



Podpora konkurenceschopnosti ČR a společná obchodní politika EU

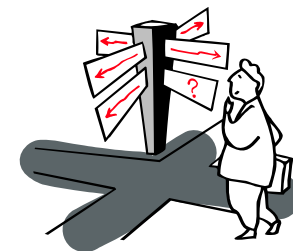
Prof. Michal Mejstřík
EEIP, a.s.

International Chamber of Commerce ČR

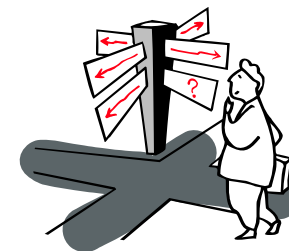
Seminář Programy a nástroje EU využitelné českými podniky
Černínský palác, Praha
24. června 2011



- 1. Úvod**
- 2. Globální a EU kontext**
- 3. Současný stav české ekonomiky**
- 4. Český bankovní sektor**
- 5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy**
- 6. Závěr**

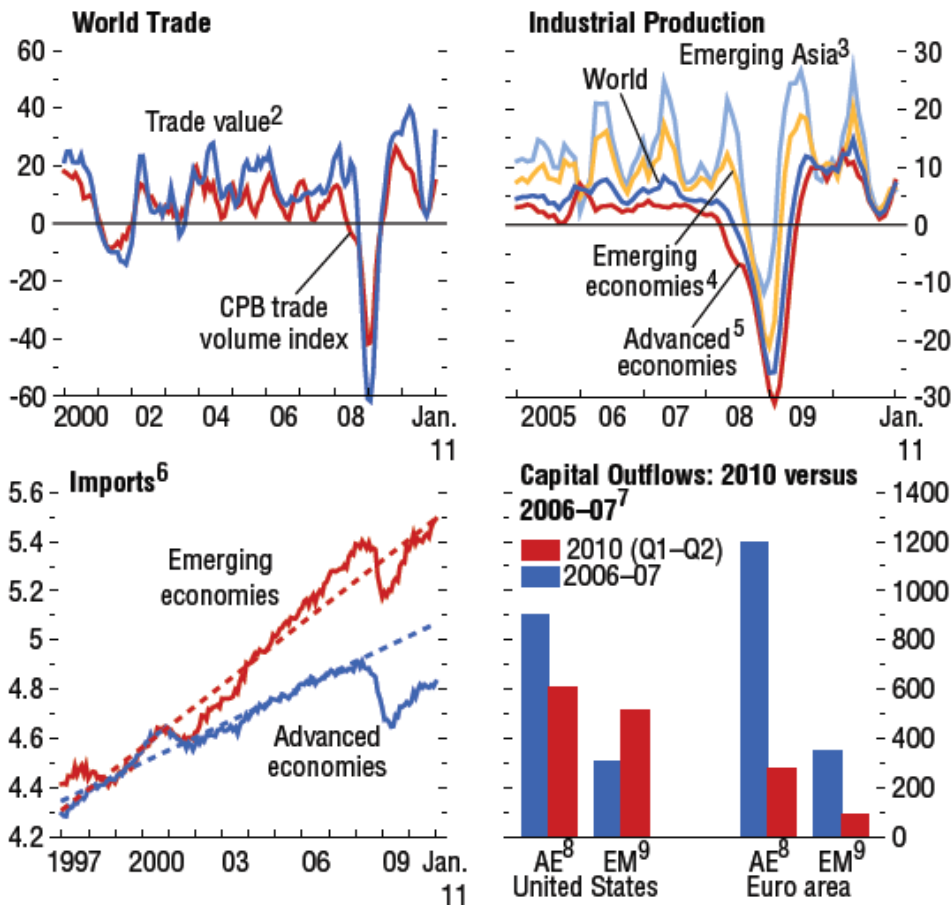


1. Úvod
2. Globální a EU kontext
3. Současný stav české ekonomiky
4. Český bankovní sektor
5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy
6. Závěr



2. Globální a EU kontext

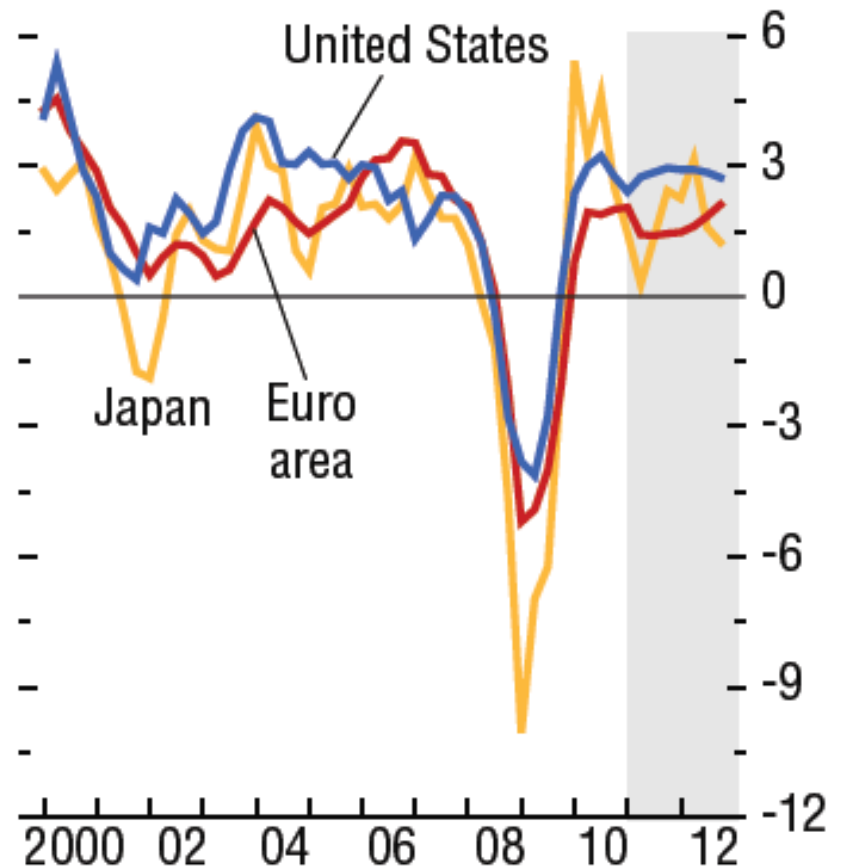
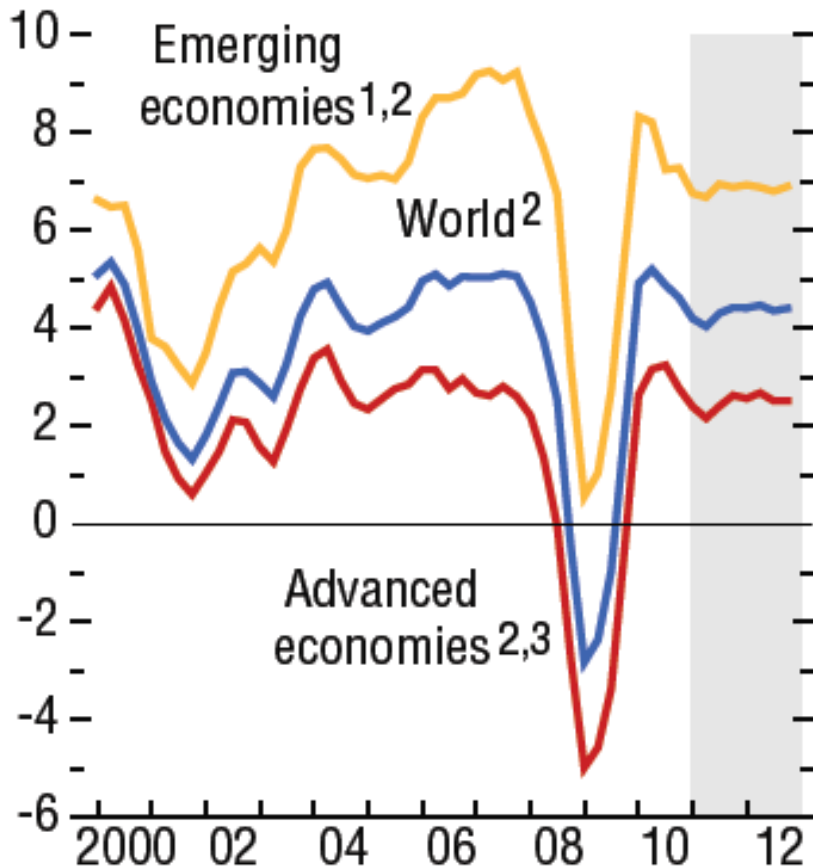
Světový obchod a průmyslová produkce zpomalila v 2H-2010



➤ Anualizovaná % změna 3M průměru proti předešlému 3M průměru

2. Globální a EU kontext

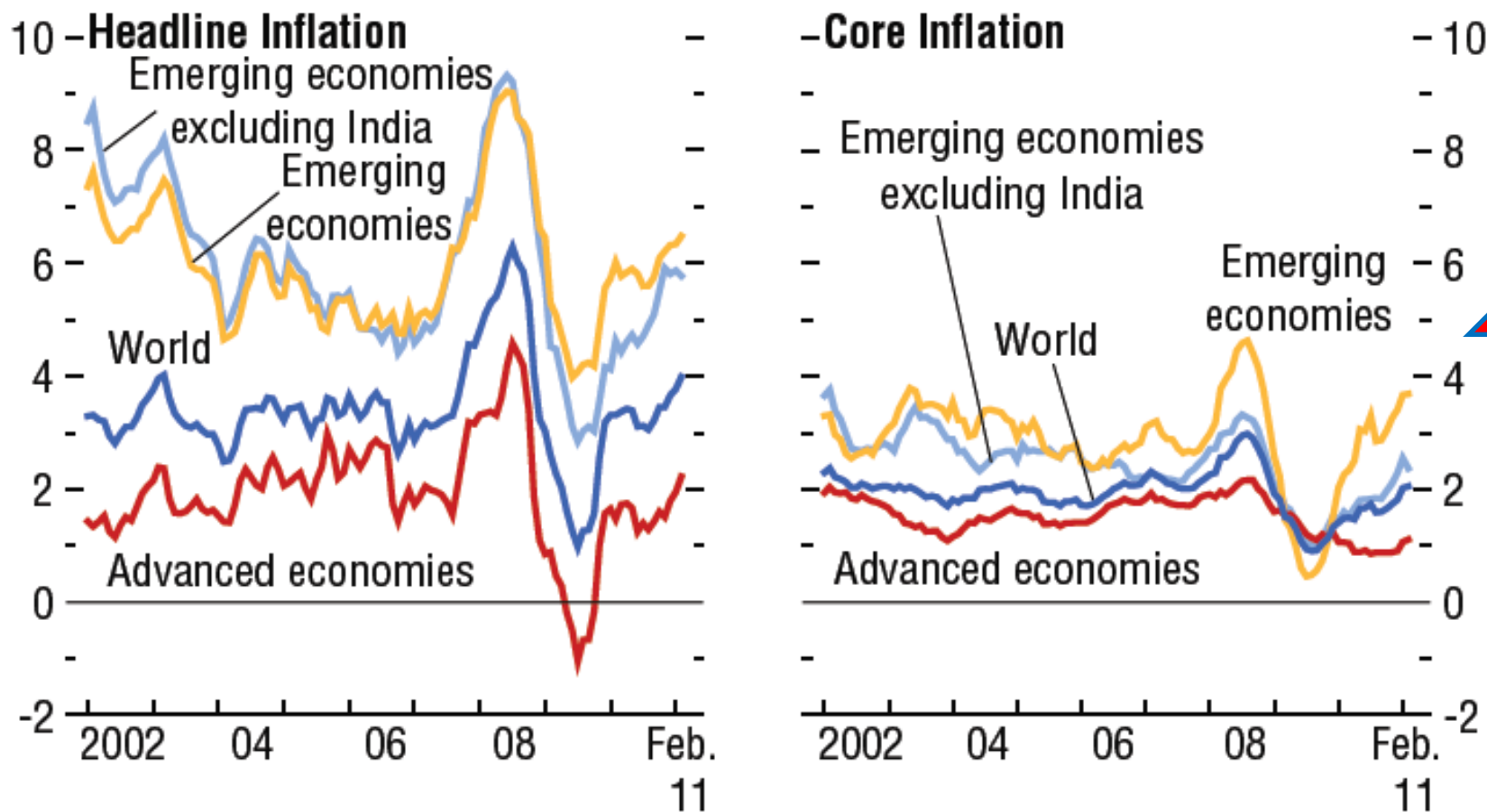
A co světový HDP? Je před námi V nebo W?



➤ Reálný HDP: čtvrtletní meziroční změna

2. Globální a EU kontext

Rostoucí inflace (ceny komodit, monetární politika atd.)



➤ 12M měsíční změna v indexu spotřebitelských cen

2. Globální a EU kontext

A jaké problémy čekají investoři pro úvěrový trh v Evropě?

