

ЕaPGREEN

Партнерство во имя окружающей среды и экономического роста



Данный проект финансируется ЕС

УВЕЛИЧЕНИЕ МАСШТАБА «ЗЕЛЕННЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСИРОВАНИЯ В БЕЛАРУСИ



UNEP



ООН

окружающая среда



EaPGREEN
Partnership for Environment and Growth



УВЕЛИЧЕНИЕ МАСШТАБА «ЗЕЛЕНых» ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСИРОВАНИЯ В БЕЛАРУСИ

МОГУТ ЛИ ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ ФИНАНСИРОВАТЬ «ЗЕЛЕНое», НИЗКОУГЛЕРОДНОЕ
И ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОЕ РАЗВИТИЕ В БЕЛАРУСИ

ОБЗОР «ЗЕЛЕНОГО» ФИНАНСИРОВАНИЯ В БЕЛАРУСИ

Информационный документ

Содержание

Введение	4
Экономическая ситуация в последнее время	4
Обзор финансовых рынков.....	6
Экологическая и инвестиционная политика	7
«Зеленые» инвестиции	9
Источники финансирования	10
Важнейшие вопросы для обсуждения	11
Источники	12

Аббревиатуры

BeISEFF	Программа финансирования устойчивой энергетики в Беларуси
БРРБ	Банк развития Республики Беларусь
ВВП	валовой внутренний продукт
ВП	Восточное партнерство ЕС
долл. США	доллар США
ЕАБР	Евразийский банк развития
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ЕС	Европейский союз
ЭК ООН	Европейская экономическая комиссия ООН
КСР	Комитет содействия развитию ОЭСР
МВФ	Международный Валютный Фонд
МСП	малые и средние предприятия
МФК	Международная финансовая корпорация
МФО	международная финансовая организация
НБРБ	Национальный банк Республики Беларусь
НДС	налог на добавленную стоимость
НЕФКО	Северная экологическая финансовая корпорация
НОК	необслуживаемый кредит
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПГ	парниковые газы
ПОНВ	предполагаемый определяемый на национальном уровне вклад
РКИК ООН	Рамочная конвенция ООН об изменении климата
ЮНИДО	Организация Объединенных Наций по промышленному развитию
Единицы измерения	
CO ₂	углекислый газ
ГВт	гигаватт
МВт	мегаватт

Обзор «зеленого» финансирования в Беларуси

Введение

Данный доклад ставит перед собой задачу внести вклад в обсуждение на семинаре о «зеленом» финансировании в Республике Беларусь, который будет проводиться 14 марта 2018 года в Минске Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Семинар финансируется проектом Европейского союза (ЕС) «Экологизация экономики стран Восточного соседства» («EaP GREEN»), который осуществляется ОЭСР совместно с ее партнерами: Европейской экономической комиссией ООН (ЕЭК ООН), ООН окружающая среда и Организацией Объединенных Наций по промышленному развитию (ЮНИДО).

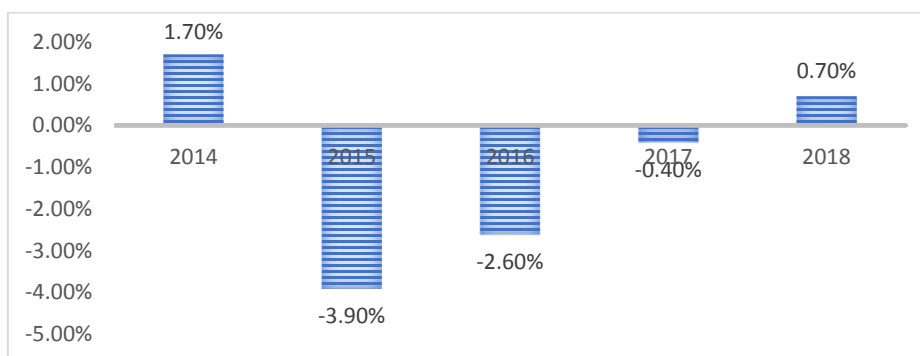
В докладе анализируется развитие рынка «зеленого» финансирования в Беларуси¹. Он начинается с обзора последних макроэкономических показателей, после чего в нем характеризуется ситуация, складывающаяся на банковском и финансовом рынках Беларуси. В докладе излагаются общие сведения о политике и целевых показателях, которые лежат в основе экологических инвестиций, за которыми следуют подробные примеры экологического финансирования и связанных с ним проектов. В заключение в нем ставится ряд вопросов, помогающих построить обсуждение об увеличении масштаба «зеленого» финансирования в стране.

