконструкция) тепловых сетей, замена и реконструкция действующих газопроводов. Кроме того, предполагается цифровая трансформация электроэнергетики, в том числе посредством автоматизации технологических и бизнес-процессов, включая автоматизацию и цифровизацию газового сектора. Повышение уровня энергоэффективности предполагается достигать внедрением перспективных высокоэффективных технологий, оборудования и материалов, в том числе повышения эффективности технологических процессов с углублением электрификации производства, методов стандартизации.

Транспорт.

Ключевым направлением, согласно Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы, станет формирование эффективного транспортного комплекса на основе развитой транспортной инфраструктуры, повышения ее безопасности и доступности. Важной задачей является развитие международных транспортных коридоров, сети



логистических центров посредством расширения их функциональности и комплексности. Во всех видах транспорта будет продолжена работа по обновлению и расширению парка транспортных средств конкурентоспособной, современной, комфортабельной, безопасной и экологичной техникой. Государственной программой «Транспортный комплекс» на 2021–2025 годы (утверждена Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 23 марта 2021 года № 165) предусмотрено достижение в 2025 году уровня грузооборота (без учета трубопроводного транспорта) до 120,6% к уровню 2020 года, пассажирооборота — до 131,7% к уровню 2020 года.

В сфере железнодорожного транспорта намечен комплекс мер по электрификации и модернизации железнодорожной инфраструктуры. Планируется нарастить железнодорожные контейнерные перевозки в сообщении «Восток — Запад — Восток» до 1 млн контейнеров в двадцатифутовом эквиваленте к концу 2025 года.

В сфере автомобильного транспорта планируется построить и реконструировать не менее 500 километров республиканских дорог. Для улучшения эксплуатационных характеристик мостовых сооружений на республиканских дорогах будет возведено и реконструировано 24 моста и путепровода.

Предусматривается модернизация наземной инфраструктуры воздушного транспорта и аэронавигационного оборудования. Планируется расширить географию полетов, включая открытие новых рейсов по трансконтинентальным направлениям. Получат развитие авиаперевозки из регионов.

Будет продолжена работа по развитию автомобильного, городского электрического транспорта и метрополитена. Ключевыми задачами в этом направлении выделяют: обновление парка подвижного состава электрического транспорта общего пользования и соответствующей инфраструктуры, а также обеспечение роста экспорта транспортных услуг по автомобильным перевозкам.

Социальная и коммунальная инфраструктура.

Согласно Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы, значимыми задачами являются в том числе развитие инфраструктуры здравоохранения, модернизация инфраструктуры учреждений профессионального образования и формирование современной инфраструктуры индустрии гостеприимства. Повышение комфортности условий проживания предусматривает качественное улучшение коммунальной инфраструктуры. Основные усилия будут сконцентрированы на ее развитии и поддержании в надлежащем состоянии, обеспечении качественной питьевой водой, улучшении качества очистки сточных вод. Достижение поставленных задач будет обеспечиваться выполнением мероприятий Национального инфраструктурного плана Республики Беларусь на 2021–2025 годы.





Цифровая трансформация.

В среднесрочном периоде планируется внедрение информационно-коммуникационных и передовых производственных технологий во все сферы жизнедеятельности. Беларусь намерена увеличить долю сектора ИКТ в ВВП не менее 7,5% в 2025 году. Запланировано создание отраслевых и региональных цифровых платформ, в том числе в сфере транспорта, промышленности, образования и здравоохранения. Продолжится работа по внедрению технологий электронного правительства и элементов цифрового участия, что будет способствовать повышению качества государственного управления.

2.3. Приоритетные направления развития Стратегии ЕАБР на 2022–2026 годы

В новой стратегической модели ЕАБР к 2026 году трансформирует свою роль как Банк развития № 1 в странах своего присутствия по объему годового портфеля. ЕАБР нарастит годовой объем инвестиций в 2,7 раза до 3 млрд долл. США в год к 2026 году. Накопленный объем инвестиций Банка за период с 2022 по 2026 год составит 10,9 млрд долл. США.



Уникальная интеграционная роль Банка. В новом стратегическом периоде ЕАБР сделает акцент на усилении своей роли как банка развития в странах своего присутствия и сфокусируется на «взращивании» и реализации инвестиционных проектов с ярко выраженным интеграционным эффектом. В этом направлении Банк будет финансировать в первую очередь проекты, создающие длящиеся межстрановые производственные кооперационные цепочки,

проекты, создающие мультипликативные межстрановые и трансграничные эффекты, и инфраструктурные проекты.

Трансформация проектной деятельности будет содействовать решению задач развития всех стран — участниц ЕАБР и как таковая будет нацелена на поддержку взаимной интеграции между крупнейшими экономикими стран присутствия ЕАБР и содействие решению национальных задач развития Республики Беларусь.

