



POJIŠTĚNÍ FINANCOVÁNÍ ČESKÉHO VÝVOZU A INVESTIC

ASEAN: Brána k příležitostem v jihovýchodní Asii
Analýza rizik v zemích ASEANu



MICHAL JANKŮ

12. 11. 2024



ČINNOST EGAP

- › EGAP je státní **úvěrová pojišťovna** se zaměřením na tržně nepojistitelná politická a komerční **rizika** spojená s **financováním vývozu** zboží, služeb **a investic** z České republiky
- › Od vzniku v roce 1992 pojistila vývoz do **130 zemí světa**, a to v hodnotě přes **1,1 bilion Kč**
- › Činnost je regulována ze strany ČNB
- › Podporuje **konkurenceschopnost českých exportérů a investorů** na mezinárodním trhu
- › Podpora **malých a středně velkých podniků (SME)**
- › Pojištění faktury od hodnoty 100 000 Kč

ÚLOHA EGAP

**Středně- a dlouhodobé
úvěry (> 2 roky)**

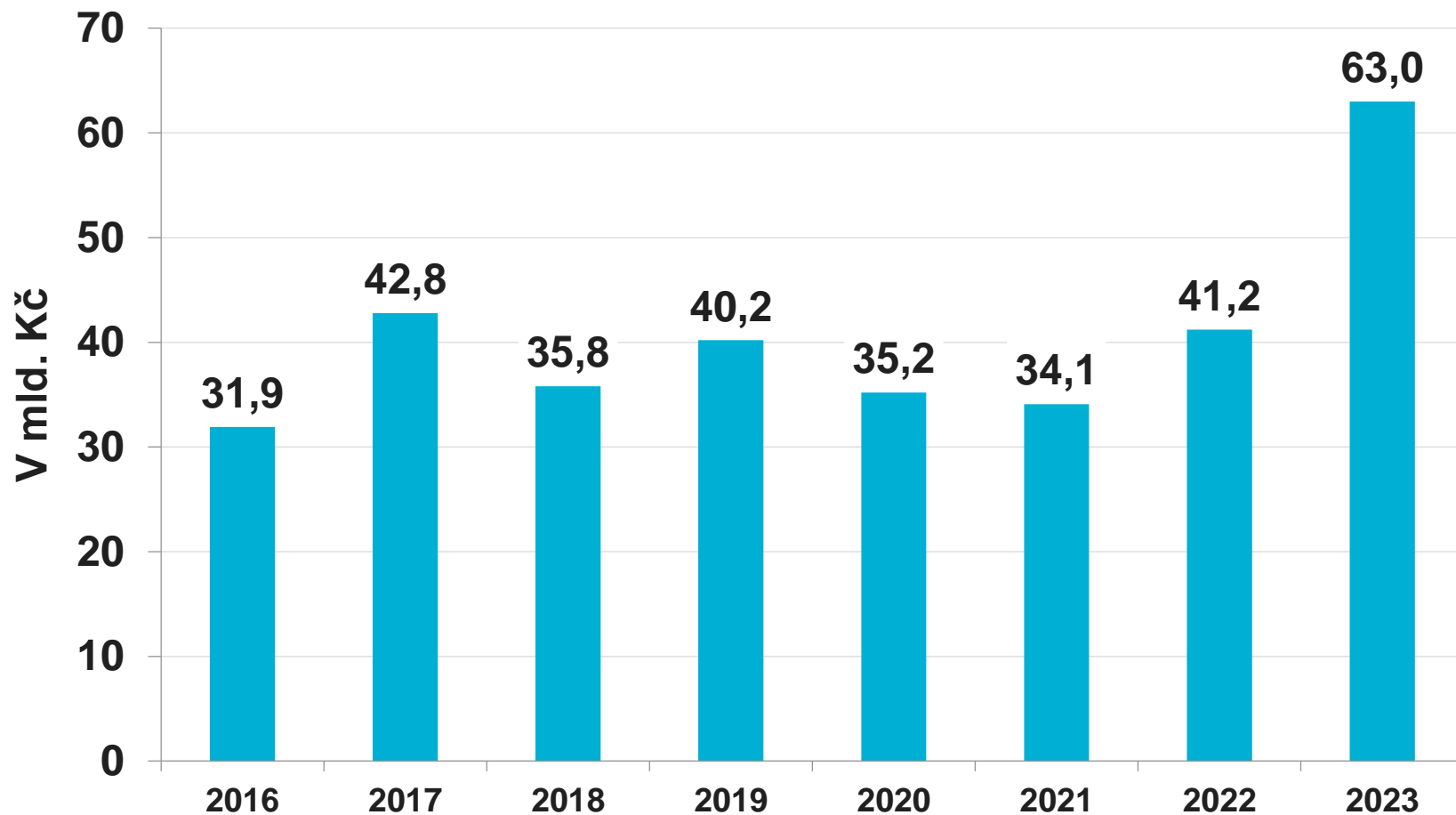
**Krátkodobé
úvěry (< 2 roky)**



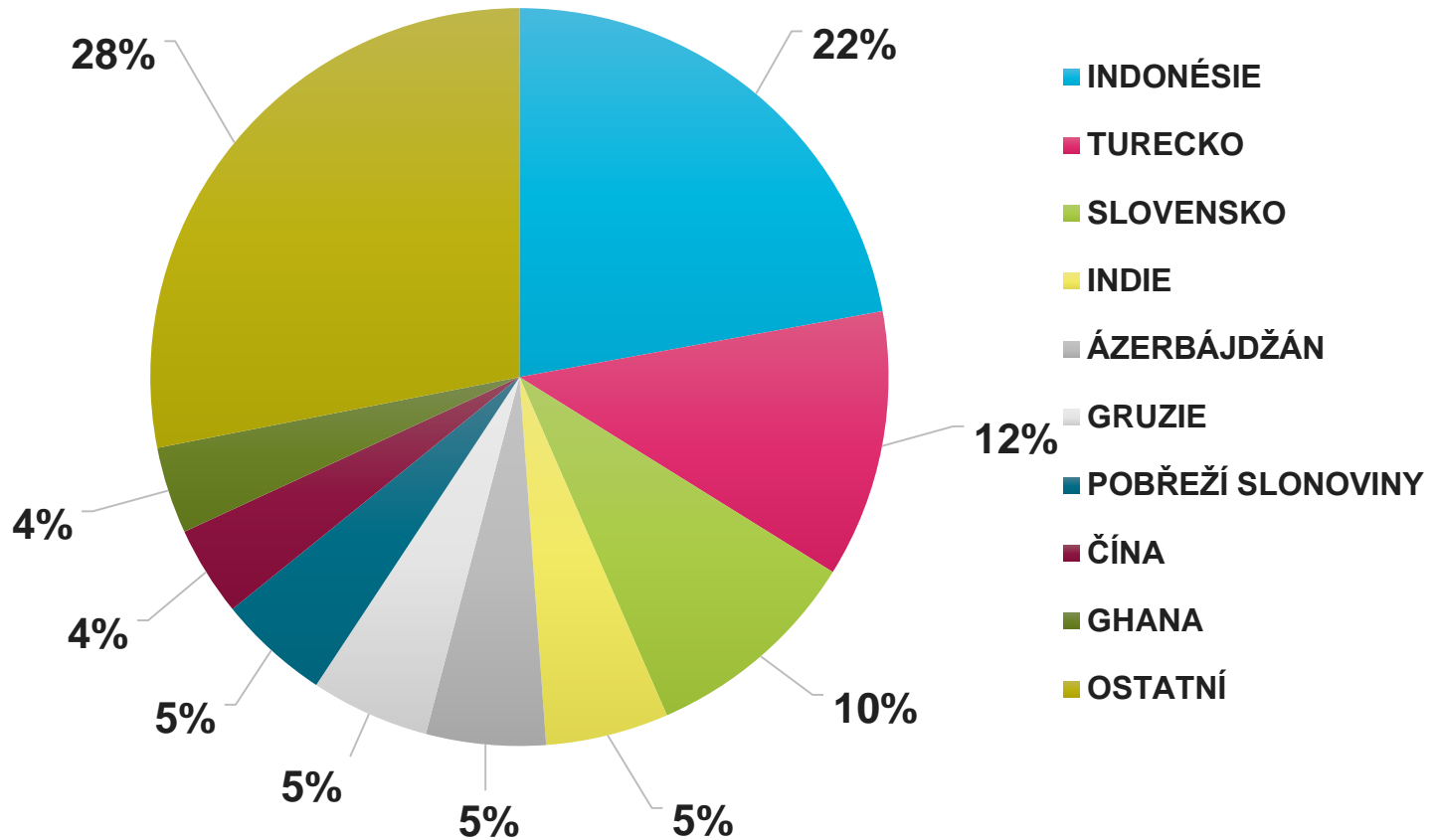
Tržně pojistitelné země

**Tržně nepojistitelné
(rizikové) země**

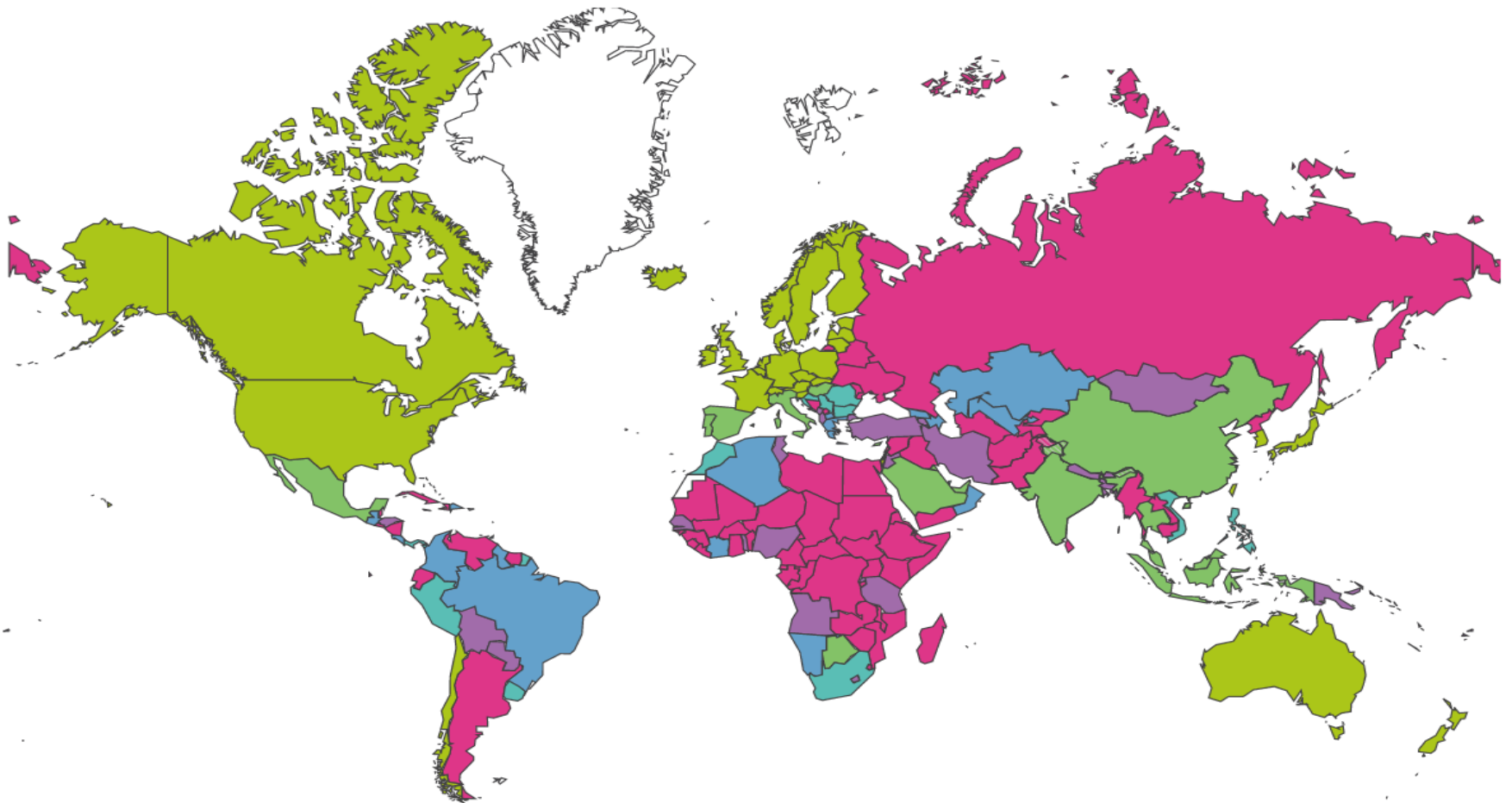
OBJEM POJIŠTĚNÉHO VÝVOZU A INVESTIC



TERITORIÁLNÍ ROZDĚLENÍ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI EGAP