Он опирается на выводы, сделанные ранее в одном из документов для обсуждения, и краткий обзор состоявшейся недавно конференции об экологическом финансировании (OECD, 2017a 2017b).

Экономическая ситуация в последнее время

Экономика Беларуси была второй наиболее развитой советской экономикой, и в период независимости в ней сохраняется прочная инфраструктура и промышленная база.

Рисунок 1: Прирост ВВП Беларуси в 2014-2018 годы (прогнозируемый)



Источник: Всемирный банк, база данных «Показатели мирового развития».

После девятнадцати лет непрерывного экономического роста в 1996–2014 годы и двух лет рецессии в 2015–2016 годы белорусская экономика восстанавливается, хоть и медленно, благодаря более эффективной налогово-бюджетной и денежно-кредитной политике, повышению внутреннего спроса и более благоприятной внешней конъюнктуре. Краткосрочная

¹ Термин ««зеленое» финансирование» используется в данном документе для обозначения главным образом инвестиций в низкоуглеродное развитие и энергоэффективность.

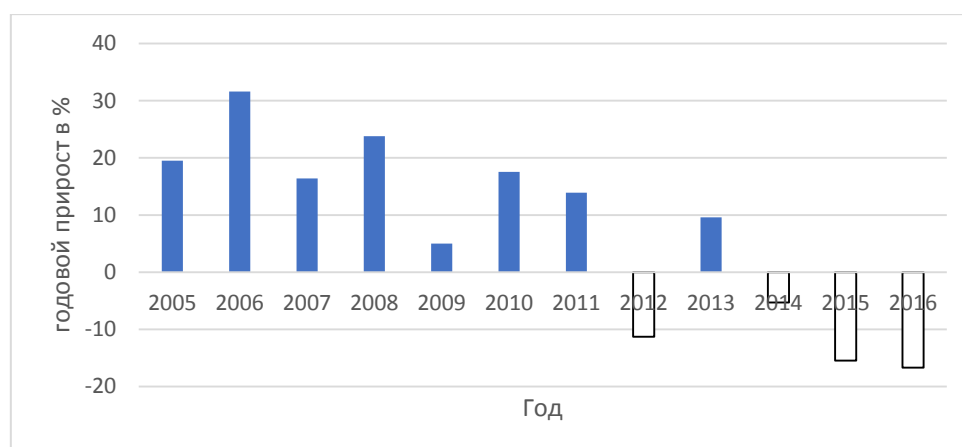
потребность во внешнем финансировании ослабла после заключения в середине 2017 года соглашений в области энергетики и финансирования с Российской Федерацией и выпуска в июне 2017 года еврооблигаций на сумму 1,4 млрд долл. США. В промышленности, составляющей приблизительно 25 процентов экономики, продолжается рост. Инфляция упала с 11 процентов в октябре 2016 года до 5,3 процента в октябре 2017 года, что, в свою очередь, поддерживает реальную заработную плату и розничные продажи. Сельскохозяйственное производство также является активным. Экспорт быстро растет, что объясняется восстановлением российской экономики, а также увеличением экспорта в Молдову и Украину.

Согласно Министерству экономики, как показывают последние национальные данные, в 2017 году экономический рост был значительно выше показанного Всемирным банком и составлял 2,4 процента. Как ожидают власти страны, в 2018 году экономический рост продолжит повышаться и достигнет 3,5%. В условиях быстрого снижения инфляции Национальный банк Республики Беларусь (НБРБ, центральный банк) в настоящее время поддерживает восстановление экономики путем смягчения своей денежно-кредитной политики. Тем не менее белорусская экономика по-прежнему предрасположена к потрясениям. Влияние государства на экономику потенциально может искажать распределение ресурсов и снижать эффективность экономики, создавая постоянные более долгосрочные обязательства правительства.