Регион присутствия ЕАБР обладает колоссальным нераскрытым потенциалом масштабных инфраструктурных проектов с интеграционным эффектом, в первую очередь в транспорте и логистике, развитии водно-энергетического комплекса и единой товаропроводящей сети. Деятельность Банка будет направлена на реализацию инвестиционных мегапроектов, которые имеют наибольший потенциал влияния на укрепление интеграционных связей и экономического развития государств-участников.

Реализация ключевых инвестиционных мегапроектов. При ведущей организационной роли ЕАБР с задействованием ресурсов ФТС будут структурированы и запущены не менее трех ключевых инвестиционных мегапроектов с совокупным объемом инвестиций Банка около 1,2 млрд долл. США. Приоритетом Банка должны стать КИМП по трем направлениям, которые способны оказать максимальный эффект на интеграционное развитие государств региона:

→ развитие сквозных транспортных коридоров, включая сухопутные и мультимодальные (Европа — Западный Китай, «Север — Юг»), а также инфраструктуру трубопроводного транспорта;

→ развитие сквозной товаропроводящей инфраструктуры (в частности развитие транспортно-логистических центров и оптово-распределительных центров);

→ развитие водно-энергетического комплекса.

Концентрация ЕАБР как единственного института с региональным фокусом на таких проектах — ключевой фактор их успешной реализации.

Отсутствие значимых результатов в реализации масштабных сквозных инвестиционных инициатив связано как с различной зрелостью законодательства о ГЧП в странах присутствия ЕАБР и отсутствием прикладной экспертизы в вопросах регулирования, так и с отсутствием приоритетного фокуса национальных институтов и МБР на таких межстрановых проектах в регионе операций ЕАБР.

ЕАБР видит свою роль как организатора работы партнеров КИМП. Учитывая капиталоемкость КИМП, ЕАБР будет инициировать формирование коалиций международных и национальных институтов развития для финансирования таких проектов.

Банк будет активно развивать собственный потенциал и задействовать потенциал сети партнерств для усиления аналитических компетенций.

В новом стратегическом периоде ЕАБР ставит задачу развития глубоких компетенций в сфере лидирования работы по подготовке прикладной макро- и отраслевой аналитики. Аналитическая работа будет выступать основой развития проектной деятельности КИМП: ЕАБР ставит задачу формировать перспективные направления реализации таких проектов и выступать лидером в подготовке и организации работы институтов-партнеров по таким проектам.



В развитии портфеля «зеленых» проектов ЕАБР руководствуется целевыми эффектами устойчивого экологического развития. ЕАБР будет расширять свое присутствие в области «зеленого» финансирования. Банк определяет в том числе следующие виды «зеленых» проектов в соответствии с Принципами «зеленых» облигаций Международной ассоциации рынков капитала:

- возобновляемые источники энергии;
- энергоэффективность;
- хранение электроэнергии, центральное теплоснабжение, интеллектуальные сети, оборудование и продукция;
- предотвращение загрязнения всех видов и контроль за загрязнением;
- экологически чистый транспорт.

ЕАБР будет стремиться к развитию компетенции инвестиций на ранних стадиях реализации инвестиционных инициатив. В этой работе Банк будет задействовать экспертизу участников рынка таких инвестиций и в регионе операций, и на международных рынках.

Усиление странового присутствия станет неотъемлемой частью стратегического репозиционирования ЕАБР. Для эффективной работы Банка будет качественно усилено представительство в Минске. Целью усиления будет прежде всего развитие бизнеса и формирование пула перспективных проектов, выстраивание системного взаимодействия с органами власти и локальными партнерами, углубление аналитики и страновой экспертизы.

Цифровая компетенция ЕАБР. Деятельность ФЦИ будет направлена на поддержку реализации цифровой повестки Беларуси с целью ее ускоренного цифрового развития. Реализация цифровых проектов Банка будет учитывать необходимость достижения целей устойчивого развития и стимулировать развитие технологичных компаний и перспективных проектов на евразийском пространстве.

2.4. Стратегическая цель и задачи ЕАБР в Республике Беларусь

На основании описания контекста развития страны, направлений развития, определенных Правительством Республики Беларусь, а также другими институтами развития, ведущих свою деятельность в Беларуси, накопленного опыта ЕАБР, а также в соответствии с миссией и мандатом Банка были определены стратегические задачи и приоритеты деятельности ЕАБР в Беларуси на период до 2026 года (табл. 2).

Цель стратегии:

трансформация деятельности ЕАБР как МБР №1 по объему финансирования инвестиционных проектов, содействующих устойчивому развитию и региональной экономической интеграции Республики Беларусь.