Please Rate the Degree of Risk Posed by the Following Factors to the European Credit Markets Over the Next 12 Months (Q211)



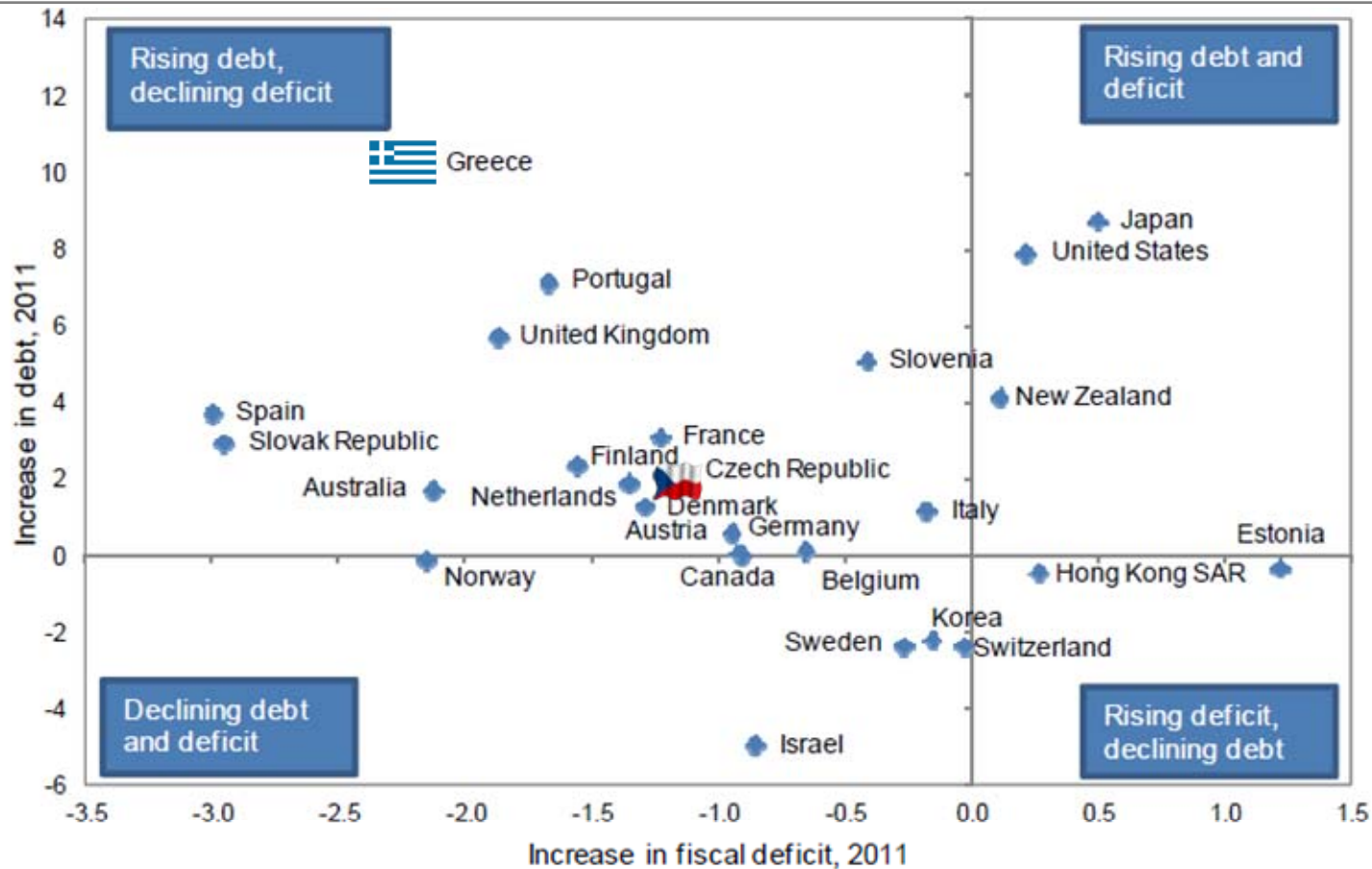
Source: Fitch

- Možné dopady bankrotu Řecka na banky: nezmění mateřské banky úvěrovou politiku bank v ČR? A co odpisy špatných aktiv?
- Jak skončí situace v Řecku? Runy na banky následované nepokoji?



2. Globální a EU kontext

Fiskální nerovnováhy se liší mezi jednotlivými zeměmi



- Vyspělé ekonomiky: Změna v deficitu a hrubého dluhu centrální vlády (očekáváno koncem 2011, v % HDP)
- Změny v deficitu a dluhu jsou změny 2011 vs. 2010.

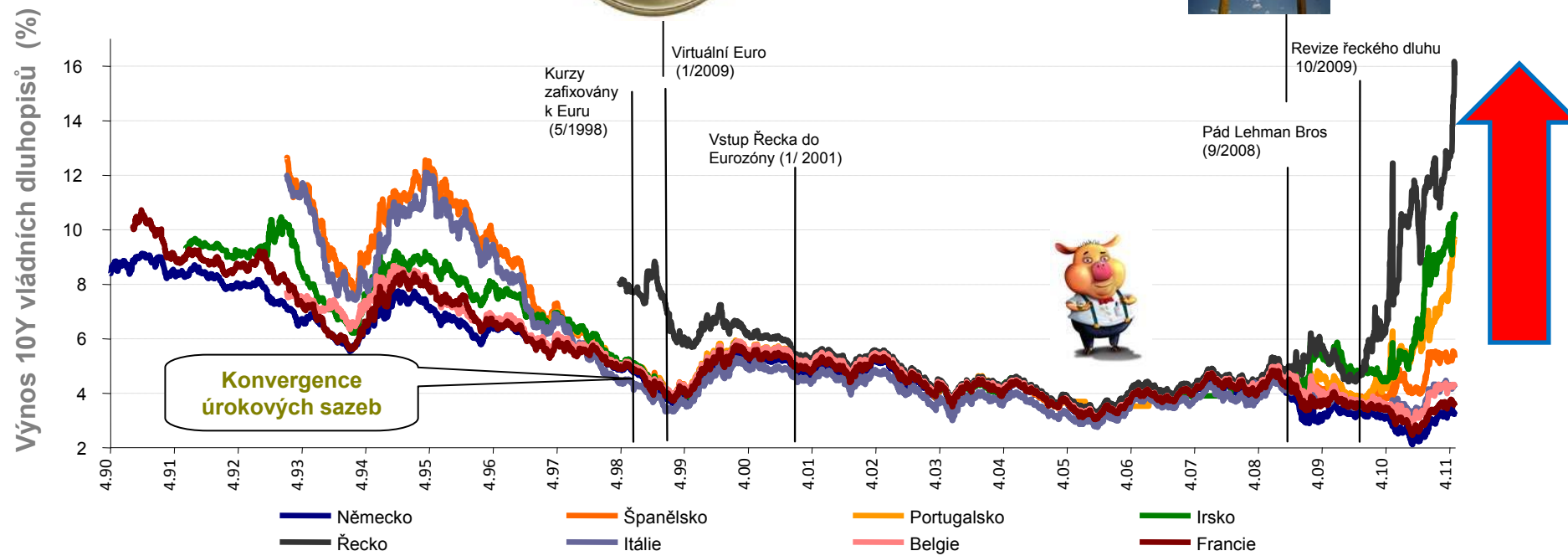
2. Globální a EU kontext

Suverénní riziko EMU nyní investoři reflektují ve výnosech bondů!

Investoři rozlišovali riziko
**Suverénní riziko =
 FX + kreditní**

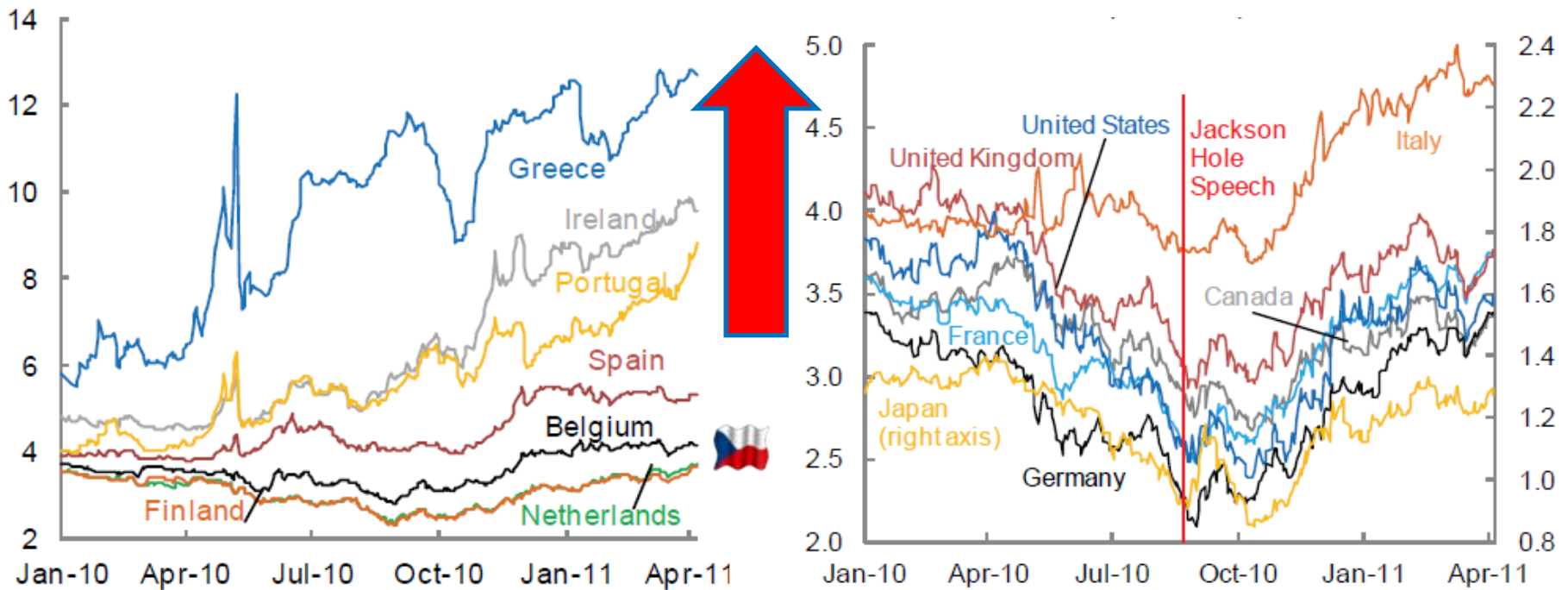
Investoři nerozlišovali riziko
**Nulové FX riziko ->
 PIGS jako "safe
 heaven"**
Podcenění rizika!

Investoři
 opět rozlišují
 riziko! Přes
 úrokové
 sazby



2. Globální a EU kontext

...stále diferencovanější výnosy vládních dluhopisů

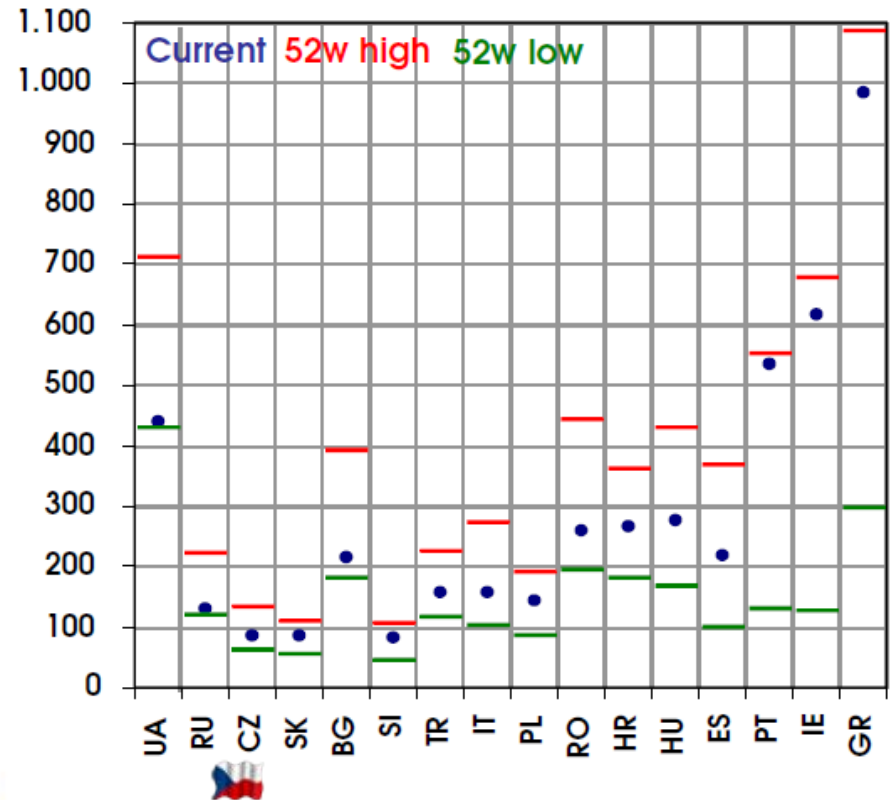
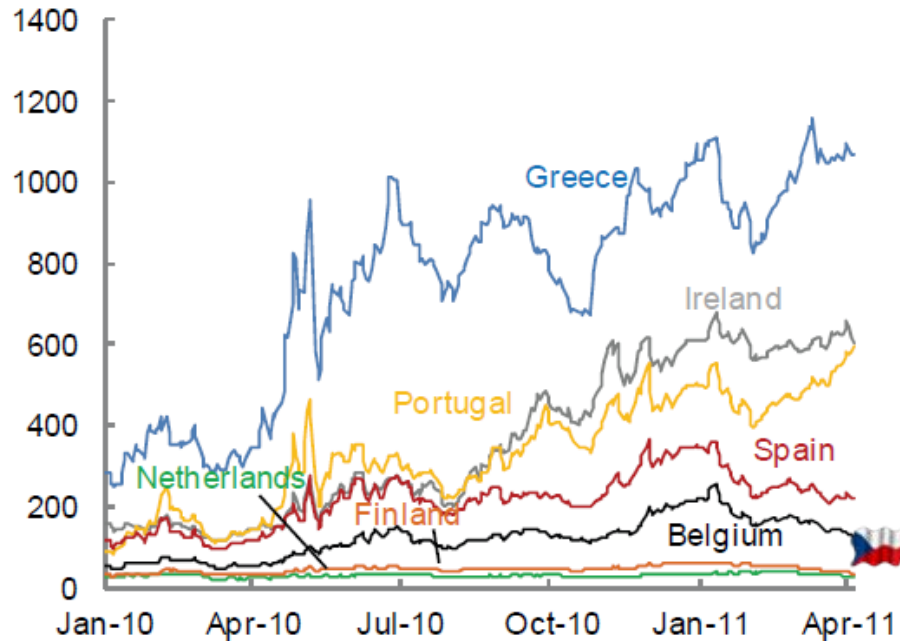


➤ Výnosy 10-letých vládních dluhopisů v Eurozóně a ČR (%)

➤ Výnosy 10-letých vládních dluhopisů ve vyspělých zemích (%)

2. Globální a EU kontext

...CDS spready implikují různé kreditní riziko PIGS vs. CEE



➤ Credit Default Swap (CDS) spready (bázické body)



➤ Suverénní CDS (bázické body),
Změna za posledních 12 měsíců
(duben 2011 vs duben 2010)

2. Pakt Euro plus a podmínky kondicionality

Institucionální reakce EU na krizi

- Integrovaný dohled nad finančními trhy (EFSF)
- Posílení fiskální disciplíny (aktualizace Paktu o stabilitě a růstu)
- Posílení makro dohledu (ESRB/ECB)
- Evropský semestr (Strategie Evropa 2020 (slabá?), fiskální konsolidace a strukturální reformy)
- Evropský val (Euro bulwark)
 - a) European Financial Stabilisation Mechanism (EFSM < 2013)
 - b) European Financial Stability Facility (EFSF < 2013)
 - c) European Stability Mechanism (ESM > 2013)
- **Pakt Euro plus** (bývalý Pakt pro konkurenceschopnost)


2. Pakt Euro plus a podmínky kondicionality

Pakt Euro plus (PEP) z března 2011

- Členové: Eurozóna + Bulharsko, Dánsko, Litva, Lotyšsko, Polsko a Rumunsko (ČR ne, je to správné?)
- Obecným cílem je posílit ekonomického pilíře HMU a přinést **novou kvalitu koordinace hospodářských politik s cílem zvýšit konkurenceschopnost**, a zajistit tak větší míru konvergence posilující naše sociálně tržní hospodářství.
- Respektuje integritu jednotného trhu.
- Členové PEP se zavazují přijmout veškerá nezbytná opatření ke splnění následujících cílů:
 - 1) Podpořit konkurenceschopnost
 - 2) Podpořit zaměstnanost
 - 3) Přispívat k udržitelnosti veřejných financí
 - 4) Posílit finanční stabilitu

2. Pakt Euro plus a podmínky kondicionality

Pakt Euro plus (PEP): makrokondicionality

- Monitoring makrokondicionalit: souboru ukazatelů, které přijala Rada Evropy s ohledem na finanční možnosti EU.
- **ČR může PEP dodržovat dobrovolně!** Je důležité, aby ČR dodržovala a plnila ukazatele PEP bez ohledu na to zda je či není členem -> o to usiluje strategie konkurenceschopnosti přijímána Vládou ČR 
- Každá země bude odpovědná za konkrétní politická opatření! (v budoucnu to otevře snadnou cestu k připojení se k PEP jako „poctivý“ člen)
- Příklad ukazatelů konkurenceschopnosti: vývoje v oblasti mezd a produktivity a na základě potřebného přizpůsobení v oblasti konkurenceschopnosti (na úrovni ekonomiky i odvětví).
- Příklad ukazatelů udržitelnosti VF: „dluhová brzda“, pravidlo týkající se primárního salda či výdajové pravidlo

Kondicionality = nástroj pro dodržování PEP

➤ Kondicionality v kohezní politice EU

1) Makroekonomické

2) Ex-ante („*horizontální*“ kondicionality (vztahující se na více programů) nebo „*tematické*“ kondicionality (vztahující se k jedné rozvojové prioritě)).