Белорусские предприятия тяжелой промышленности зачастую весьма энергоемки, но в то же время граждане привыкли к искусственно заниженным ценам на энергоносители. Страна тесно интегрирована с Российской Федерацией, крупным торговым партнером и поставщиком энергии, а также получает от нее льготные кредиты и субсидируемые поставки нефти и газа. Российские субсидии составляют до 20 процентов ВВП Беларуси, и половина белорусского экспорта приходится на Российскую Федерацию. Приблизительно одна треть экспортных доходов Беларуси поступает от переработки и реэкспорта российской нефти. Вопросы о цене на импорт нефти из Российской Федерации являются основным предметом разногласий между этими двумя странами.

В целом в последние годы накопление основного капитала сокращается и значительно снижалось в 2015–2016 годы.

Рисунок 2: Валовое накопление основного капитала в 2005-2016 годы (годовой прирост в %)



Источник: Всемирный банк, база данных «Показатели мирового развития».

Обзор финансовых рынков

Последние пять лет белорусский банковский сектор развивается. Если измерять его в банковских активах как доле ВВП, банковский сектор вырос с 64% в 2013 году до 75% ВВП, обогнав Украину (63 процента) и сократив разрыв с Польшей (91 процент) и Российской Федерацией (103 процента). Число банков уменьшилось с 31 в 2014 году до 24 в 2015 году вследствие отзыва лицензии нескольких банков из-за возникших вопросов о капитализации. Однако банки, которые были закрыты, не являлись системообразующими: на них приходилось менее 1 процента совокупных активов.

На белорусском рынке доминируют государственные банки, общая доля рынка которых составляет 63 процента совокупных активов. Этот сектор также является высококонцентрированным, и его концентрация продолжает повышаться. Пяти ведущим банкам принадлежит 82 процента рынка, при этом на два банка («Белагропромбанк» и «Беларусбанк») приходится доля рынка в размере 58 процентов. Хотя российские банки составляют 27 процентов частных банков, на них приходится только 10 процентов активов. Доля рынка российского банка «БПС-Сбербанк» составляет 8,5 процента, а доля крупнейшего банка с акционерами государств-членов ЕС — «Приорбанк» — лишь 4 процента.

Целевое государственное кредитование составляет существенную долю кредитов, особенно в промышленности, сельском хозяйстве и жилищном хозяйстве. Оно традиционно направляется через коммерческие банки, но все более осуществляется учрежденным в 2011 году новым Банком развития Республики Беларусь (БРРБ), в случае которого целевое кредитование составляет приблизительно одну треть его кредитного портфеля.

Последние десять лет за счет целевого кредитования росло кредитование в целом, и в конце 2016 года оно составляло более 40 процентов суммы кредитов банковского сектора, приблизительно 18 процентов которых (что было равно около 7 процентов ВВП) были обеспечены гарантиями центрального правительства и местных органов государственного управления. Это усиливало искажение рынка в связи с высокими процентными дифференциалами. Например, в 2016 году процентные ставки по целевым государственным кредитам составляли 9 процентов, а ставки для несубсидируемых заемщиков — 34 процента. В последнее время масштаб целевого кредитования сокращается, поскольку оно представляло собой значительное условное обязательство на балансе государственного сектора.

В целом, новое кредитование банковского сектора снизилось в 2015 году на 4,6 процента и в 2016 году на 7,9 процента. До 2015 года банковский сектор несколько лет сообщал о низких уровнях необслуживаемых кредитов (НОК). Однако во время снижения экономической активности уровень НОК резко увеличивался, что объяснялось тяжелым положением многих государственных предприятий. Основная часть безнадежных долгов связана с обрабатывающей промышленностью и сельским хозяйством, где целевое кредитование находится на наиболее высоком уровне. На государственные банки приходилось приблизительно 70 процентов НОК сектора. К концу 2016 года доли НОК достигали пика и составляли приблизительно 15 процентов, а потом начинали медленно снижаться. Однако это было отчасти связано с передачей необслуживаемых активов новому Агентству по управлению активами и прекращением учета этих безнадежных долгов в отчетной статистике. Правительство замещает «проблемные кредиты», гарантированные государством, долгосрочными облигациями, выпущенными местными органами государственного управления.