Задача 1

Развитие базовой инфраструктуры

- Приоритет 1.1. Реконструкция и развитие транспортных магистралей и инфраструктуры
- Приоритет 1.2. Поддержка развития логистической и складской инфраструктуры
- Приоритет 1.3. Содействие развитию производства электротранспорта и его инфраструктуры
- Приоритет 1.4. Поддержка развития социальной инфраструктуры и инфраструктуры ЖКХ

Задача 2

Содействие устойчивому развитию энергетической системы Республики Беларусь

- Приоритет 2.1. Создание и модернизация энергетической инфраструктуры
- Приоритет 2.2. Переход на «зеленую» повестку

Задача 3

Модернизация и развитие промышленного комплекса

- Приоритет 3.1. Модернизация промышленного комплекса
- Приоритет 3.2. Содействие созданию и развитию новых производств

Задача 4

Развитие экспортного потенциала и поддержка предпринимательства

- Приоритет 4.1. Содействие и стимулирование расширения кооперационных и торговых связей, в первую очередь со странами ЕАЭС
- Приоритет 4.2. Поддержка малого и среднего предпринимательства

Сквозная задача 5

Цифровая трансформация

Источник: ЕАБР

Задача 1

Развитие базовой инфраструктуры

Задачей ЕАБР до 2026 года является содействие построению эффективной транспортно-логистической системы для обеспечения оптимального развития грузопотоков на евразийском пространстве. Актуальными задачами для ЕАБР также являются содействие развитию электротранспорта и инфраструктуры для его использования, а также поддержка развития социальной инфраструктуры и инфраструктуры ЖКХ.



Приоритет 1.1.

Реконструкция и развитие транспортных магистралей и инфраструктуры

ЕАБР в стратегическом периоде намерен продолжить развитие транспортной инфраструктуры за счет реализации КИМП, в том числе проектов по реконструкции и развитию автомобильных и железнодорожных магистралей: проектов по модернизации II и IX международного транспортного коридора, трассы М-1, участков дороги «Один пояс — Один путь» (Китай — Западная Европа) и прочих автомобильных магистралей и узлов. Реализация проектов в данном направлении будет способствовать увеличению транспортного потенциала и усилению интеграции с транспортными системами соседних стран. При этом с учетом накопленного опыта и компетенций ЕАБР продолжит предоставление инструментов как старшего, так и младшего долга (квази-equity).



Приоритет 1.2.

Поддержка развития логистической и складской инфраструктуры

ЕАБР планирует развивать сквозную товаропроводящую инфраструктуру за счет реализации КИМП, в том числе проектов создания и модернизации транспортно-логистических и оптово-распределительных центров с учетом использования современных технологий и стандартов обслуживания. Банком в сотрудничестве с ЕЭК будет проведена комплексная работа по межстрановому анализу товарооборота и действующей инфраструктуры, а также будет разработана концепция Евразийской товаропроводящей системы, определяющая транспортно-логистические коридоры и требования к функционированию оптово-распределительных центров на территории государств-участников, в том числе Беларуси. По результатам проведенной работы будут сформированы практические шаги по внедрению концепции и определены проекты для финансовой поддержки со стороны ЕАБР. Реализация проектов в данном направлении позволит увеличить объем грузовых перевозок, повысить скорость обработки грузов, что в совокупности позволит снизить издержки всех участников транспортно-логистической системы товародвижения, а также будет способствовать развитию транзитного потенциала и экспорту транспортных услуг.

Приоритет 1.3. **Содействие развитию производства электротранспорта и его инфраструктуры**

ЕАБР планирует финансировать проекты, направленные на обновление железнодорожного подвижного состава и автомобильного городского электрического транспорта, а также содействовать в организации и развитии производства электротранспорта и соответствующей инфраструктуры. Реализация проектов в данном направлении будет способствовать улучшению состояния окружающей среды и снижению уровня загрязняющих веществ в воздухе.

Приоритет 1.4. **Поддержка развития социальной инфраструктуры и инфраструктуры ЖКХ**

ЕАБР планирует финансировать проекты, направленные на создание и модернизацию социальной и коммунальной инфраструктуры, включая проекты по водоснабжению и водоотведению.

Задача 2

Содействие устойчивому развитию энергетической системы Республики Беларусь

Задачей ЕАБР до 2026 года является создание и модернизация энергетической инфраструктуры, а также содействие переходу страны на «зеленую» повестку.

Приоритет 2.1. **Создание и модернизация энергетической инфраструктуры**

ЕАБР планирует финансирование проектов строительства и реконструкции энергетической инфраструктуры, в том числе обновления сетевой инфраструктуры, а также проектов, направленных на повышение уровня энергоэффективности.