MAPA RIZIK EGAP



NEJLEPŠÍ

Kvalita kreditního rizika

NEJHORŠÍ

MAPA RIZIK EGAP - VIETNAM



Vietnam

Stručný politický a ekonomický přehled:

Vietnam je zemí se stabilním politickým systémem, který je dán politikou jedné strany. Vedoucí úlohu v zemi má Komunistická strana, existence jiných politických stran není ústavně povolena. Vietnamská vláda netoleruje jakoukoliv formu politického odporu a opozice. Komunistická strana určuje v zemi politický a ekonomický program v rámci pětiletých plánů, vláda je zodpovědná za jejich realizaci. Začátkem roku 2021 měly proběhnout změny na klíčových postech v politice, což se nakonec stalo jen částečné. Faktickým lídrem země zůstává navzdory svému věku 79 let a podlomnému zdraví Nguyen Phu Trong. Politické a ekonomické směřování země by mělo zůstat zachováno. Politika vlády je pro-zahraníční. Vláda zpřístupnila domácí trh zahraničním investorům, výrazně investuje do infrastruktury a země je členem řady mezinárodních obchodních organizací. Díky vstupu země do těchto organizací došlo k řadě legislativních reforem, které zlepšily právní prostředí a přiblížily jej mezinárodním standardům (Vietnam je nucen přijímat řadu mezinárodních norem, které jsou podmínkou pro účast v těchto uskupeních). Dohody o volném obchodu s EU, Spojeným královstvím a dalšími zeměmi povolna zlepšit mezinárodní standardy (např. životní prostředí, ochrana pracovní síly či duševního vlastnictví, udržitelný rozvoj).

Vietnamská ekonomika má stále relativně nízký HDP na hlavu, ale vytvořila atraktivní prostředí pro zahraniční investory a ekonomický růst je dlouhodobě robustní okolo 6 %. Silnou stránkou vietnamské ekonomiky je její diverzifikace, která se nadále rozšiřuje. Díky zahraničním investicím roste přidaná hodnota domácí produkce a výrobní průmysl již není pouze o pracovních (manuálních) náročných odvětvích jako jsou výroba oblečení a bot. Roste podíl odvětví s vyšší přidanou hodnotou jako je výroba mobilů nebo PC součástek. Významný podíl na HDP má stále sektor zemědělství. V zemědělství pracuje více než polovina obyvatel a jedná se o nejméně produktivní odvětví, navíc z hlediska významu a frekvence náchylné na přírodní katastrofy. Slabinou ekonomiky je řada neefektivních státních podniků, které představují riziko pro veřejné finance, a především stále slabý a netransparentní bankovní sektor. Přetrvávající tažení vlády proti korupci na vysoké úrovni může zvýšit transparentnost v řadě oblastí, ale zároveň zvyšuje riziko i pro obchodní partnery a investory, protože vláda postupuje razantně již ve fázi obvinění.

Veřejný dluh měl dlouhodobě klesající tendenci. Snahy o fiskální konsolidaci byly narušeny pandemií koronaviru, nicméně navýšení podílu veřejného dluhu na HDP bylo v roce 2020 zanedbatelné ve výši cca 1,5 p.b. na celkových 40 % HDP (zadlužování se v ekonomice zvyšovalo spíše prostřednictvím růstu dluhů státních podniků) a v letech 2021-22 ukazatel opět klesal na cca 35 % v roce 2022. Podíl placených úroků k rozpočtovým příjmům se pohybuje mezi 6-7 %, což je v mezinárodním srovnání nízká hodnota. Z pohledu složení věřitelů a splatnosti je struktura veřejného dluhu rovněž příznivá. Roste podíl dluhu v domácí měně, který kupují domácí banky a pojišťovny (z nich podstatná část státních) a tenor domácího dluhu již přesahuje v průměru 9 let.

Aktualizováno k: 16.2.2024

Barometr rizik EGAP: C

Hodnocení rizikovitosti země vychází z komplexního interního hodnocení politické, ekonomické a finanční situace země. Zohledňuje nejen suverénní riziko země, ale také platební schopnosti EGAP a ECAs skupiny OECD, rizika plynoucí ze struktury ekonomiky, politické situace, právního, bezpečnostního a podnikatelského prostředí, bankovního sektoru a další.