Коэффициенты достаточности капитала банков в начале 2017 года оценивались в 18,6 процента — выше нормативной нормы, составляющей 10,6 процента. Однако в другом стресс-сценарии они способны резко упасть. В перспективе объемы кредитования в банковском секторе остаются сравнительно неизменными, что объясняется текущими проблемами качества активов и высокими долями заемных средств у существующих заемщиков. Результаты деятельности банковского сектора являются позитивными, но этому способствует задержка создания резервов на покрытие убытков по неблагополучным кредитам. Высокие уровни долларизации создают потенциальные проблемы валютного риска в этом секторе.

Помимо этого, три лицензии выданы небанковским финансовым организациям («Хоум Кредит», «ССИС», «ИНКАСС»), хотя альтернативные финансовые платформы формируются медленно.

Экологическая и инвестиционная политика

В Беларуси принято несколько мер политики, способствующих низкоуглеродному развитию, устойчивому к изменению климата, в частности, Концепция энергетической безопасности, закон «О возобновляемых источниках энергии», Национальная программа развития местных и возобновляемых источников энергии, закон «Об энергосбережении» и Концепция энергетической безопасности. Национальной программой развития местных и возобновляемых источников энергии устанавливается целевой показатель производства к 2015 году не менее 30 процентов энергии из местных источников, который на данный момент еще предстоит достигнуть.

Кроме того, Государственной программой мер по смягчению последствий изменения климата на 2013–2020 годы предусматриваются меры по сокращению к 2020 году выбросов парниковых газов (ПГ) страны на 12 процентов по сравнению с уровнями 1990 года. Эта Государственная программа согласована с другими вышеуказанным законодательными документами. В период с 2021 по 2030 годы основой устойчивого низкоуглеродного роста будет служить Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь на период до 2030 года. Важность адаптации отмечается в Предполагаемом определяемом на национальном уровне вкладе (ПОНВ) и ряде документов по вопросам политики, а также отчетах по Рамочной конвенции ООН об изменении климата (РКИК ООН). Страна планирует создать правовую и институциональную базу адаптации в период 2016–2030 годов.

Механизмы поддержки инвестиций

Созданию инвестиционного климата для экологически устойчивого, низкоуглеродного развития способствует ряд внутренних механизмов и основ политики. Они включают следующее:

- механизм тарифов на подключение, вступивший в силу в 2011 году, для установок мощностью до 750 кВт. В 2014 году проекты (главным образом связанные с биогазом) получили 5 млн долл. США.
- система налоговых скидок для инвесторов в возобновляемые источники энергии (освобождение от налога на добавленную стоимость (НДС) товаров и имущества, освобождение от налогов на землю и арендной платы за землю).
- реформа тарифов на энергию и энергетических субсидий (например, отмена в 2015 году освобождения от НДС электроэнергии, газа и тепловой энергии для бытовых

потребителей), составляющих упущенные налоговые доходы в размере приблизительно 200 млн долл. США.

Основные инструменты политики представлены в нижеследующей таблице 1.

Таблица 1: Краткий обзор основных мер экологической политики в Беларуси

Мера политики	Характеристика
Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь на период до 2030 года	Эта стратегия состоит из двух фаз и ставит цели высокого уровня, а не детальные меры политики. Первая фаза охватывает период 2016–2020 годов. Она нацелена на переход к сбалансированному экономическому росту путем структурных преобразований в экономике на основе экологичности и первоочередное внимание высокотехнологичной обрабатывающей промышленности. Вторая фаза будет осуществляться в 2021–2030 годы.
Концепция закона «Об охране климата», утвержденная в 2010 году указом президента	Концепция закона служит правовой основой политики и мер по смягчению последствий изменения климата и адаптации к его изменению, инструментов регулирования выбросов ПГ.
Постановление Совета министров Республики Беларусь № 510 от 21 июня 2013 года «Об утверждении Государственной программы мер по смягчению последствий изменения климата на 2013-2020 годы»	Государственной программой, утвержденной Постановлением, предусматривается широкий круг мер политики и действий, направленных на смягчение последствий изменения климата и адаптацию к изменению климата в стране, и определяются ответственные государственные органы и финансирование из государственного бюджета.
Республиканская программа энергосбережения на 2011–2015 годы	Программой устанавливаются амбициозные целевые показатели сокращения к 2015 году энергоемкости ВВП на 29–32 процента по сравнению с 2010 годом и увеличения к 2015 году доли местных энергоресурсов в топливном балансе на 28 процентов (до настоящего времени эти целевые показатели еще не выполнены, хотя достигнуты значительные успехи).
Закон Республики Беларусь № 204-3 от 27 декабря 2010 года «О возобновляемых источниках энергии»	Этот закон создает правовую базу экономической поддержки возобновляемых источников энергии (ВИЭ), в частности, энергии солнца, ветра, тепла земли, естественного движения водных потоков, древесного топлива и иных видов биомассы, биогаза, а также иных возобновляемых источников энергии. Законом определяются права и обязанности производителей ВИЭ и перечень официальных органов, ответственных за контроль над этим сектором.
Национальная программа развития местных и возобновляемых источников энергии на 2011–2015 годы	Этой программой устанавливаются целевые показатели и политика расширения использования внутренних источников энергии в период 2011–2015 годов. Предполагалось, что к 2015 году доля местных источников энергии в энергетическом