➤ Regulatorní

➤ Strategické

➤ Infrastrukturně-plánovací

➤ Institucionální

3) Ex-post (výkonnostní)

4) Strukturální

Příklady horizontálních kondicionalit (návrh MMR)

- 1) Nabytí účinnosti **zákona o státní službě** (odděluje výkon profesionálních úředníků od politiků, jejichž místa jsou obsazována podle politického klíče);
- 2) Transpozice směrnice o **EIA** (vztahuje se na všechny infrastrukturní projekty);
- 3) Existence funkčního **systemu územního plánování**, včetně dostupnosti digitalizovaných dat o území a včetně veřejně přístupného registru pozemků a staveb apod.;
- 4) Zprovozněný **system elektronického zadávání veřejných zakázek**.

Příklad tematických kondicionalit (návrh MMR)

- 1) Doprava:** existence (vládou) schválené strategie rozvoje dopravní infrastruktury státu i jednotlivých regionů, identifikující „nenávaznosti“ (přeshraniční i vnitrostátní a regionální), bariéry apod. a obsahující výčet potřebných investic, včetně časových a finančních parametrů + zapojení fondů EU;
- 2) Energetická účinnost:** datum transpozice Směrnice o energetické náročnosti budov do práva ČR a zahájení fungujícího systému certifikovaného měření spotřeby energie v budovách;
- 3) Životní prostředí:** existence funkčního systému věcného usměrňování cen dodávek vody, stočného, nakládání s odpady (sběr odpadů, recyklace) apod.

Nástroje finančního inženýrství 2007-2013

- V programovém období 2007-13 umožnila EK využití tzv. **nástrojů finančního inženýrství (NFI)**
- Definice v čl. 44 obecného nařízení: „Strukturální fondy mohou jako součást operačního programu financovat výdaje na operace zahrnující příspěvky na podporu:
 - a) nástrojů finančního inženýrství pro podniky, zejména malé a střední, jako jsou **fondy rizikového kapitálu, záruční fondy a úvěrové fondy**;
 - b) **fondů rozvoje měst**, tj. fondů investujících do partnerství mezi veřejným a soukromým sektorem a dalších projektů zahrnutých do integrovaného plánu pro udržitelný rozvoj měst; **fondů nebo jiných programů podpory poskytujících úvěry, záruk na návratné investice nebo srovnatelných nástrojů** pro energetickou účinnost a využití obnovitelné energie v budovách včetně stávajících obydlí.

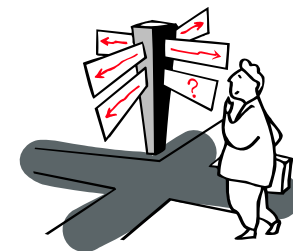
Rostoucí úloha finančního inženýrství 2014+ podle EK

- EK chce, aby členské státy a regiony **v budoucnu NFI více používaly** s tím, že budou lépe stanovena pravidla financování založená na grantech a pravidla upravující **návratné formy pomoci**.
- Všeobecná finanční podpora firmám by měla být poskytována hlavně prostřednictvím nástrojů finančního inženýrství (granty používat ke spolufinancování oblastí, které vyžadují cílenou podporu),
- **Rozšíření rozsahu působnosti NFI**
- **Navýšení objemu NFI**

Rostoucí úloha finančního inženýrství 2014+ podle ČR

- Obecný souhlas s návrhem EK za podmínky, že v nařízení **je nutno stanovit jednoznačná a stabilní pravidla** pro poskytování grantů a pravidla upravující návratné formy pomoci;
- Musí být jasné, kdy je převážně nárok na dotaci a kdy by měla být podpora poskytována převážně návratným způsobem (ponechat určitý prostor pro členské státy a regiony k rozhodnutí o využití buď grantu a/nebo revolvingu neboli mixu odpovídajícího specifikům v daném členském státě a sektoru = tzv. **blending**)
- Pro ČR je klíčové, aby byla národní legislativa s dostatečným předstihem podrobena analýze **bariér, které by mohly (i ve světle zkušeností z tohoto programového období) ztížit čerpání pomocí finančních nástrojů.**

1. Úvod
2. Globální a EU kontext
3. Současný stav české ekonomiky
4. Český bankovní sektor
5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy
6. Závěr



3. Současný stav české ekonomiky

Relativně dobrá výkonnost ČR během krize



- „Tvrdé“ přistání – EST, LAT, LIT
- „Střední“ přistání – SR, ČR, SLO
- „Měkké“ přistání – POL

Po rychlém „dohánění EU“
...deficity běžného účtu...

...a vysoké náklady na
cizoměnové dluhy/oslabení měn

- Rozdílné makroekonomické podmínky (HDP, zadlužení, BÚ) vs. konkurenceschopnost!

3. Současný stav české ekonomiky

Silné a slabé stránky české ekonomiky



Silné stránky

- ✓ Integrace do globálního hodnotového řetězce
- ✓ Významná destinace pro zahraniční investice ve Střední Evropě
- ✓ Relativně nízký deficit BÚ, zahraniční dluh a dynamika úvěrů
- ✓ Stále relativně nízký státní dluh



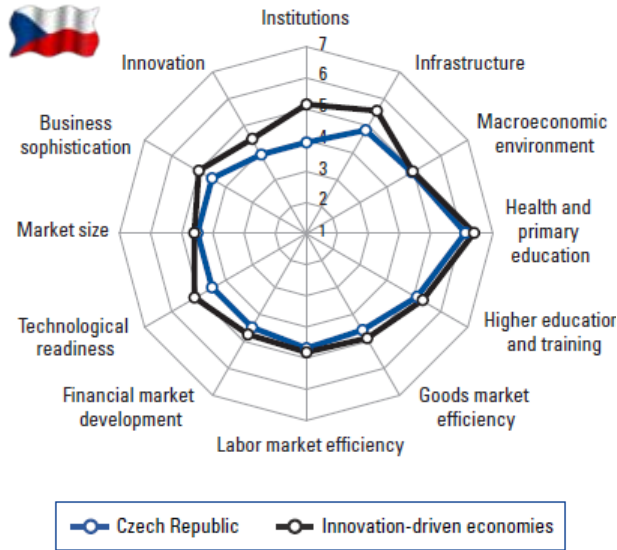
Slabé stránky

- 💣 Ekonomika závislá na zahraniční poptávce
- 💣 Strukturálně neviditelný deficit BÚ způsobený repatriací zisků zahr. firem
- 💣 Stárnoucí populace a vzdělanostní struktura

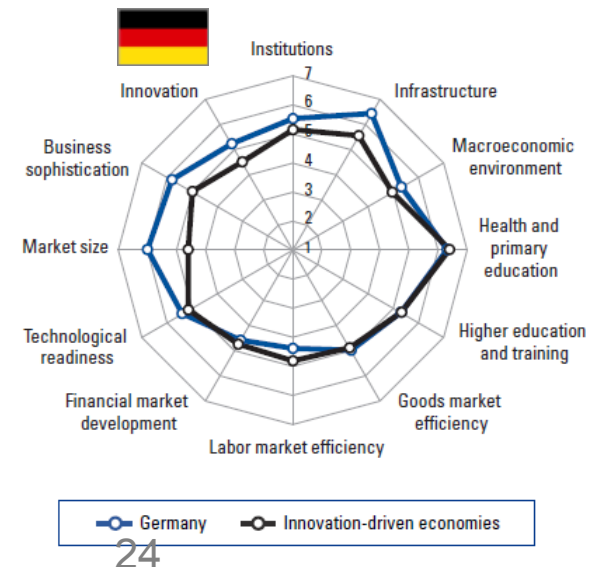
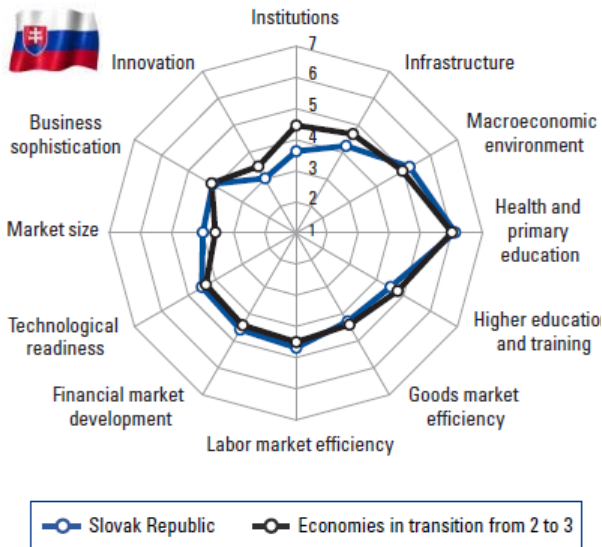
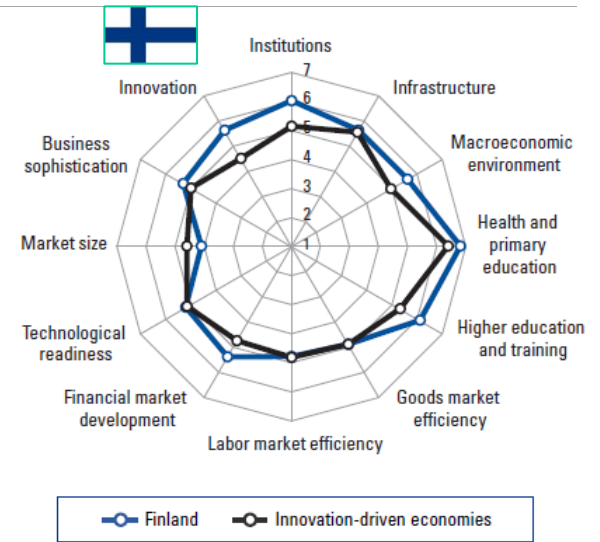


3. Současný stav české ekonomiky

Global Competitiveness Index: problém 3i



SR i ČR se nachází blízko průměrným hodnotám jako srovnatelné země, ale je patrný rozdíl v inovacích, infrastruktuře, a hlavně v institucích (problém 3i's). Vazba na Pakt Euro plus!



Zdroj: WEF (2010)

Konkurenceschopnost, export, stát (GCI)

Rozvoj založený na inovacích:

- Základní podmínky fungování trhů jsou nastoleny
- Nestačí potenciál konkurenční výhody imitací
- K dosažení ekonomického růstu musí ekonomika rozšířit a plně využít svůj inovační potenciál
- Převažuje ve vyspělých ekonomikách

Rozvoj založený na efektivnosti:

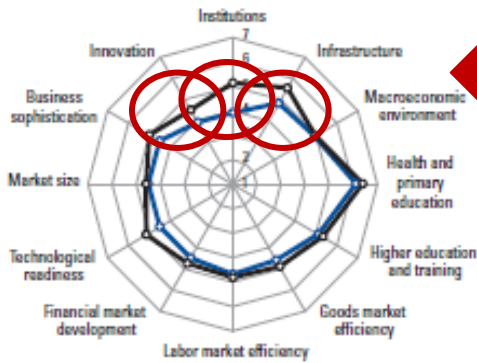
- Základní podmínky fungování trhů jsou nastoleny
- Ekonomický růst je hnán především zvyšováním účinnosti trhů – nákladově efektivní imitační ekonomika
- Převažuje v tranzitivních ekonomikách

Rozvoj založený na růstu faktorů:

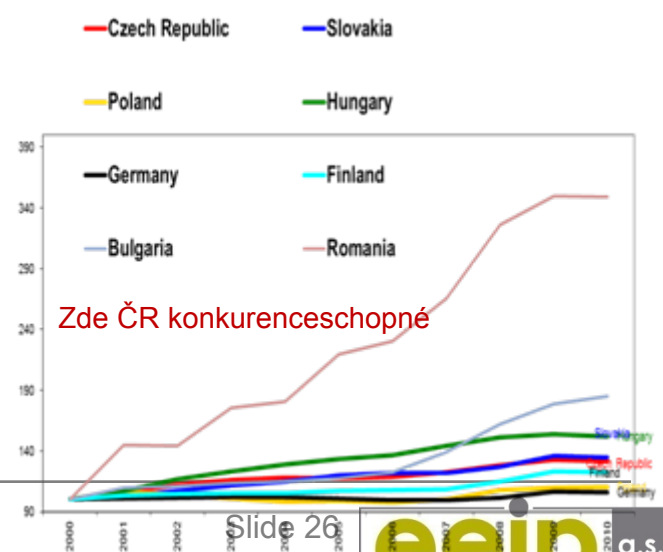
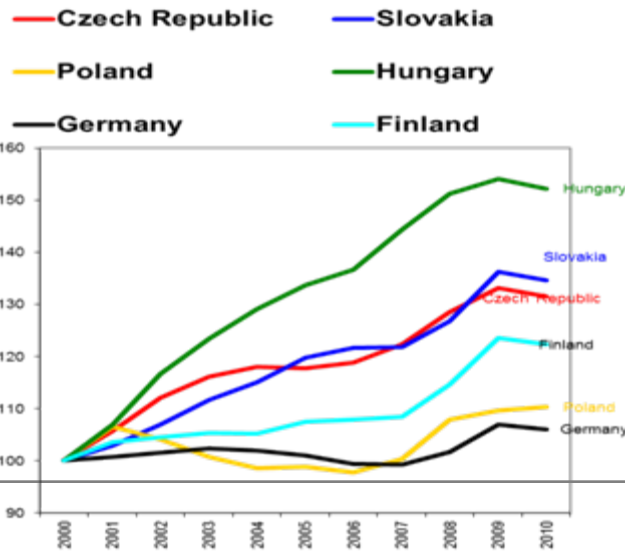
- Ekonomický růst je poháněn především posilováním základních podmínek fungování trhu
- Převažuje v rozvojových zemích



Konkurenceschopnost ČR



- Hlavní problémy**
- Problém 3 i: neadekvátní instituce, nedostatečná infrastruktura a nevyužití inovačního potenciálu ohrožuje konkurenceschopnost ČR
 - Ohrožením pro konkurenceschopnost ČR na světových trzích je i posilování koruny a nákladů pracovní síly v poměru k pomalejšímu růstu produktivity
 - Pohled na Slovensko ukazuje, že ani přijetí eura není řešením tohoto problému



ČR:
HDP řadí ČR k zemím založeným na inovacích, nicméně reálně je ještě možné využívat ve strategii konkurenceschopnosti imitační potenciál; zároveň je nutné vyřešit deficiencie v základních faktorech (aby bylo možné využívat rovněž polohovou rentu ČR) → **MIX STRATEGIÍ**

Intenzivní globální ekonomická soutěž

Politika menších států v oblasti konkurenceschopnosti, exportu i průmyslu musí směřovat k:

- Hledání a maximálnímu využití svých komparativních výhod

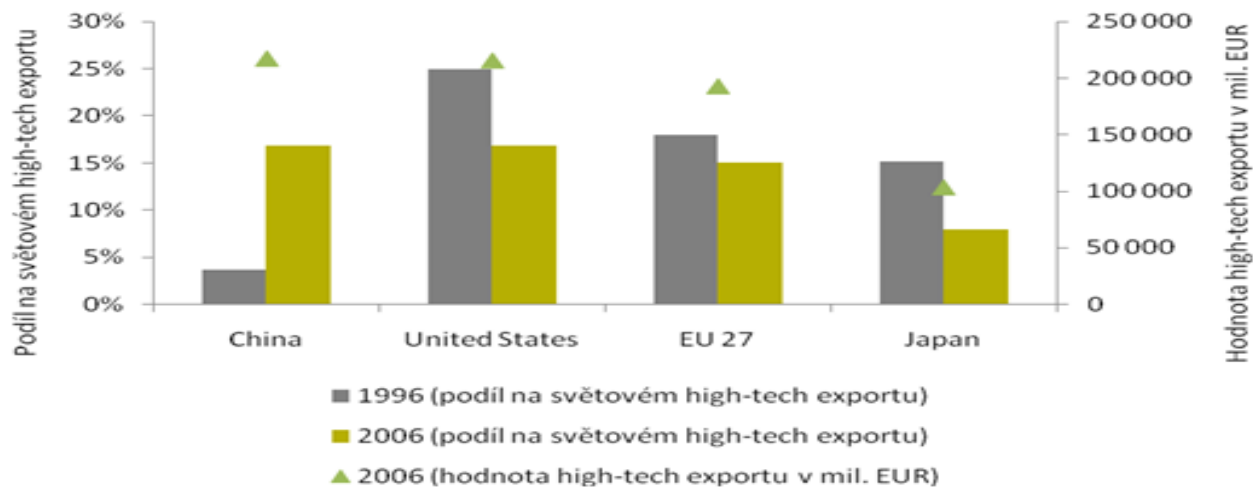
- Posílení orientace své ekonomiky na odvětví s vysokou přidanou hodnotou

- Aktivním pronikáním na zahraniční trhy a upevňováním svých pozic v mezinárodním obchodu

Nárůst high-tech exportu v Číně vs. pokles v USA, EU a Japonsku

- Rychle rostoucí a velké ekonomiky jako je Čína, Brazílie nebo Turecko maximálně využívají svou konkurenční výhodu v oblasti nákladů na pracovní sílu a vytváří tvrdou hospodářskou soutěž na trhu low-end zboží a služeb
- Jak nicméně naznačuje níže uvedený graf, mají tyto státy díky velikosti svého trhu, ekonomickému růstu a přílivu zahraničních investic vyšší ambice – přesunout se z kategorie zemí s levnou pracovní silou do pozice zemí s vlastní vědou, výzkumem a inovacemi

Nárůst high-tech exportu v Číně vs. pokles v USA, EU a Japonsku



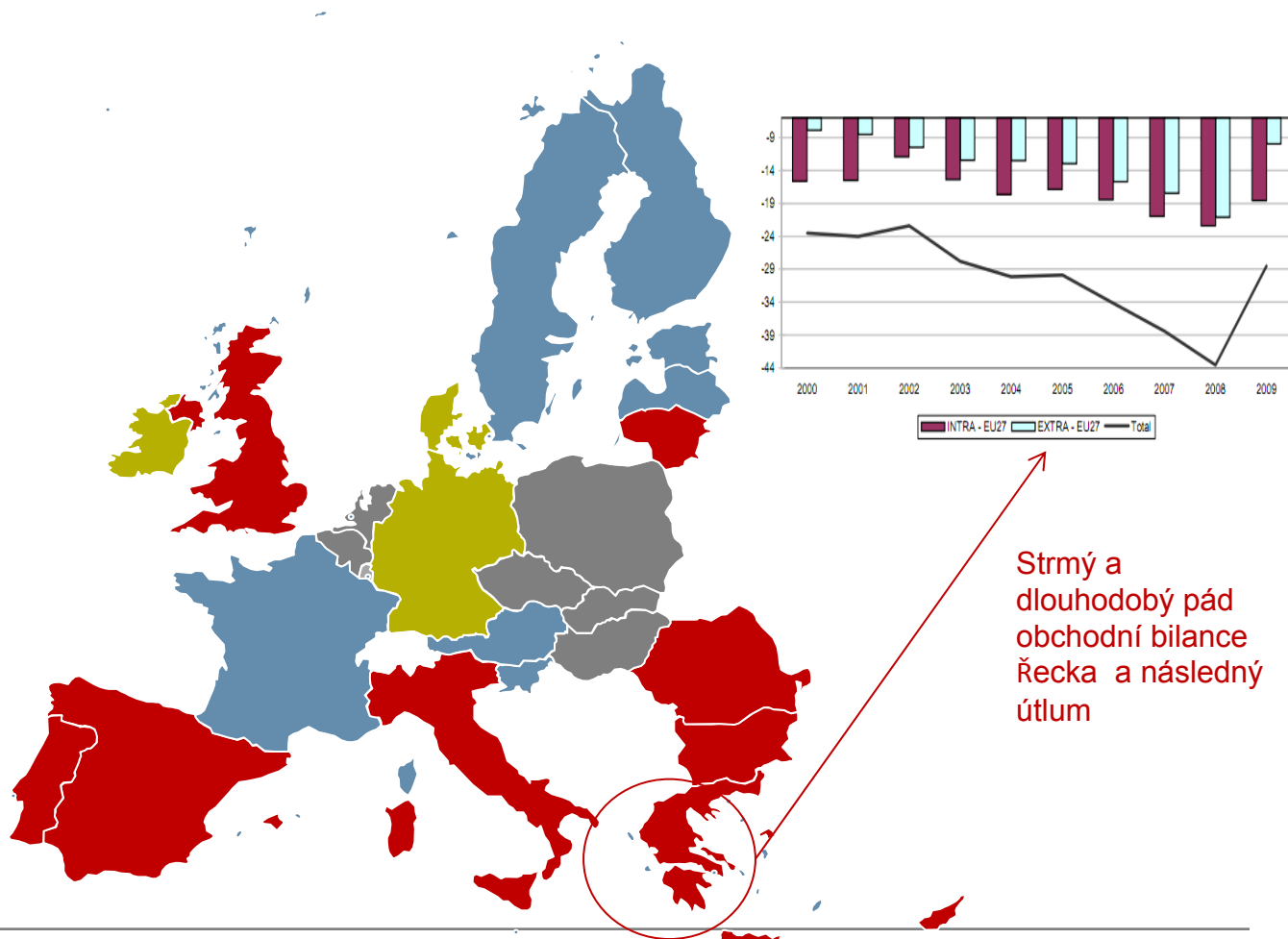
Obchodní bilance členských států EU 27 (2009)

Pozitivní bilance zahraničního obchodu s ostatními státy EU27 i se státy mimo EU

Negativní bilance zahraničního obchodu se státy EU 27, pozitivní obchodní bilance se státy mimo EU

Pozitivní bilance zahraničního obchodu se státy EU 27, negativní obchodní bilance se státy mimo EU

Negativní bilance zahraničního obchodu se státy mimo EU 27 i EU 27



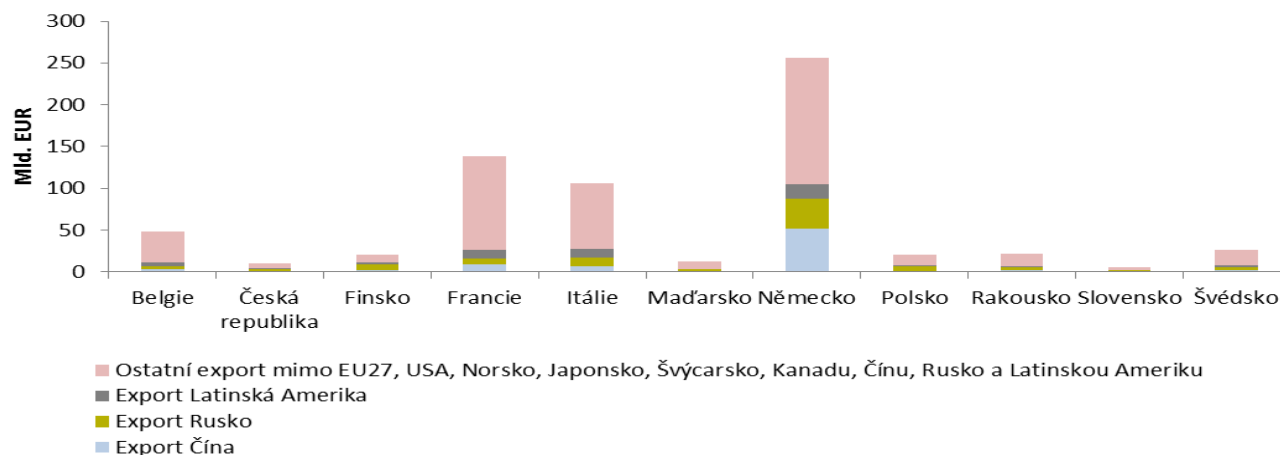
Strmý a dlouhodobý pád obchodní bilance Řecka a následný útlum

Export evropských ekonomik mimo EU 27

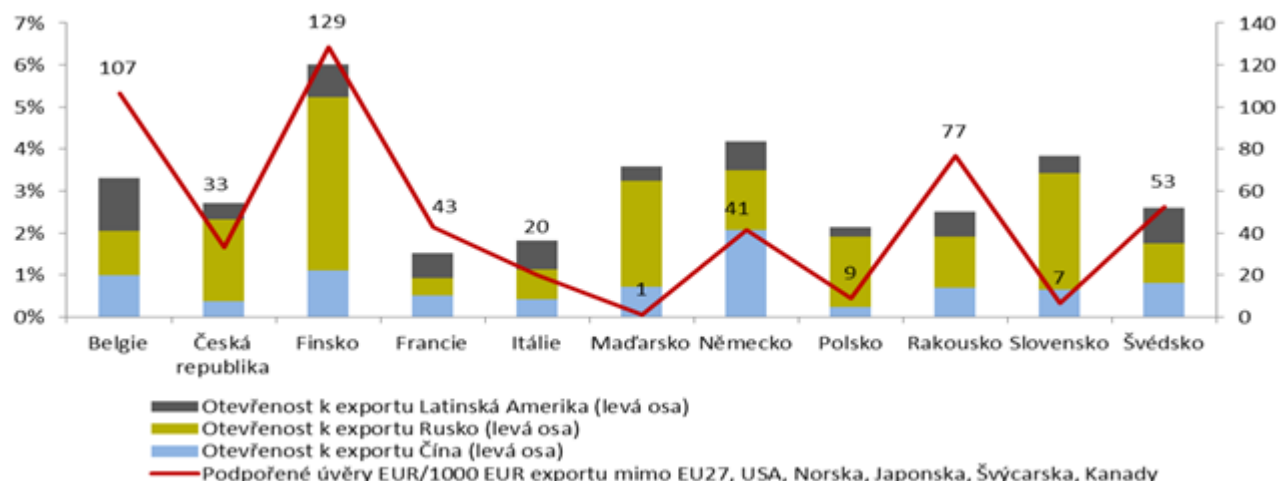
Z hlediska otevřenosti k exportu (tj. podíl exportu/HDP) je ČR v rámci EU relativně méně úspěšná ve vztahu k Číně a Latinské Americe, mírnou relativní otevřenost je vidět pouze ve vztahu k Rusku.

Při porovnání podpory exportu ve vybraných státech EU je vidět, že ČR v porovnání s vyspělými evropskými státy je vidět, že podpora exportu v ČR je stále relativně nízká.