Приоритет 2.2. **Переход на «зеленую» повестку**

В стратегическом периоде ЕАБР планирует финансировать проекты ВИЭ, способствующие диверсификации энергобаланса, повышению энергетической безопасности и улучшению состояния окружающей среды.

Задача 3

Модернизация и развитие промышленного комплекса

Задачей ЕАБР до 2026 года является содействие модернизации и повышению конкурентоспособности предприятий Республики Беларусь.

Приоритет 3.1. Модернизация промышленного комплекса

В рамках стратегического периода Банк сфокусируется на финансировании проектов, направленных на повышение эффективности промышленного сектора экономики. Приоритетными станут проекты в подотраслях обрабатывающей промышленности, имеющие наибольший вклад в ВВП, занятость населения страны и объем экспорта в страны ЕАЭС.

Приоритет 3.2. Содействие созданию и развитию новых производств

По направлению поддержки развития высокотехнологичных предприятий ЕАБР будет финансировать перспективные проекты — высокотехнологичные производства с высокой добавленной стоимостью и оказывать техническое содействие по предпроектной подготовке с использованием средств ФТС. Фокус будет направлен на подотрасли с высоким технологическим потенциалом.

Задача 4

Развитие экспортного потенциала и поддержка предпринимательства

Задачей ЕАБР до 2026 года является содействие расширению торговых связей, диверсификации экспорта и развитию МСП.

Приоритет 4.1. Содействие и стимулирование расширения кооперационных и торговых связей, в первую очередь со странами ЕАЭС

В стратегическом периоде ЕАБР будет фокусироваться на торговом и экспортном финансировании предприятий, ведущих свою деятельность на рынках ЕАЭС.



Приоритет 4.2.

Поддержка малого и среднего предпринимательства

ЕАБР намерен содействовать поддержке МСП путем предоставления кредитных линий финансовым институтам на цели финансирования МСП.

Задача 5

Цифровая трансформация

В стратегическом периоде деятельность ФЦИ будет направлена на поддержку реализации цифровой повестки Республики Беларусь с целью укрепления интеграционных взаимосвязей со странами евразийского пространства и ускоренного цифрового развития. Реализация цифровых проектов Банка будет учитывать необходимость достижения целей устойчивого развития и стимулировать развитие технологичных компаний и перспективных проектов на евразийском пространстве.

Цифровая трансформация является сопутствующей и сквозной задачей для реализации приоритетных задач деятельности ЕАБР в Республике Беларусь на 2022–2026 годы.

3

Механизмы реализации страновой стратегии

3.1. Подход к проектной работе

В Беларуси Банк должен пройти путь от младшего партнера синдикатов к МБР с крупным проектным портфелем, лидеру по реализации проектов в «зеленой» экономике и структурированию сложных сделок за счет таких рычагов, как:

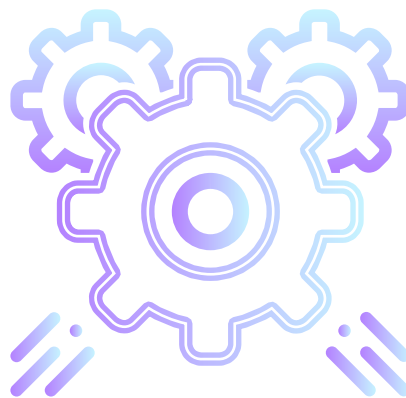
→ **предпроектная подготовка** с использованием средств ФТС, проектного консультирования при разработке бизнес-планов и предпроектной документации;

→ **мобилизация частных инвестиций**, в том числе в «зеленых» проектах;

→ повышение скорости структурирования сделок путем развития компетенций по сделкам синдицированного и связанного финансирования, а также юридических компетенций.

ЕАБР ставит задачу по развитию компетенции «вращения» и инициирования проектов в Беларуси на всем жизненном цикле — от стадии проработки проектных инициатив до реализации проектов. ЕАБР будет выступать якорным партнером для синдицирования кредитов по таким проектам.

В рамках нового подхода к проектной работе Банк планирует осуществлять переуступку прав требования по действующим и новым проектам после их запуска в первую очередь институтам развития, заинтересованным иностранным инвесторам и другим участникам рынка. Это будет способствовать росту годового объема инвестиций, снижению рисков по портфелю и высокому вкладу в выполнение ЦУР.



Банк рассмотрит возможность замещения финансирования иностранных инвесторов по проектам в Беларуси. С учетом соблюдения санкционных ограничений Банк рассмотрит возможность финансирования инвестиционных проектов, проработка которых ранее осуществлялась МБР и иностранными инвесторами. Приоритетное внимание будет уделено проектным инициативам с высокой степенью готовности.