	балансе будет составлять не менее 30 процентов.
Указ № 625 «О некоторых вопросах сокращения выбросов парниковых газов»	Этим указом подтверждаются и обновляются правила установления тарифов за выбросы углерода посредством добровольного механизма сокращения выбросов ПГ по РКИК ООН и Киотскому протоколу, в том числе сокращения выбросов иностранными субъектами. Система допускает покупку углеродных кредитов иностранными субъектами в проектах добровольного сокращения выбросов ПГ. Доходы от продажи единиц сокращения выбросов ПГ направляются в Национальный фонд охраны окружающей среды.

Источник: ОЭСР (2016).

«Зеленые» инвестиции

В Беларуси осуществлено несколько крупномасштабных капитальных инвестиций в возобновляемые источники энергии и энергоэффективность. Общие инвестиции в энергию ветра составили приблизительно 40–45 млн долл. США в 68 МВт. Эти инвестиции, представленные 66 отдельными застройщиками/лицензиями, фрагментированы вследствие действующего в настоящее время режима регулирования малых квот (до 2 МВт на объект). Они осуществлены преимущественно частными инвесторами, чему способствовала государственная политика.

В Беларуси также строится или уже функционирует несколько солнечных электростанций. Они включают следующие:

- 109 МВт (Могилев) – вводится в эксплуатацию;
- 55 МВт (Речица);
- 22 МВт (Брагин).

В Беларуси имеются серьезные планы создания к 2020 году дополнительных мощностей, в частности, возобновляемых источников энергии мощностью 961 МВт (биомассы, биогаза, естественного движения водных потоков, солнца, ветра), атомной электростанции мощностью 2,4 ГВт, и крупная государственная программа производства электроэнергии на базе торфа. В кратко-/среднесрочной перспективе общий спрос на электроэнергию, по прогнозам, не изменится.