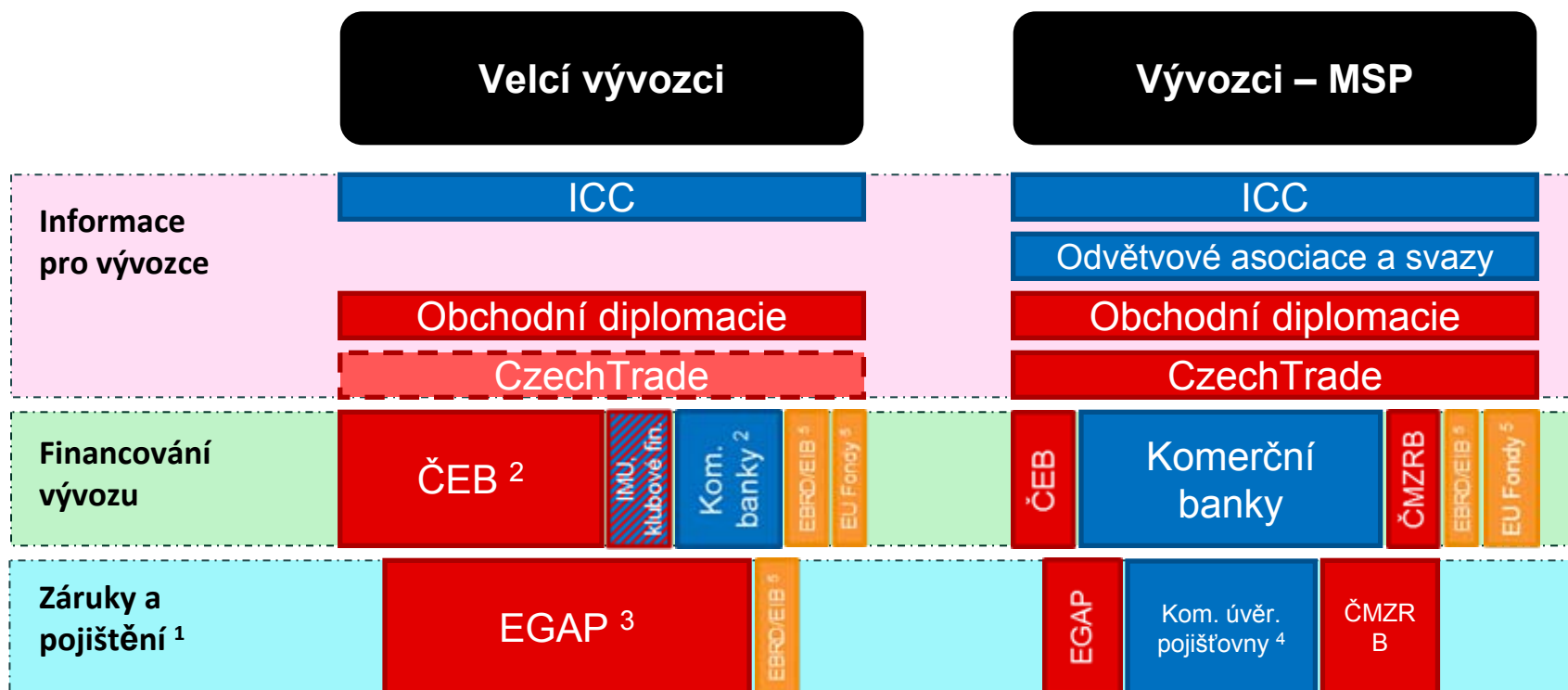
Absolutní výše exportů vybraných zemí EU 27 do zemí mimo vybrané země OECD



Otevřenost k exportu do vybraných zemí mimo OECD a podíl podpořených exportů



Dosavadní role státu, asociací a soukromých subjektů při podpoře vývozců



¹ Záruky a pojištění úvěrových rizik spojených s financováním vývozních aktivit

² Banky kromě úvěrů pojištěných EGAP poskytují i nepojištěnou podporu (IMU, direct lending)

³ EGAP, kromě pojišťování bankovních vývozních úvěrů, nabízí produkty i přímo vývozcům či investorům (B, C, I)

⁴ KUPEG, Euler Hermes Česko, Atradius, Coface

⁵ Evropské a mezinárodní instituce (EBRD, EIB a EU fondy), které provádějí, financují nebo pojišťují určitou formou podporu vývozu

Zákazníci - exportéři:

- Kdo jsou zákazníci proexportních aktivit?
(diferenciace zákazníků dle jejich ekonomické síly, typu vývozu aj.)
- Co jim nabídnout?
(poskytování informací, síť zahraničního zastoupení, služby, financování /pojištění)
- Forma nabízených služeb
(bezplatně vs. za úplatu, na míru vs. genericky)

Zákazníci – investoři:

- Kdo jsou zákazníci?
(zahraniční a čeští investoři, diferenciace dle typu investice a typu investora)
- Co jim nabídnout (vyjma pobídek)?
(informace, síť zastoupení v zahraničí, financování/pojištění)
- Forma nabízených služeb
(bezplatně vs. za úplatu, na míru vs. genericky)

Financování a náklady:

- Z jakých zdrojů budou proexportní aktivity financovány?
(veřejné rozpočty, placené služby exportérům aj.)
- Jakým způsobem bude hodnocena jejich nákladová efektivita a přínos pro ekonomiku?

Vize a strategie:

Co nám má export přinést?

Na jaké trhy chceme exportovat?
Co chceme exportovat?

Rozvoj a učení (časová dynamika):

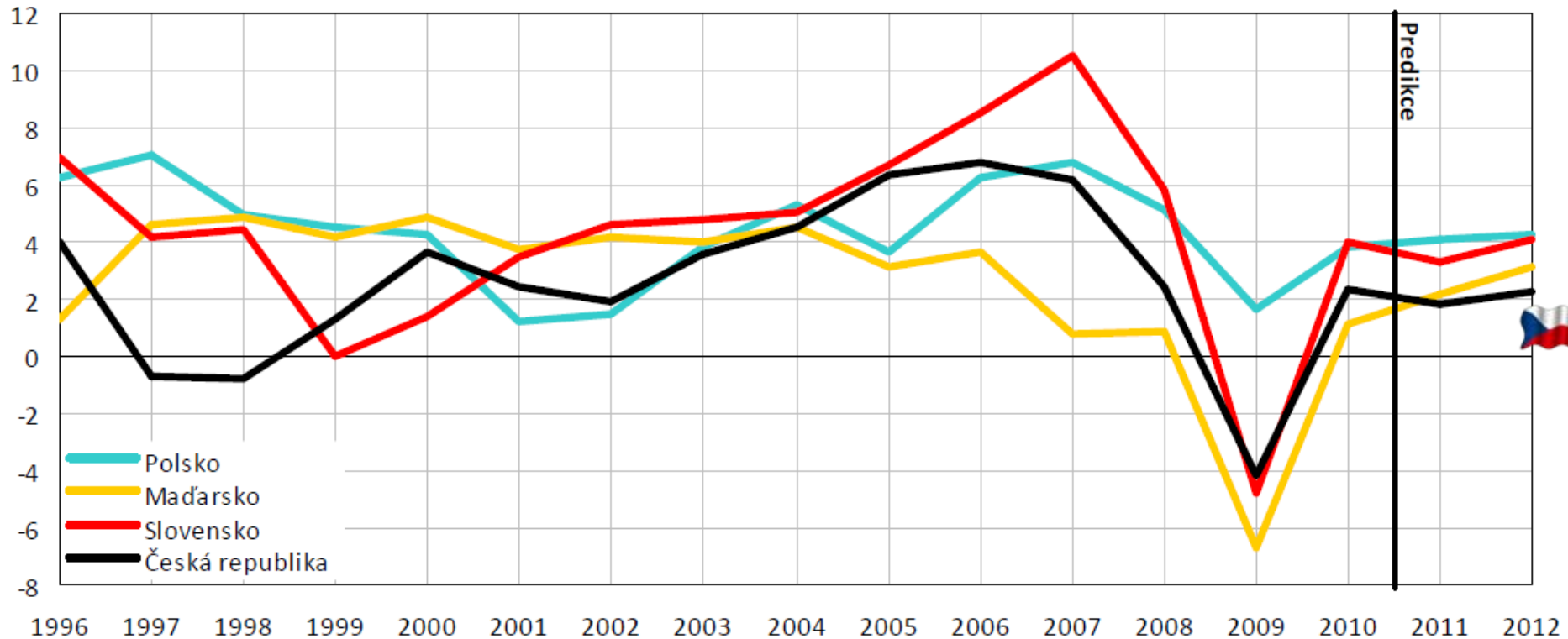
- Kdo a jakým způsobem provádí evaluaci proexportních aktivit?
(sběr zpětné vazby, reflexe nových trendů, vyhodnocování přijatých opatření)
- Jakou formou a jak často je zajištěna zpětná vazba se zákazníky?
- Kvalita a kompetence personálu

Vnitřní procesy

- Jaká organizace proexportních aktivit je vhodná?
(která veřejná nebo soukromá instituce má nejlepší předpoklady pro efektivní realizaci proexportních a proinvestičních aktivit)
- Kdo je odpovědný za řízení a koordinaci proexportních aktivit?
(kdo řídí proexportní aktivity jako celek a kdo řídí jejich dílčí části, kdo je odpovědný za jejich koordinaci)
- Jakým způsobem jsou proexportní aktivity řízeny a koordinovány?
(provázanost dílčích aktivit na jiné strategie a koncepce, sdílení a přenos informací, odpovědnost, smluvní zajištění)

3. Současný stav české ekonomiky

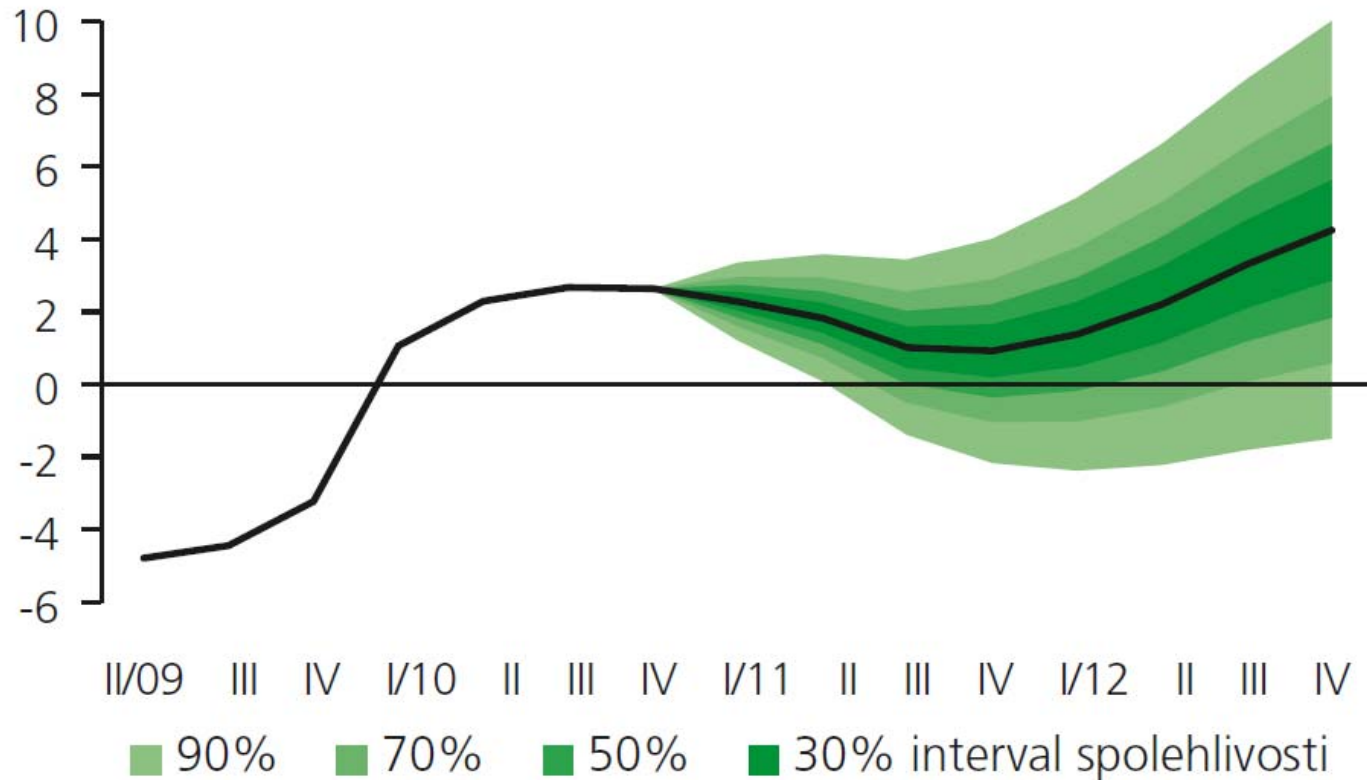
Čeká českou ekonomiku V nebo W? MFČR čeká V....



➤ Růst proti předchozímu roku v % (sezónně neočištěná data)

3. Současný stav české ekonomiky

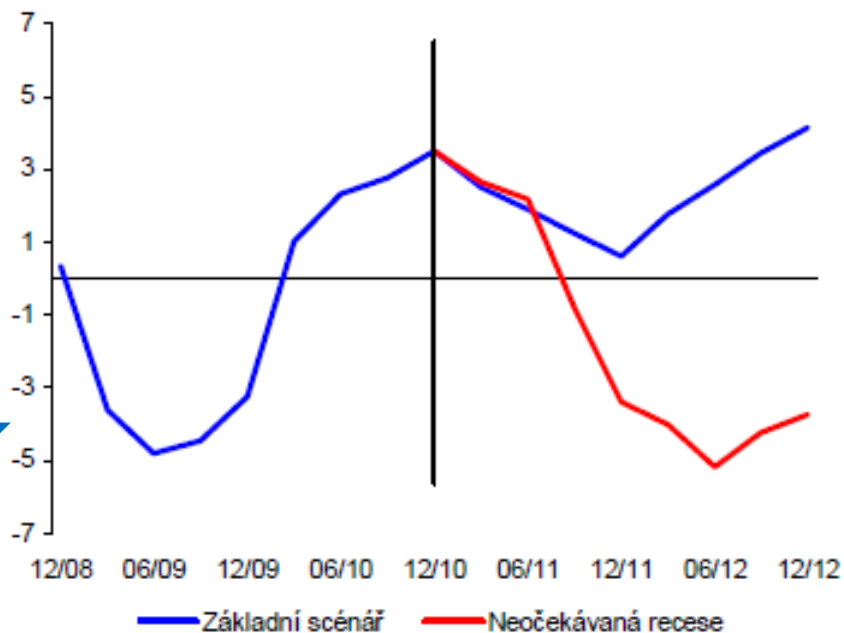
ČNB čeká též V (čili růst HDP v 2011 a 2012), ale....