Расширение объемов инвестиционной деятельности ЕАБР в Республике Беларусь возможно с привлечением инвесторов из государств — членов ЕАЭС. В новом стратегическом периоде ЕАБР будет поддерживать инвестиционные инициативы в Республике Беларусь, в том числе посредством предоставления долгосрочного финансирования инвесторам из стран ЕАЭС, заинтересованным в их реализации, с использованием накопленного проектного опыта и экспертизы в управлении рисками проектного портфеля ЕАБР.

Инструмент проектного и эквити-финансирования будет активно задействоваться Банком для поддержки сложных долгосрочных проектов. Банк ожидает, что инвестиционно-проектные сделки ЕАБР в соответствии со сложившейся практикой будут отличаться уникальными характеристиками, которые требуют проектного подхода к финансовому структурированию. В качестве основного инвестиционного инструмента в новом стратегическом периоде ЕАБР как институт развития с уникальными проектными компетенциями продолжит работу по развитию проектного финансирования для поддержки реализации инвестиционных инициатив в Республике Беларусь.

ЕАБР планирует участвовать в реализации программ, направленных на выполнение масштабных задач по развитию евразийского региона. С учетом стратегической цели и задач Банка интерес для ЕАБР представляют в том числе следующие магистральные направления: формирование объединенного рынка электрической энергии, единой промышленной политики, единых принципов функционирования единого рынка связи и информатизации.

3.2. Оказание технического содействия

Техническое содействие будет задействовано для развития институциональной среды и повышения качества предпроектной подготовки в Беларуси. Банк планирует активно задействовать инструмент технического содействия в целях наращивания своих инвестиционных возможностей, оно будет являться инструментом формирования пула потенциальных проектов для Банка как их инициатора, в том числе за счет поддержки развития регуляторной среды и качественной подготовки предпроектной документации.

Перспективными направлениями технического содействия в Беларуси являются:



1. Подготовка инвестиционных проектов, в том числе:

- структурирование инвестиционных проектов;
- разработка технико-экономического обоснования и иной сопутствующей документации для возможности реализации инвестиционных проектов;
- консультационные услуги для повышения степени соответствия проектов принципам ESG;
- организация и проведение семинаров и тренингов персонала участников инвестиционных проектов.

2. Субсидирование процентной ставки по инвестиционным проектам

3. Расширение инвестиционной деятельности Банка, в том числе:

- унификация и развитие институциональной среды Республики Беларусь;
- гармонизация законодательства Республики Беларусь в части регулирования инвестиционной деятельности, включая законодательство о ГЧП, концессиях и др.;
- формирование комплексного подхода к повышению компетенций по вопросам подготовки и реализации инфраструктурных и инвестиционных проектов на территории Республики Беларусь.

Перечень направлений технического содействия является индикативным. Конкретные проекты технического содействия будут прорабатываться в период реализации страновой стратегии, в том числе во взаимодействии с государственными органами Республики Беларусь и другими институтами развития, ведущими свою деятельность в стране.

4

Ожидаемые эффекты реализации страновой стратегии

4.1. Индикативный объем финансирования проектов в Республике Беларусь

В течение стратегического периода до 2026 года ЕАБР планирует направить на финансирование проектов в Беларуси не менее 1,5 млрд долл. США (рис. 4). При этом Банк прогнозирует постепенное наращивание объемов деятельности в стране с достижением годового объема инвестиций в размере не менее 0,6 млрд долл. США к 2026 году.

не менее
\$1,5
млрд.