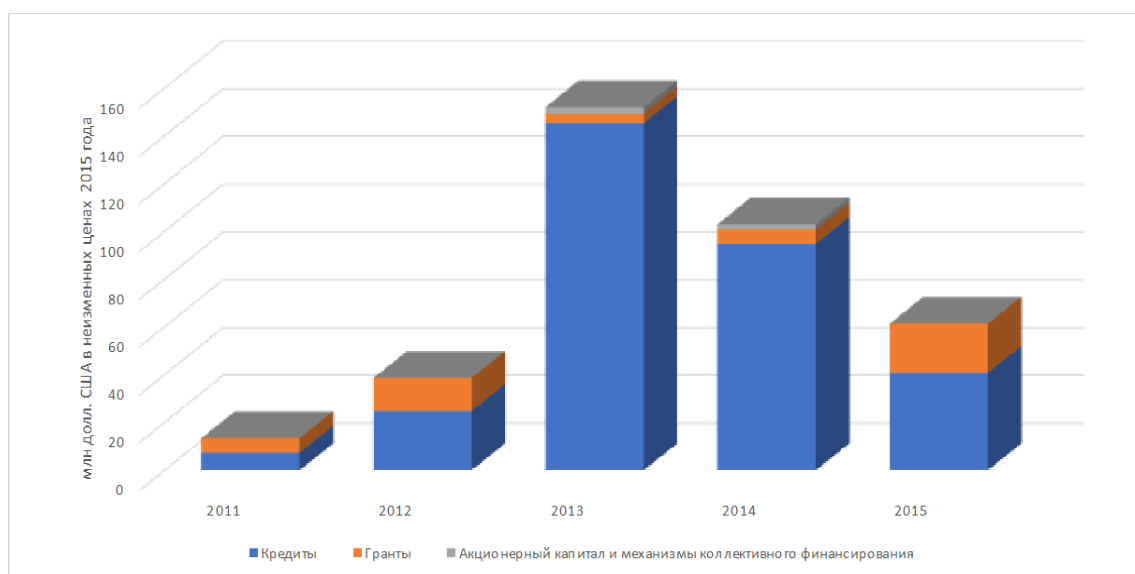
В том, что касается капитальных инвестиций в энергоэффективность, в 2009 году и 2013 году Всемирный банк выделил 215 млн долл. США по проекту «Энергоэффективность в Беларуси», который имеет своей целью повысить энергоэффективность производства тепловой энергии и электроэнергии в отдельных городах Беларуси, например, путем использования теплоэлектроцентралей в Могилеве и Гомеле. Всемирный банк также осуществил инвестиции в энергоэффективность и возобновляемые источники энергии по проекту «Использование биомассы для централизованного теплоснабжения в Беларуси» (2014 год), на который выделил всего 89 млн долл. США для модернизации централизованного теплоснабжения и наращивания мощности теплоэлектроцентралей. В число прочих проектов входят инвестиции в транспортный сектор, лесное хозяйство и сельское хозяйство.

Источники финансирования

В Беларуси выделяется капитал для инвестиций в «зеленые» проекты. Установлены платежи за загрязнение окружающей среды (выбросы загрязнителей в атмосферу, загрязнение сточных вод, хранение и удаление отходов производства). Наряду с этим предусмотрены налоги на добычу природных ресурсов. Однако ни то, ни другое не обеспечивает «зеленых» инвестиций. Тем не менее правительство само осуществляет прямые инвестиции в природоохранную деятельность. В период с 2011 по 2015 годы центральное правительство и местные органы государственного управления предоставили финансовую помощь для мер по энергосбережению в размере 1 439 млн долл. США. Кроме того, в проектах в отношении возобновляемых источников энергии используется действующий в стране механизм тарифов на подключение. Из государственного бюджета поддерживается содержание государственных лесов и органа управления лесным хозяйством.

Финансирование крупных инвестиций осуществляется за счет средств корпораций и финансовых организаций, часто при поддержке международных доноров. В том, что касается финансирования в целях развития, по оценкам Комитета содействия развитию (КСР) ОЭСР, с 2011 года финансовые потоки в целях развития, связанные с изменением климата, составили приблизительно 370 млн долл. США, в том числе более 85 процентов в форме кредитов по рыночным и льготным ставкам и некоторой суммы инвестиций в акционерный капитал. Наряду с этим, доноры предоставляют гранты для оказания технической помощи.

Рисунок 3: Потоки природоохранного и климатического финансирования в целях развития Беларуси в 2011-2015 годы



Источник: База данных КСР ОЭСР.

Партнеры по развитию также финансируют природоохранное финансирование посредством местных финансовых организаций. Программа финансирования устойчивой энергетики в Беларуси (BelSEFF) Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) предоставляет кредитную линию в размере 50 млн долл. США и с 2012 года поддержала пять местных банков («Белинвестбанк», «Белгазпромбанк», «МТБанк», «БелВЭБ» и «БПС-Сбербанк»).

Помимо этого, целый ряд международных финансовых организаций (МФО), например, Северная экологическая финансовая корпорация (НЕФКО), Международная финансовая

корпорация (МФК) и недавно — Евразийский банк развития (ЕАБР), также предоставил кредитные линии для целей энергоэффективности. Благодаря этим кредитным линиям местные компании могут приобретать и устанавливать более энергоэффективное оборудование, приборы и материалы и внедрять маломасштабные технологии использования возобновляемых источников энергии. К ним относятся современные производственные площади, окна с двойным остеклением, теплоизоляция, газовые котлы, солнечные водонагреватели и солнечные панели, устанавливаемые на крышах. Вместе с кредитными линиями при необходимости часто оказывается техническая помощь в разработке и оценке проектов.