OECD: 4

Silné stránky:

Stabilita daná režimem jedné strany

Relativně vzdělaná a levná pracovní síla

Atraktivní pro PZI

Dynamický ekonomický růst

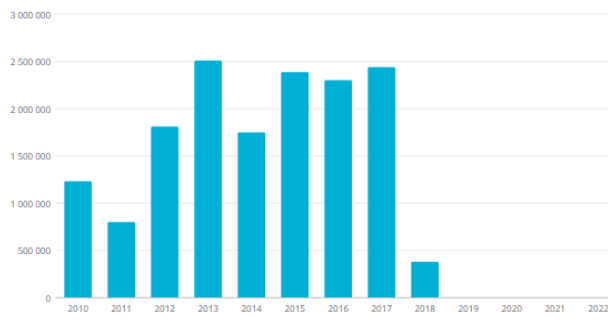
Nízkonákladové financování státního dluhu

Chcete vědět víc? Kontaktujte náš analytický tým na adrese countryrisk@egap.cz

[Kalkulačka pojistného](#)

Vývoj českého exportu (tis. CZK)

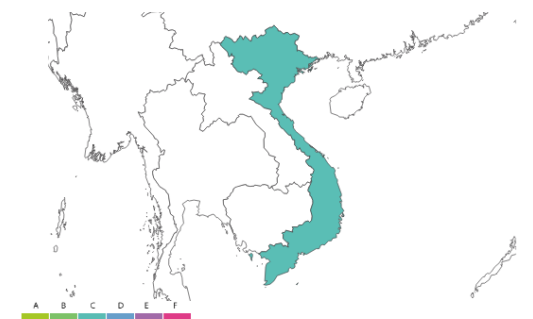
[zdroj: ČSÚ]



Základní makroekonomické údaje

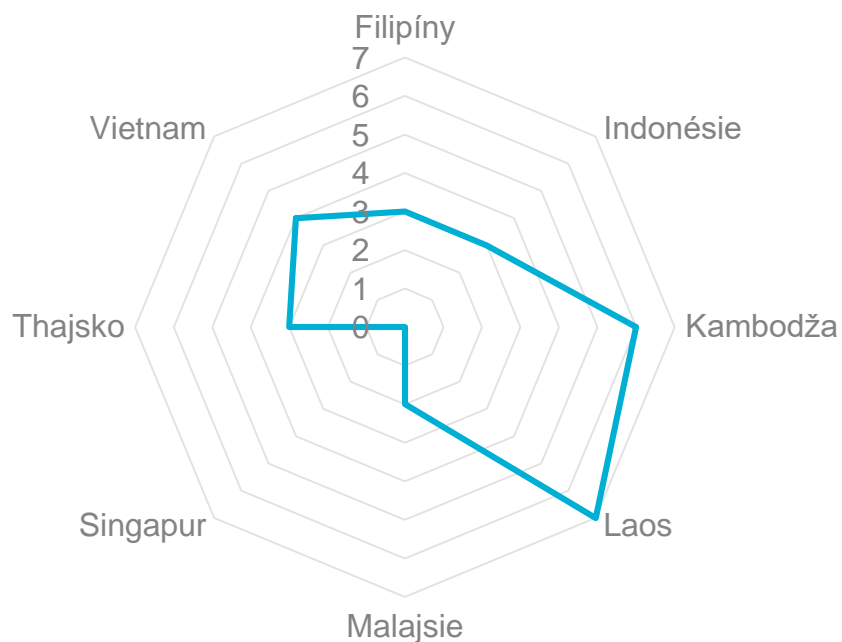
[zdroj: MMF]

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
196	214	233	239	257	281	310	334	347	366	409	-
178	2 355	2 545	2 582	2 746	2 974	3 246	3 466	3 561	-	-	-
3,09	6,59	4,08	0,63	2,67	3,52	3,54	2,80	3,22	1,83	3,16	-
9,75	64,05	65,81	71,99	71,30	79,22	80,24	79,55	78,86	93,18	91,74	-
3,47	66,80	69,60	72,92	74,11	81,76	84,42	85,16	84,38	93,25	93,99	-
1,02	1,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,10	0,00	1,54	-
9,80	90,75	91,71	92,68	93,64	94,60	95,55	96,46	97,34	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
828,00	20 933,42	21 148,00	21 697,57	21 935,00	22 370,09	22 602,05	23 050,24	23 208,37	23 159,78	23 271,21	-