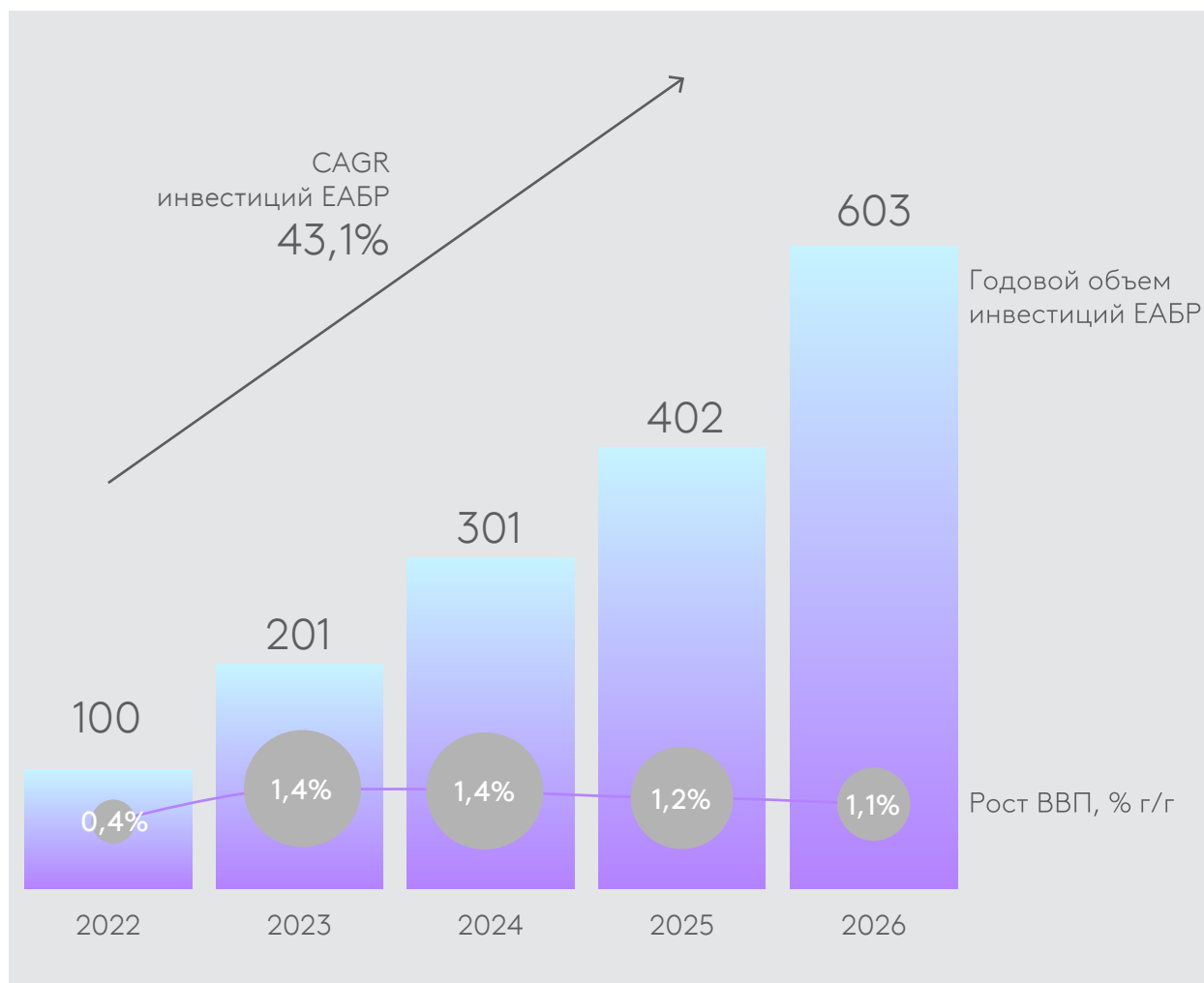
Наибольший объем инвестиций ЕАБР в Республике Беларусь планируется направить на развитие базовой инфраструктуры, развитие экспортного потенциала и поддержку предпринимательства, модернизацию и развитие промышленного комплекса.



Темпы роста индикативного годового объема инвестиций ЕАБР в Республике Беларусь могут превысить прогнозные темпы роста ВВП страны (рис. 4). В стратегическом периоде при среднегодовом темпе роста ВВП Республики Беларусь в размере 1,1%¹ совокупный среднегодовой темп роста инвестиций ЕАБР в Беларуси может составить 43,1%.

Совокупное влияние от деятельности ЕАБР в Республике Беларусь может в два раза превысить объем инвестиций Банка в стране за период реализации страновой стратегии. С учетом мультипликатора привлечения инвестиций прочих участников порядка 2:1 в проектах ЕАБР совокупно в развитие Республики Беларусь в 2022–2026 годах может быть направлено до 3 млрд долл. США.

↓ Рисунок 4. Индикативный годовой объем инвестиций ЕАБР и прогноз ВВП Республики Беларусь (млн долл. США)²



Источник: ЕАБР

¹ Согласно Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы (утверждена Указом Президента Республики Беларусь от 29 июля 2021 года № 292), ожидается повышательная динамика экономического развития, темп роста ВВП в 2022 году составит 102,9%, в 2023 году — 103,8%, в 2024 году — 105,4%, в 2025 году — 106%.

² Индикативный объем финансирования включает инвестиции по новым проектам и увеличение лимитов по действующим проектам в Республике Беларусь.

Ключевой фактор давления на перспективы развития проектной деятельности ЕАБР в Республике Беларусь — риск на капитал. В определении дополнительной доступной емкости портфеля на новые проекты Банк руководствуется задачей поддержания качества активов по методологии внешних экспертов рейтинговых агентств. По состоянию на 2021 год итоги консультаций с рейтинговыми агентствами свидетельствуют, что существенное увеличение концентрации портфеля Банка в страновой структуре рассматривается как фактор давления на капитал и кредитные оценки ЕАБР в среднесрочной перспективе.