Таблица 4: Краткая сводка финансируемых МФО экологических кредитных линий местным финансовым организациям в Беларуси

Год	Донор	ФО-получатель	Объем	Объект
2017	ЕАБР	ЗАО «Альфа-банк»	10 млн долл. США	Малые и средние предприятия (МСП)
2016	ЕБРР (BeISEFF)	«Белинвестбанк»	8 млн евро	МСП, корпорации
2014	НЕФКО	«МТБанк»	4 млн евро	МСП, корпорации
2013	ЕБРР (BeISEFF)	«БелВЭБ»	10 млн евро	МСП, корпорации
2013	ЕБРР (BeISEFF)	«БПС-Сбербанк»	10 млн евро	МСП, корпорации
2013	ЕБРР (BeISEFF)	«Белгазпромбанк»	10 млн евро	МСП, корпорации
2013	НЕФКО	«Белорусский народный банк»	1,5 млн евро	Транспорт
2012	BeISEFF ЕБРР	«МТБанк»	4 млн долл. США	МСП, корпорации
2011	МФК	«МТБанк»	5 млн долл. США	МСП, корпорации

Источник: веб-сайты ЕБРР, НЕФКО, ЕАБР, МФК.

Важнейшие вопросы для обсуждения

Исходя из этого анализа возникает ряд важнейших вопросов для обсуждения:

- Как текущая экономическая ситуация и развитие финансового сектора способствуют увеличению масштаба «зеленого» финансирования в Беларуси и/или сдерживают его?
- Какие существуют препятствия в области политики или рыночные препятствия на пути формирования сообщества более активных финансовых организаций и прочих инвесторов для поддержки «зеленых» инвестиций, и как их можно преодолеть?
- Как перенести в Беларусь существующие в регионе образцы лучшей практики, помогающие увеличить объем «зеленых» инвестиций?
- Какими должны быть соответствующие роли и обязанности директивных органов, финансовых организаций и разработчиков проектов для увеличения потоков финансирования «зеленой» инфраструктуры?

Источники

GET Belarus, *The Belarusian Banking Sector: Trends and Developments*, German Economic Team Belarus, Berlin. https://www.get-belarus.de/wordpress/wp-content/uploads/2017/04/Newsletter_45_2017_GET-Belarus_en.pdf.

OECD (2017a), Discussion paper – Unlocking private finance for energy efficiency and greener, low carbon growth, Paris.
<http://www.oecd.org/environment/outreach/Discussion%20Paper%20Brussels%2029-30%20June%20Final.pdf>.

OECD (2017b), Summary of Conference Proceedings. Unlocking private finance for energy efficiency and greener, low-carbon growth, Paris
http://www.oecd.org/environment/outreach/Summary%20Record_Brussels%2029-30%20June%202017%20Final%20WEB.pdf.

OECD (2016), *Financing Climate Action in Belarus, Organisation for Economic Co-operation and Development, Paris*.
https://www.oecd.org/environment/outreach/Belarus_Financing_Climate_Action.Nov2016.pdf.

OECD (2014), *Environmental Lending in EU Eastern Partnership countries*. Paris
https://www.oecd.org/env/outreach/Binder_final%20report_environmental%20lending_update%20Oct2014.pdf.



УВЕЛИЧЕНИЕ МАСШТАБА «ЗЕЛЕННЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСИРОВАНИЯ В БЕЛАРУСИ

В данном отчете анализируется развитие рынка «зеленого» финансирования Республики Беларусь. Вначале в нем проводится обзор последних макроэкономических показателей, после чего характеризуется ситуация, развивающаяся на банковском и финансовом рынках Беларуси. В отчете приводятся общие сведения о мерах политики и целевых показателях, направленных на поддержку экологических инвестиций, за которыми следуют подробные примеры экологического финансирования и связанных с ним проектов.

Отчет подготовлен в целях проведения обсуждения на семинаре по «зеленому» финансированию в Беларуси, который проводился 14 марта 2018 года в Минске.

Дополнительная информация:

www.green-economies-eap.org

Ms. Nelly Petkova (OECD): Nelly.PETKOVA@oecd.org

Фотографии

©Shutterstock.com/BAHDANOVICH ALENA