KREDITNÍ RATINGY ZEMÍ

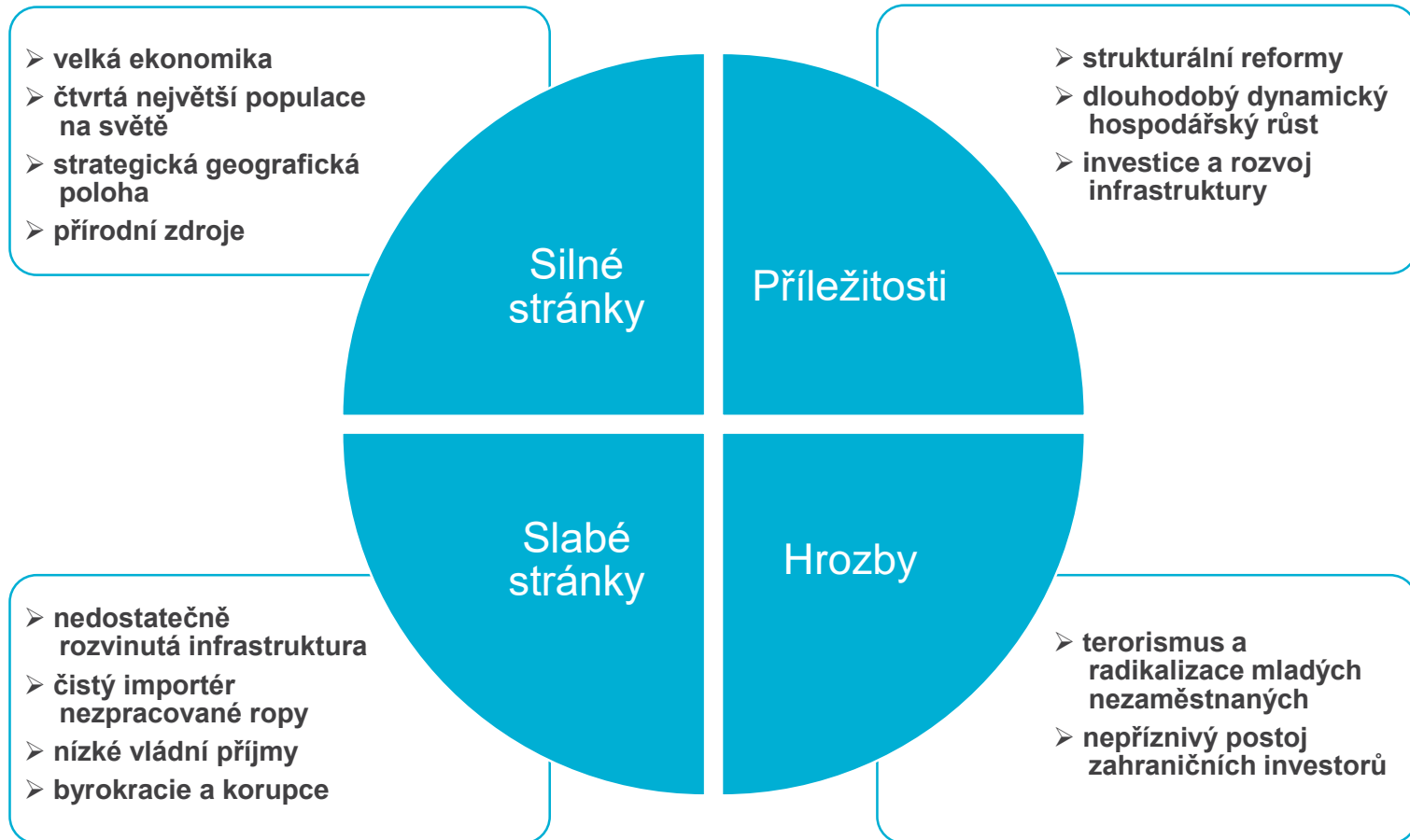
Kategorie OECD dle exportního
úvěrového rizika



Země	S&P	Moody's
Filipíny	BBB+	Baa2
Indonésie	BBB	Baa2
Kambodža		B2
Laos		Caa3
Malajsie	A-	A3
Singapur	AAA	Aaa
Thajsko	BBB+	Baa1
Vietnam	BB+	Ba2