Возможности ЕАБР по развитию проектной деятельности в Республике Беларусь могут быть также ограничены внешними рисками. Банк имеет возможность финансировать инвестиционные проекты, соответствующие требованиям внутренних нормативных документов ЕАБР, принятым на себя Банком обязательствам и не создающие риски санкционных ограничений для деятельности ЕАБР. Негативный пересмотр суверенных рисков и корпоративных рисков заемщиков из Беларуси является одним из факторов давления на перспективы развития кредитного портфеля ЕАБР.

Достижение индикативного объема финансирования проектов в Беларуси возможно при условии докапитализации ЕАБР. Нарращивание страновой экспозиции портфеля ЕАБР влечет принятие дополнительных рисков, которые оцениваются независимо в страновом разрезе и в совокупности по портфелю. С учетом таких рисков достижение целевых объемов инвестиций при соблюдении нормативов финансовой устойчивости может быть обеспечено за счет привлечения дополнительных средств в капитал ЕАБР.



4.2. Целевые эффекты устойчивого развития

Задача	Приоритет	Метрика	ЦУР
Задача 1. Развитие базовой инфраструктуры	Приоритет 1.1. Реконструкция и развитие транспортных магистралей и инфраструктуры	1. Протяженность созданных или восстановленных дорог (км)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
		2. Объем трансграничного транзита продукции (т в год)	№ 11. Устойчивые города и населенные пункты
		3. Численность жителей населенных пунктов, получивших доступ к единой транспортной системе страны/ региона и/ или в которых появились качественно новые линейные транспортные объекты (чел.)	
	Приоритет 1.2. Поддержка развития логистической и складской инфраструктуры	1. Площадь созданных или модернизированных логистических транспортных центров (м ²)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
	Приоритет 1.3. Содействие развитию производства электротранспорта и его инфраструктуры	1. Протяженность созданных электрифицированных ж/д путей (км)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
		2. Ежегодное сокращение прямой эмиссии парниковых газов за счет замещения автотранспортных средств (тонн CO ₂ экв. в год)	№ 11. Устойчивые города и населенные пункты
		3. Кол-во созданных электрифицированных транспортных средств (шт.)	
	Приоритет 1.4. Поддержка развития социальной инфраструктуры и инфраструктуры ЖКХ	1. Число людей, получивших доступ к новой или обновленной социальной инфраструктуре (чел.)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
		2. Число людей, имеющих доступ/ качественно улучшивших доступ к сетям (чел.)	
		3. Протяженность созданных и реконструированных коммунальных сетей (км)	№ 6. Чистая вода или санитария
		4. Ежегодная экономия электроэнергии (МВт·ч электричества и/ или ГДж экономии другой энергии/ год)	№ 7. Недорогая и чистая энергия
		5. Снижение прямых потерь воды при обработке, транспортировке и распределении (м ³)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
		6. Сокращение удельного потребления воды конечным потребителем (%)	
		7. Ежегодный валовый объем повторно используемых сухих осадков (тонн сухих веществ в год и %)	
Задача 2. Содействие устойчивому развитию энергетической системы Республики Беларусь	Приоритет 2.1. Создание и модернизация энергетической инфраструктуры	1. Протяженность созданных и реконструированных ЛЭП (км)	№ 7. Недорогая и чистая энергия № 13. Борьба с изменением климата
	Приоритет 2.2. Переход на «зеленую» повестку	1. Доля ВИЭ в объеме генерации (%) 2. Ежегодное сокращение прямой эмиссии парниковых газов за счет замещения генерирующих мощностей, работающих на ископаемом топливе (тонн CO ₂ экв. в год)	№ 17. Партнерство в интересах устойчивого развития

Задача	Приоритет	Метрика	ЦУР
Задача 3. Модернизация и развитие промышленного комплекса доступности финансовых услуг	Приоритет 3.1. Модернизация промышленного комплекса	1. Сокращение затрат для предприятий за год (долл. США)	№ 6. Чистая вода или санитария
		2. Объем дополнительного выпуска продукции (долл. США)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
		3. Ежегодная экономия электроэнергии (МВт·ч электричества и/ или ГДж экономии другой энергии/ год)	№ 12. Ответственное потребление и производство
		4. Увеличение доли повторно используемой воды (%)	
	Приоритет 3.2. Содействие созданию и развитию новых производств	1. Объем дополнительного выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью (долл. США)	№ 8. Достойная работа и экономический рост
		2. Количество созданных рабочих мест (шт.)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
Задача 4. Цифровая трансформация экономики и сектора гос. управления	Приоритет 4.1. Содействие и стимулирование расширения кооперационных и торговых связей, в первую очередь со странами ЕАЭС	1. Объем документарных операций в поддержку внешней торговли со странами региона операций Банка (долл. США)	№ 9. Индустриализация, инновации и инфраструктура
		2. Индекс значимости взаимной торговли с государствами — участниками Банка (%)	№ 17. Партнерство в интересах устойчивого развития
	Приоритет 4.2. Поддержка малого и среднего предпринимательства	1. Объем кредитов, выданных субъектам МСП (долл. США)	№ 8. Достойная работа и экономический рост
		2. Количество рабочих мест, созданных в результате поддержки субъектов МСП в регионе реализации программы (шт.)	№ 17. Партнерство в интересах устойчивого развития
		3. Объем целевого финансирования за исключением торговых операций (долл. США)	
	Сквозная задача 5. Цифровая трансформация	-	1. Количество пользователей цифровых решений или цифровых транзакций на основе решений (шт.)
2. Объем финансирования цифровых проектов (долл. США)			