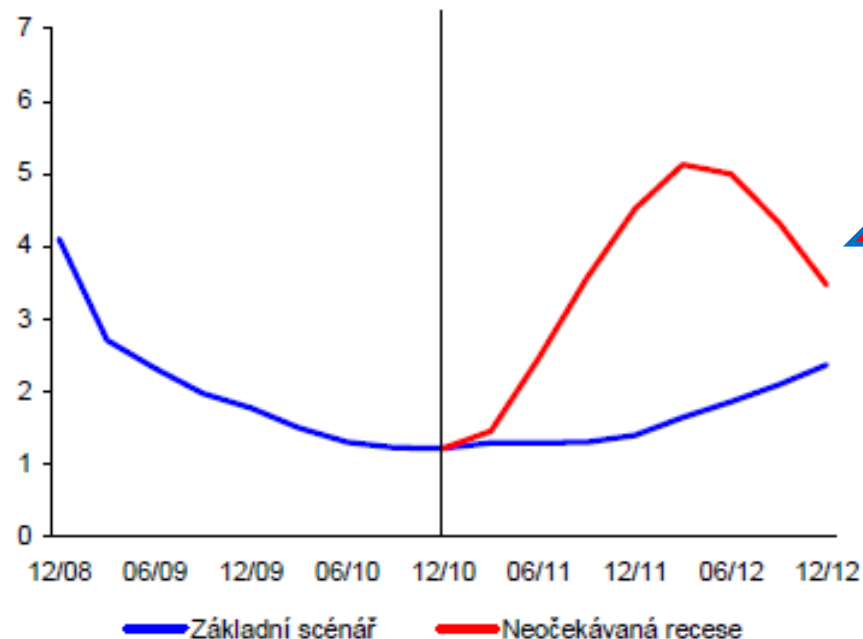
- meziroční změny v %, sezonně očištěno
- Růst HDP v roce 2011 zpomalí v důsledku fiskální restrikce, odeznění investic do zásob a zpomalení zahraničního růstu

3. Současný stav české ekonomiky ...ČNB uvažuje i pokles HDP v 2011/12 (scénář *Neočekávaná recese*)

Alternativní scénáře: vývoj růstu reálného HDP (v %)



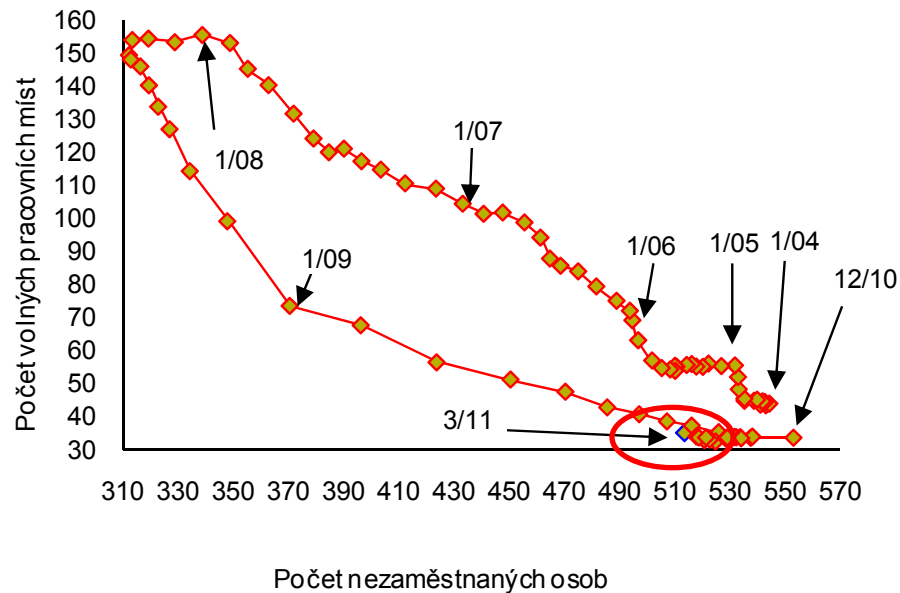
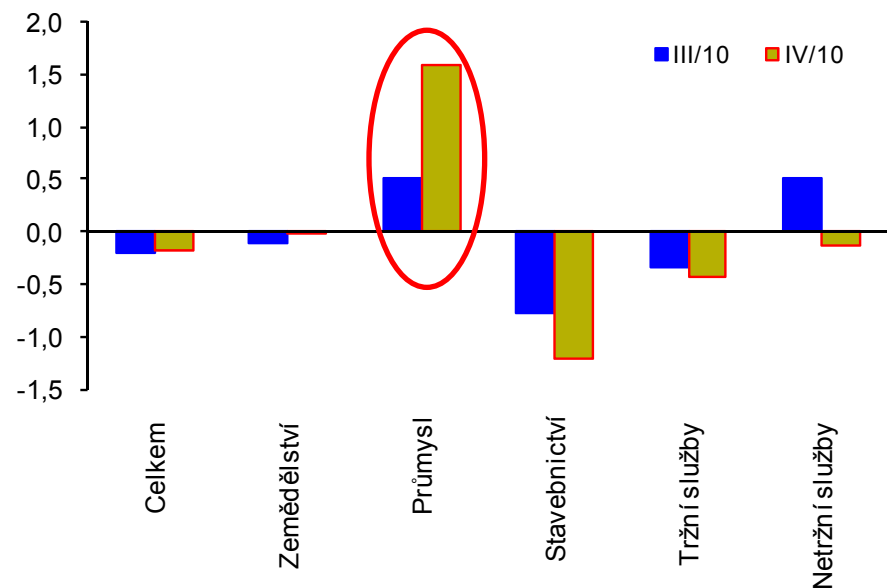
Alternativní scénáře: vývoj 3M Príbor (v %)



- Pokles HDP v roce 2011 o cca 4%
- Výrazný šok/nárůst úrokových sazeb v 2Q 2011
- Související nárůst podílu úvěrů v selhání podniků -> dopad na banky

2. Globální a EU kontext

Nárůst zaměstnanosti v průmyslu ale pokles ve službách a stavebnictví



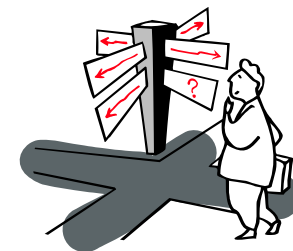
➤ Příspěvky v procentních bodech k meziročnímu růstu, vybraná odvětví, dle VŠPS (%)

➤ Pokles zaměstnanosti ve službách a stavebnictví v 4Q 2010 vs. nárůst v průmyslu

➤ Beveridgeova křivka (sezonně očištěné počty v tis.)

➤ Počet volných pracovních míst zůstal v 1Q 2011 stále nízký

1. Úvod
2. Globální a EU kontext
3. Současný stav české ekonomiky
4. Český bankovní sektor
5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy
6. Závěr

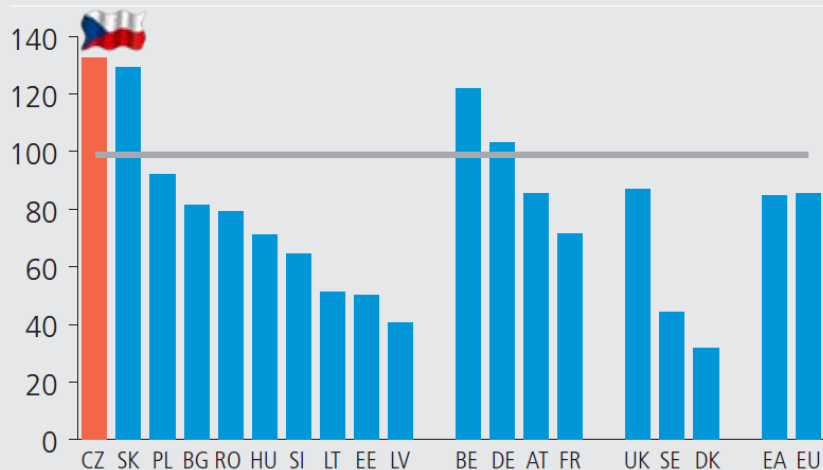


3. Současný stav české ekonomiky

Relativně zdravý bankovní sektor v ČR



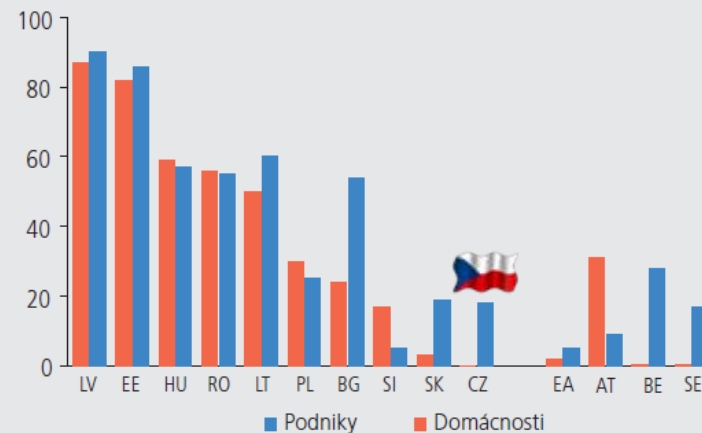
(v %, 2008; rezidentské úvěry a vklady, nebankovní subjekty)



Pramen: ECB

Pozn.: EA = eurozóna; EU = průměr všech zemí EU.

(v % celkových úvěrů danému segmentu, 2008)



Pramen: BIS, ECB, centrální banky

Pozn.: EA = eurozóna. SI – data k únoru 2008; BE – domácnosti pouze úvěry na bydlení, podniky zahrnují veškeré klientské úvěry mimo úvěrů na bydlení.

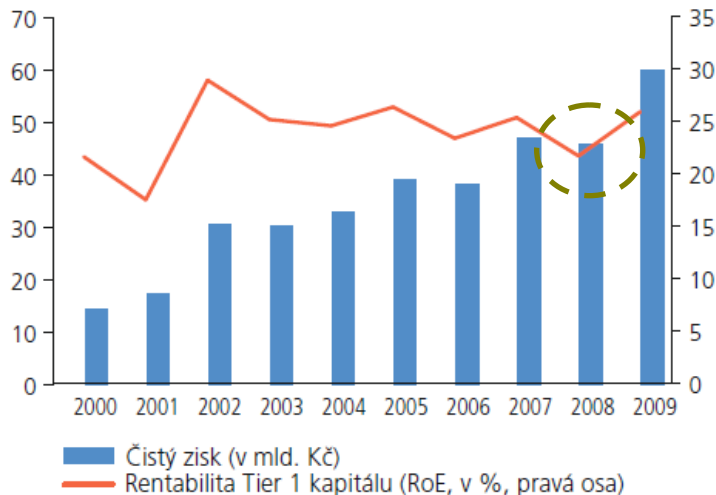
- Uzavřený likviditní systém s dostatkem kapitálu (i v budoucnu podle stress testů ČNB)
- Vysoký poměr depozita/úvěry -> vysoká likvidita ale výrazný časový nesoulad A/P (implikace pro Basel III)
- Nízký podíl FX úvěrů firem, téměř žádný u domácností
- Nebyla potřeba vládních intervencí pro české banky ale sekundární dopad krize na nižší zahraniční poptávku a na zhoršení portfolia bank

3. Současný stav slovenské ekonomiky ...který zůstal ziskový i během globální krize!

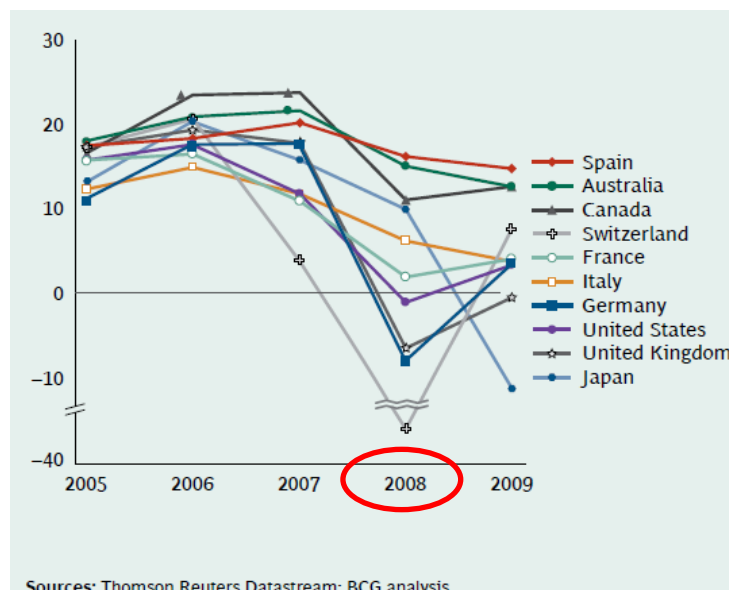


Čistý zisk a rentabilita kapitálu

(v mld. Kč, v %)



Pramen: ČNB



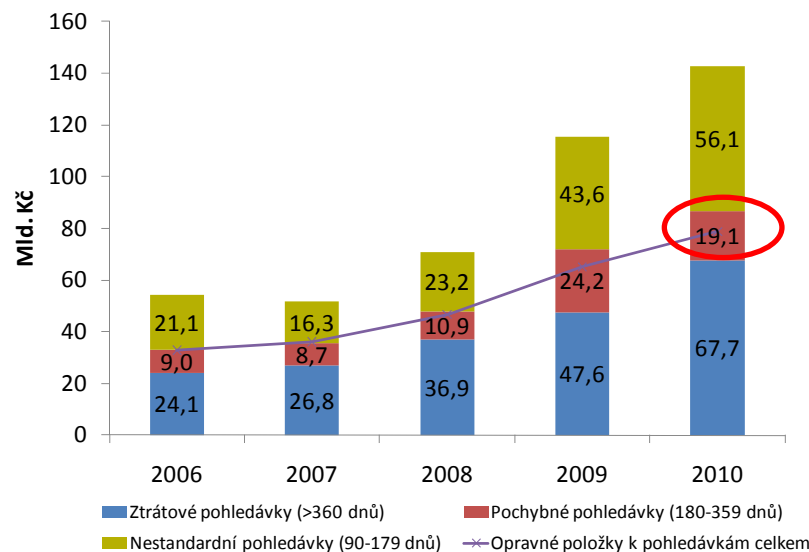
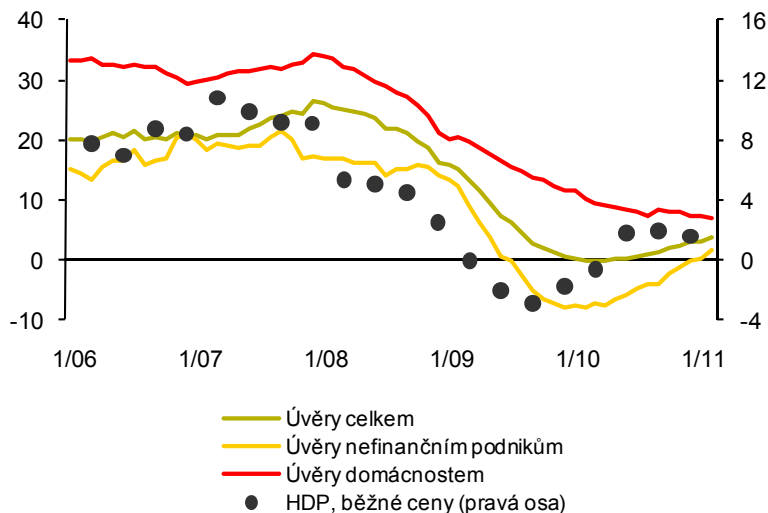
Sources: Thomson Reuters Datastream: BCG analysis.

➤ Několik důvodů pro ziskovost bank v ČR během krize

- 1) Tradiční bankovní model (depozita/úvěry)
- 2) Nízký podíl úvěrů v zahraničních měnách
- 3) Nízký podíl toxických aktiv
- 4) Konzervativní úvěrová politika bank a jejich mateřských společností („trojitý dohled“)
- 5) Očištění portfolií českých bank v minulosti

3. Současný stav slovenské ekonomiky

Cykličnost výkonnosti bank a ekonomiky

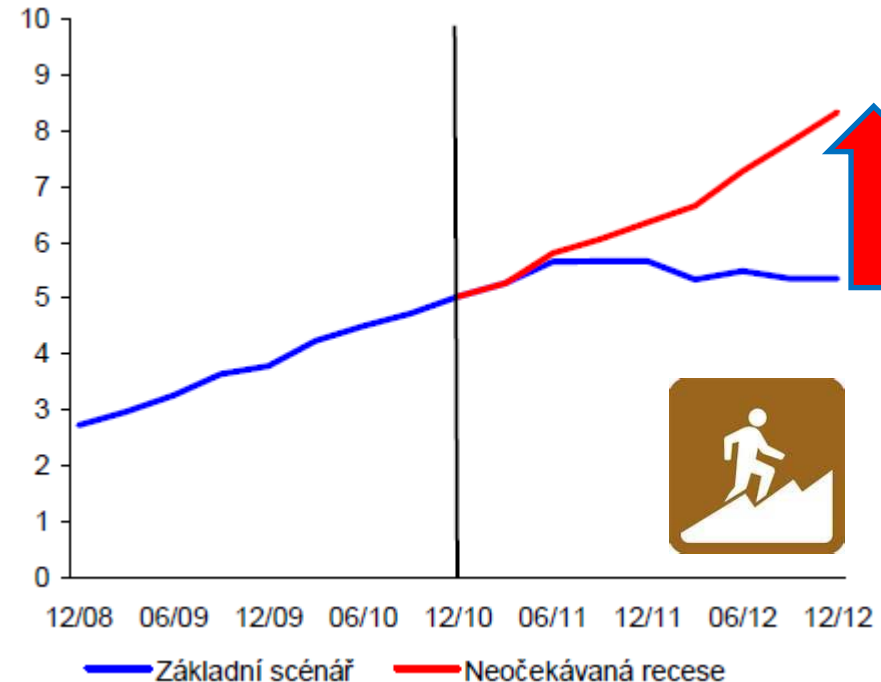
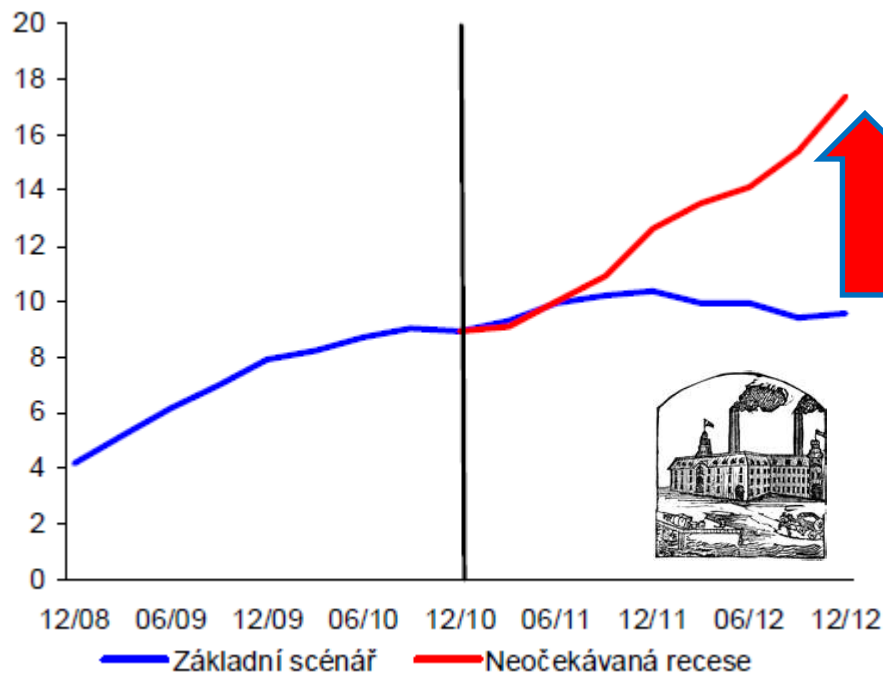


- Stavby úvěrů podnikům a domácnostem (meziroční změny v %)
- Úvěry podnikům a domácnostem dále mírně rostly v 1Q 2011
- Důležitost budoucího vývoje/stress testingu!

- Objem pohledávek se selháním (nesplácených > 90 dnů, „NPL“) dosáhl 142,9 mld. Kč k 31.12.2010
- Objem opravných položek ke stejnému datu dosáhl 78,8 mld. Kč, tj. přesáhl objem ztrátových úvěrů (> 360 dnů) ...kapitálový buffer

3. Současný stav slovenské ekonomiky

Scénáře vývoje úvěry v selhání do konce 2012



➤ Průběh podílu úvěrů v selhání NPL, (Non-Performing Loans): nefinanční podniky (v %)

➤ Výrazný nárůst NPL v případě scénáře *Neočekávaná recese*

➤ Nicméně i tak by měly mít české banky dostatek kapitálu (ČNB, 2011)

➤ Průběh podílu úvěrů v selhání NPL, (Non-Performing Loans): obyvatelstvo (v %)

➤ Výrazný nárůst NPL v případě scénáře *Neočekávaná recese*

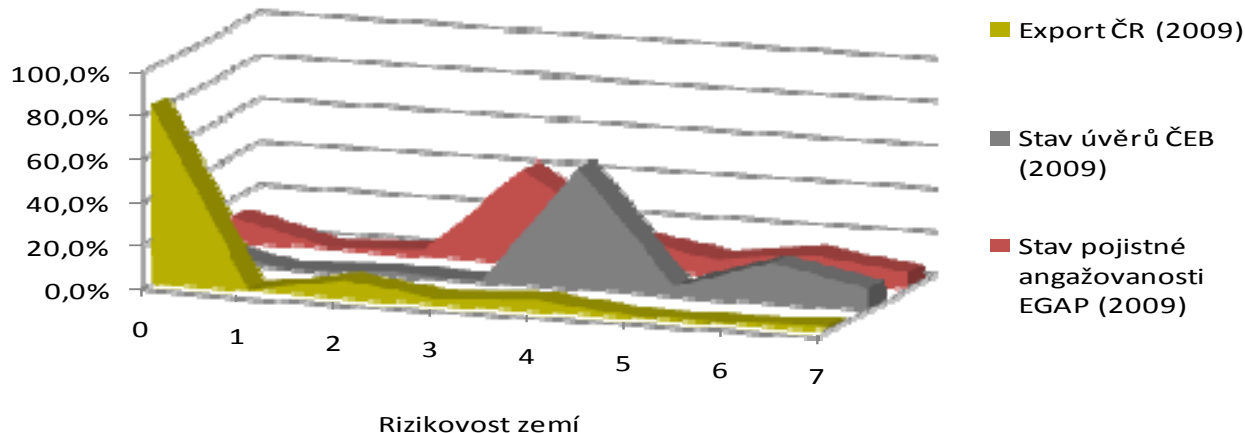
Struktura podpořeného exportu

Podpořené úvěry směřují v drtivé většině do zemí mimo OECD (s rizikovostí vyšší než 0). Nepodpořený export, jehož je většina, směřuje většinou do zemí bezrizikových.

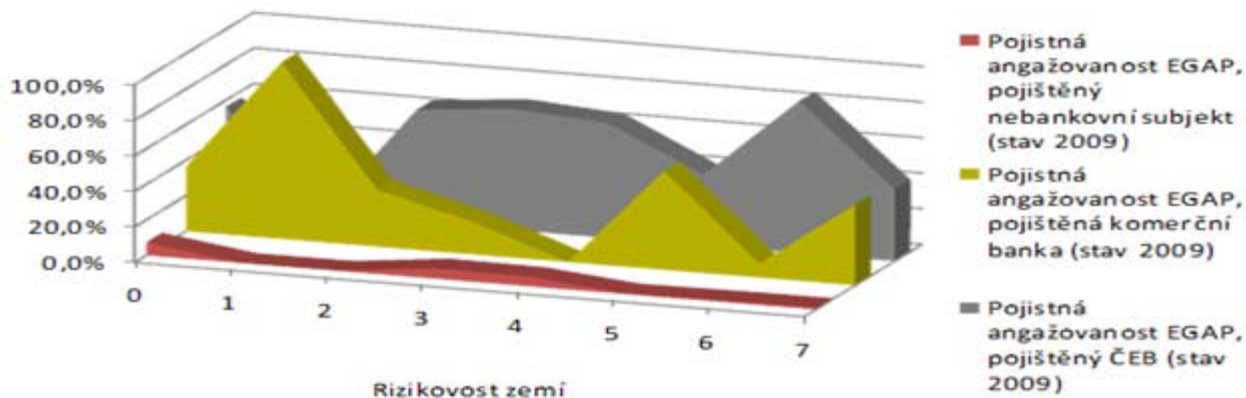
V případě zemí s nízkou rizikovostí a v případě zemí kategorie 5 jsou pojištěným převážně komerční banky (vč. zahraničních), u zemí kategorie 2 – 4 a 6 -7 převládá jako pojištěný ČEB.

Zdroj: EEIP podle databáze EGAP

Export a podpořený export dle rizikovosti zemí



Pojistná angažovanost EGAP podle rizikovosti zemí a dle pojištěného



Profil Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP)

EGAP pojišťuje (v souladu s pravidly pro Export Credit Agency) vývozní projekty na dobu delší než 2 roky nebo do země s vyšší rizikovostí.

V době krize přispělo pojištění EGAP (zvýšené na 99%) výraznou měrou k udržení a posílení pozice českých vývozců na zahraničních trzích.

Hlavním cílovým regionem exportů pojištěných EGAP byly v posledních deseti letech (2001 až 2010 H1) vždy státy SNS.

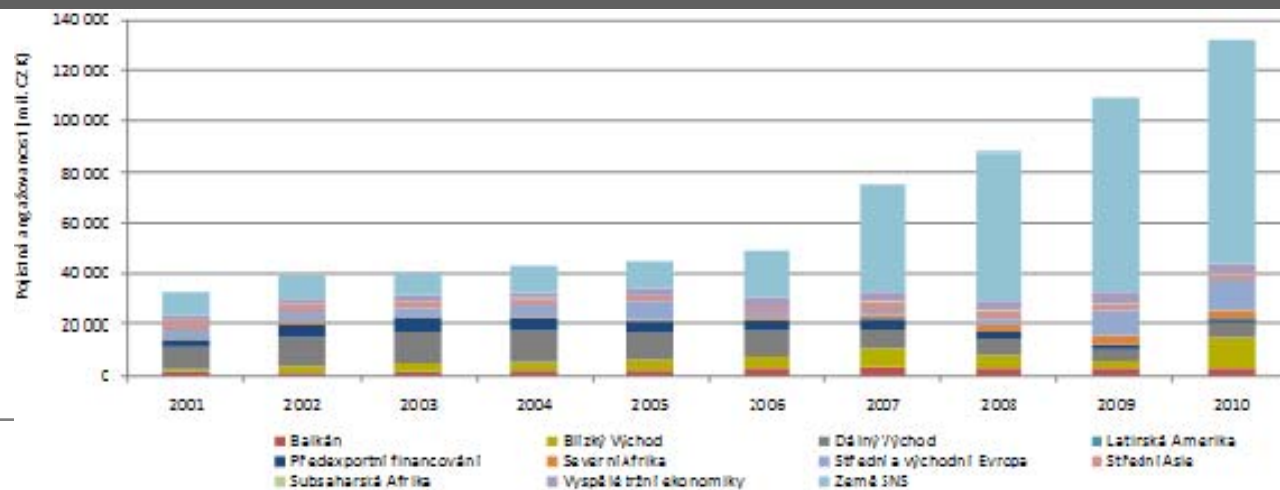
Základní informace

- **Vznik:** 1992
- **Základní kapitál :** 1 300 000 000 Kč
- **Generální ředitel:** Ing. Karel Pleva
- **Počet zaměstnanců (2009):** 102
- **Akcionáři:** 100% český stát
 - Hlasovací práva: MFČR 40%, MPO 36%, MZV 12%, MZE 12%

Popis činnosti

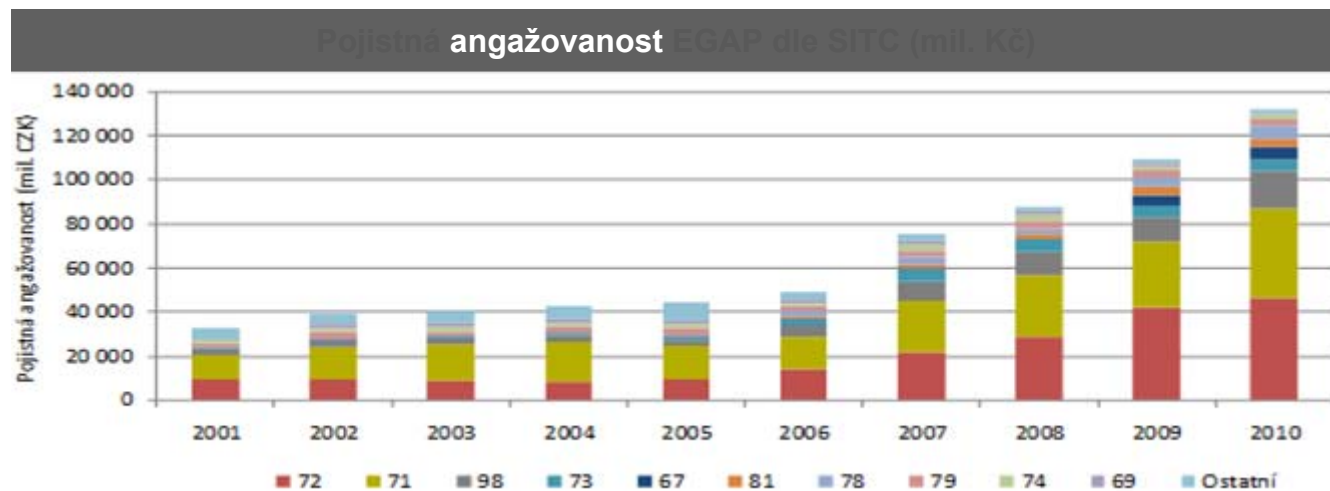
- Společnost EGAP funguje jako státní úvěrová pojišťovna s primárním zaměřením na pojišťování exportních úvěrů proti teritoriálním a tržně nepojistitelným komerčním rizikům.
- Státní podpora při pojištění vývozu spočívá na mikroúrovni z pojištění vývozních úvěrových rizik a na makroúrovni v ručení státu za závazky EGAP vzniklé z pojistných smluv.