Источник: ЕАБР

↑ Таблица 3.
Задачи и целевые эффекты устойчивого развития в рамках реализации страновой стратегии ЕАБР в Республике Беларусь

4.3. Риски реализации страновой стратегии



Нехватка компетенций и ресурсов для проработки проектной документации по приоритетным проектам

Способ митигации:

ЕАБР будет использовать средства ФТС с целью финансирования предпроектной подготовки, что позволит повысить инвестиционную привлекательность по проектам с высоким ожидаемым эффектом влияния.



Отсутствие необходимой нормативной правовой базы для реализации интеграционных инвестиционных проектов

Способ митигации:

ЕАБР будет осуществлять взаимодействие с Правительством и Министерством финансов Республики Беларусь, а также с ЕЭК в части гармонизации необходимого законодательства и снятия институциональных барьеров.



Отсутствие необходимого залогового обеспечения

Способ митигации:

с целью реализации наиболее перспективных проектов с наибольшим ожидаемым эффектом ЕАБР будет прорабатывать возможности альтернативных источников обеспечения гарантий по обязательствам, включая страхование в Гарантийном фонде, предоставление гарантий прочими МБР, инструменты ЕФСР и прочие.



Риск отсутствия докапитализации действующими акционерами Банка

Дополнительное привлечение средств в капитал Банка является необходимым механизмом поддержки выполнения задач Стратегии-2026 и страновых стратегий ЕАБР, а именно роста объема инвестиций и выполнения уникальной интеграционной повестки развития в регионе присутствия ЕАБР. Отсутствие докапитализации предполагает выполнение только ограниченного перечня стратегических задач с предельным годовым объемом инвестиций органического роста без трансформационных изменений.

Способ митигации:

ЕАБР изучит возможность самостоятельного привлечения средств в капитал Банка за счет выпуска субординированных долговых инструментов и продолжит работу по привлечению новых участников.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1.

Государственные документы

В рамках выполнения стратегических документов в Республике Беларусь в 2021–2026 годах реализуется 30 государственных документов. С точки зрения возможного участия ЕАБР интерес представляют следующие программы и документы.

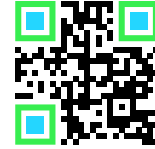
Отрасль/сфера	Документ
Все отрасли	Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь на период до 2035 года
	Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы
	Государственная программа инновационного развития Республики Беларусь на 2021–2025 годы
	Комплекс мер по запуску нового инвестиционного цикла
Промышленность	Государственная программа «Научоемкие технологии и техника» на 2021–2025 годы
	Союзная программа формирования единой промышленной политики
Сельское хозяйство	Государственная программа «Аграрный бизнес» на 2021–2025 годы
Энергетика	Государственная программа «Энергосбережение» на 2021–2025 годы
	Союзная программа формирования объединенного рынка электрической энергии
Инфраструктура и транспорт	Государственная программа «Дороги Беларуси» на 2021–2025 годы
	Государственная программа «Транспортный комплекс» на 2021–2025 годы
	Национальный инфраструктурный план на 2021–2025 годы
	Государственная программа «Комфортное жилье и благоприятная среда» на 2021–2025 годы
Связь и информация	Союзная программа формирования единых принципов функционирования единого рынка связи и информатизации
Цифровизация	Государственная программа «Цифровое развитие Беларуси» на 2021–2025 годы
	Указ Президента Республики Беларусь от 7 мая 2020 года № 156 «О приоритетных направлениях научной, научно-технической и инновационной деятельности на 2021–2025 годы»
	Декрет Президента Республики Беларусь от 21 декабря 2017 года № 8 «О развитии цифровой экономики»

TELEGRAM



✉ INFO@EABR.ORG

🌐 EABR.ORG



Республика Беларусь
220030, г. Минск,
ул. Мясникова, д. 70, офис 310
Тел.: + 375 (17) 306 54 64
Факс: +375 (17) 306 54 65
E-mail: tm_Minsk@eabr.org