Pojistná angažovanost dle teritoria (mil. Kč)

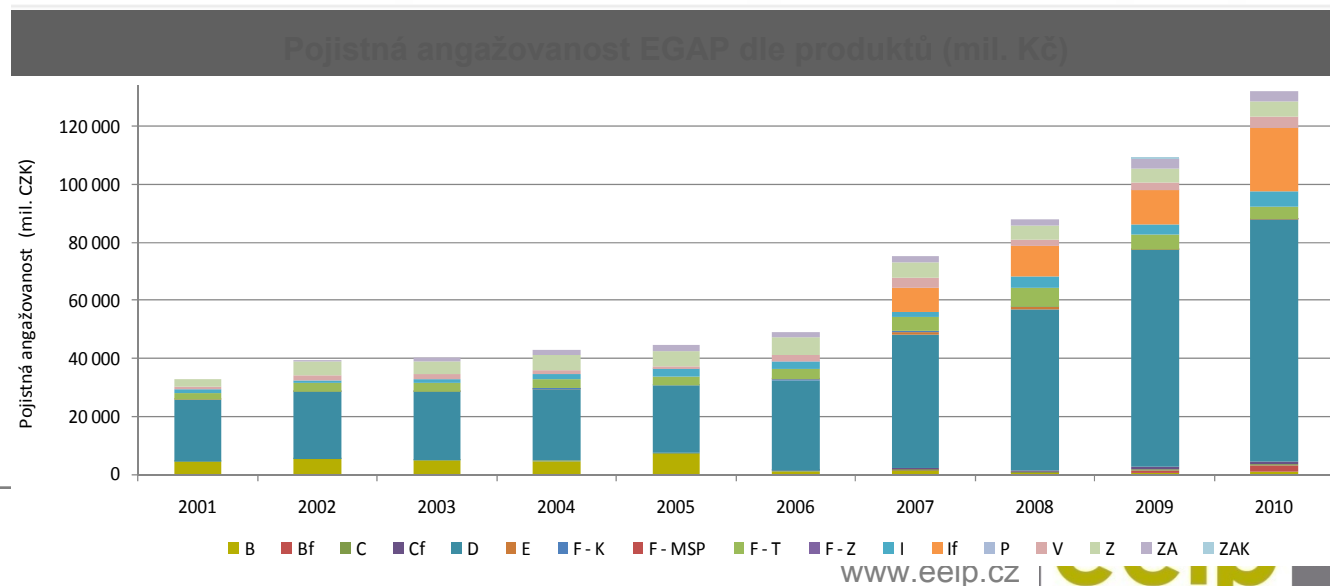


Struktura portfolia EGAP

Nejvýznamnější projekty pojištěné EGAP se týkají vývozu stroje a zařízení k výrobě energie (71), strojní zařízení pro určitá odvětví průmyslu (72) a kovoobracující stroje (73).



Nejvýznamnějším produktem v portfoliu EGAP jsou dlouhodobě pojištěné vývozní odběratelské úvěry (D), na významu získává i pojištění úvěru k financování zahraničních investic (If).

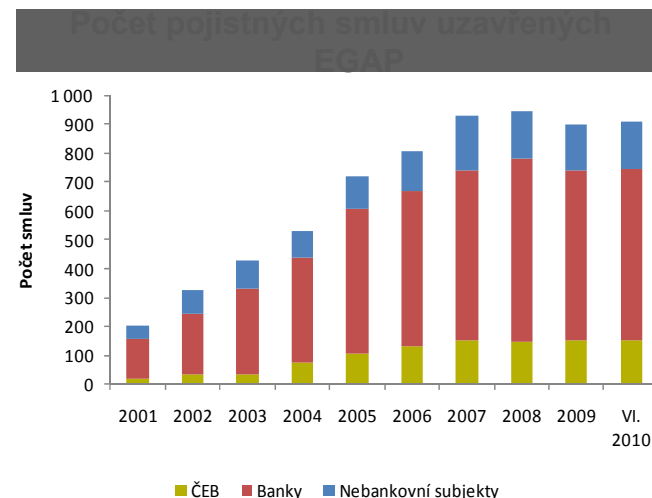
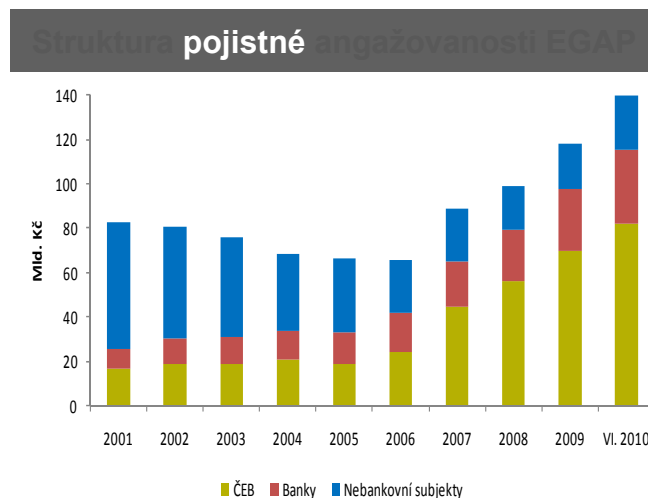


Vztah EGAP s komerčními bankami a ČEB (2001 – 2010 H1*)

EGAP aktivně spolupracuje s cca 25 bankami v ČR i zahraničí.

Nejvýznamnější bankou je ČEB s cca 60% podílem na objemu celkové pojistné angažovanosti, větší počet pojistných smluv byl uzavřen mezi EGAP a komerčními bankami.

Vysoký potenciál klubového financování exportu mezi ČEB a komerčními bankami.



Vztah EGAP a MSP (2001 – 2010 H1*)

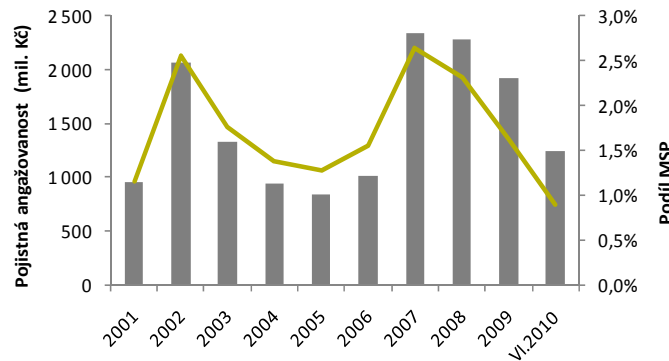
EGAP poskytuje pojištění na projekty s délkou nad 2 roky a do rizikových zemí – tj. primárně z povahy činnosti ECA nejsou MSP cílovou skupinou.

MSP jsou nicméně příjemci především nepřímých benefitů z činnosti EGAP – neboť jsou subdavateli velkých exportérů.

V rámci své činnosti zřídil EGAP pro pojištění MSP rovněž speciální automatický režim se zjednodušeným hodnocením rizik.

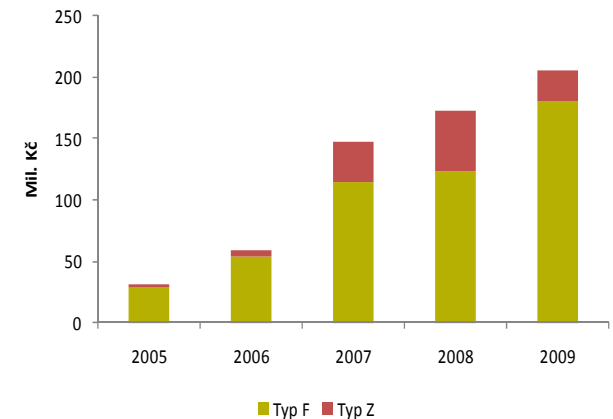
Význam EGAP pro MSP

- 1. Přímý:** MSP využívají některé produkty EGAP zejména pojištění F, B, a Z.
- 2. Nepřímý:**
 - a) přes exportéry, neboť MSP často slouží jako subdovatelé větších exportérů.
 - b) Přes KUPEG - dostupnost fakultativního zajištění pro KUPEG v případě velkého objemu pojistných případů MSP (rámcová smlouva)
- 3. Kombinovaný:** Zjednodušený proces pojištění MSP díky čtyřstranné dohodě s některými komerčními bankami)

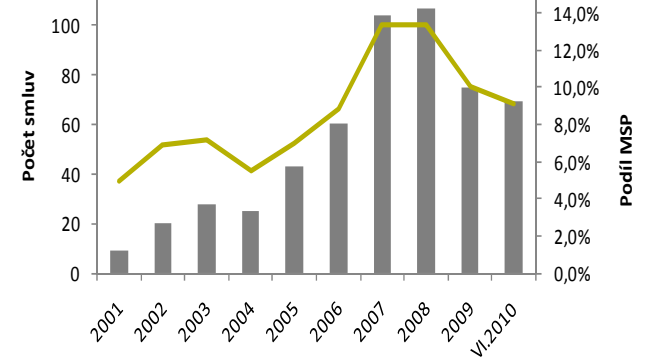


■ MSP (levá osa) — Podíl MSP (pravá osa)

Přehled automat. režimu produktů typu F a Z

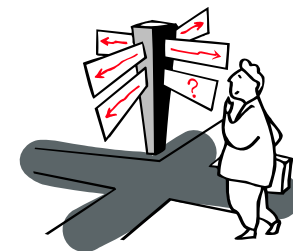


Podíl MSP na celkové počtu pojistných smlouv EGAP



■ MSP (levá osa) — Podíl MSP (pravá osa)

1. Úvod
2. Globální a EU kontext
3. Současný stav české ekonomiky
4. Český bankovní sektor
5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy
6. Závěr



5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy

Stabilní český bankovní sektor, ale není likvidity až příliš?

- Paleta produktů v ČR je obdobná EU, ale nižší penetrace
- Vysoce likvidní bankovní sektor
(poměr úvěry-depozita < 75% vs. pobaltské státy a průměr EU >>100%)
- Nicméně výrazný nesoulad splatnosti pasiv a aktiv bank v ČR – banky uspěly v stress testingu ČNB a QIS, ale...
 - O/N depozita: v ČR tvoří cca 30% bankovních pasiv vs. 11% v EMU
 - Nakoupené dluhopisy se splatností > 2 roky: 6% v CR vs 13% v EMU
- Dopad Basel III



5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy (Ne)významné dopady Basel III na bankovní trh a produkty v ČR?

Přímé efekty

- Vyšší požadavky na řízení likv.rizika
- Vyšší kapitálové požadavky na riziko protistrany
- Vyšší kapitálové požadavky pro produkty trade finance

Nepřímé efekty

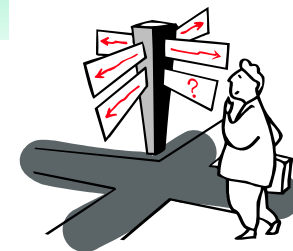
- Nižší výkonnost bank díky pomalejšímu růstu ekonomiky
- Nejistá reakce mateřských zahraničních bank na novou regulaci



➤ ...spíše než na retailové produkty bude mít Basel III dopady na bankovní produkty v oblasti financování zahraničního obchodu (trade finance)



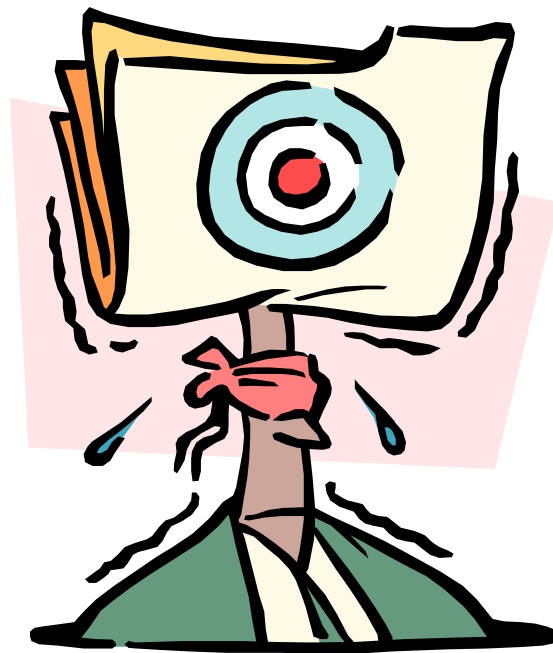
1. Úvod
2. Globální a EU kontext
3. Současný stav české ekonomiky
4. Český bankovní sektor
5. Budoucí (nejen) regulatorní výzvy
6. Závěr



- Strategie konkurenceschopnosti má nejširší zaměření a měla by sloužit jako podklad pro další úžeji vymezené politiky i pro komunikaci vůči EU (Strategie 2020)
- Proexportní strategie

Děkuji za pozornost.

Nějaké otázky?



Kontakty

Prof. Michal Mejstřík
Předseda představenstva
EEIP, a.s.
Česká Republika
E-mail: michal.mejstrik@eeip.cz
www.eeip.cz

Mezinárodní obchodní komora ČR
Předseda
Thunovská 12
110 00 Praha 1
Česká Republika
E-mail: mejstrik@icc-cr.cz
www.icc-cr.cz