INDONÉSIE – ANALÝZA 1/2

SWOT ANALÝZA



INDONÉSIE – ANALÝZA 2/2

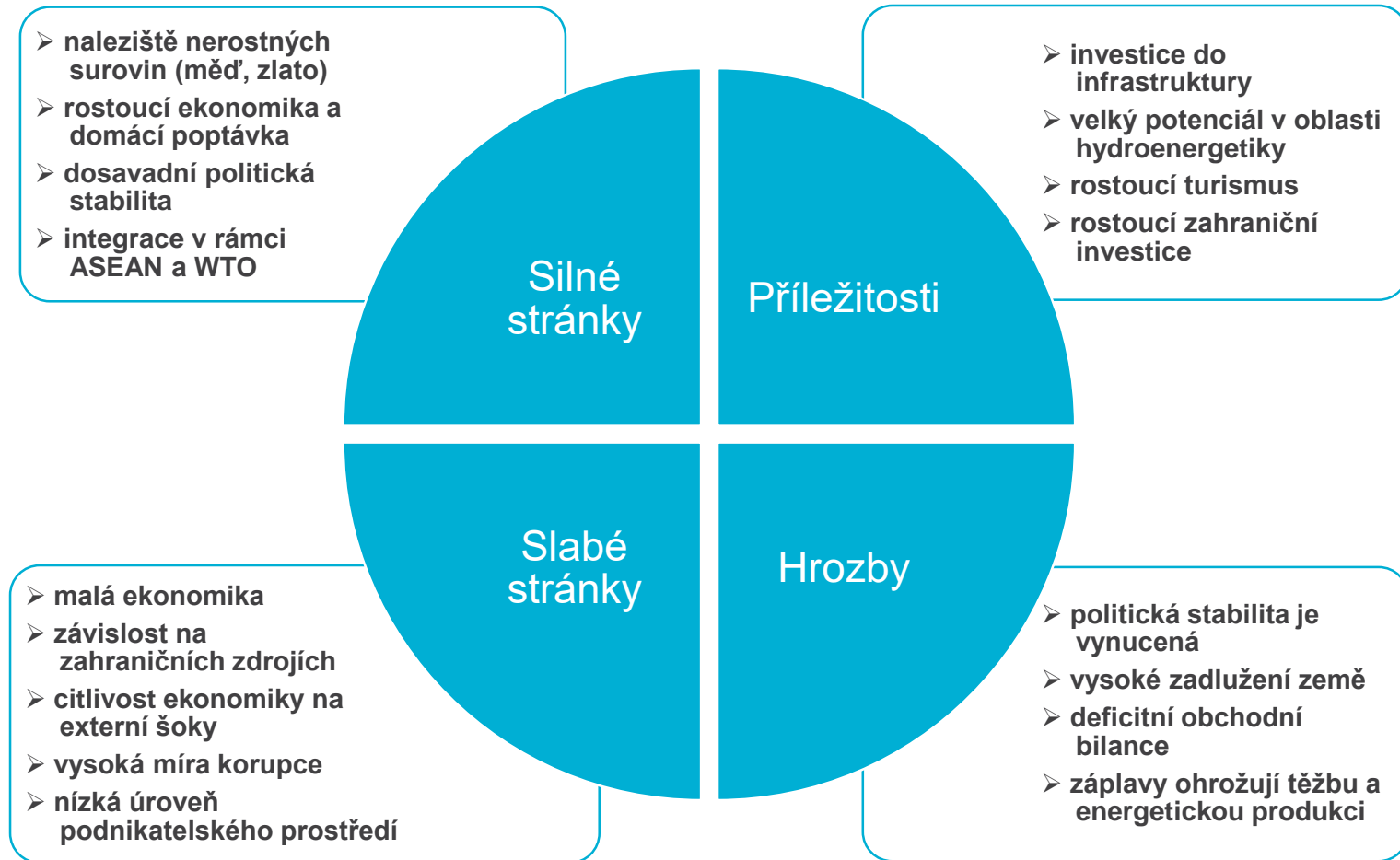
- » Ekonomika roste, HDP v roce 2023 vzrostl o 5 %, očekává se stejný růst v roce 2024
- » Vládní dluh vzrostl během COVID (41,1 % HDP), ale od roku 2022 klesá
- » Dle vyjádření MMF je dluh zatím udržitelný, ale náklady na dluhovou službu rostou
- » Bankovní sektor je stabilní
- » Platební zkušenosti ECAs jsou dobré
- » Zkušenosti EGAP jsou v teritoriu pozitivní, ale zatím krátkodobé

Volný country limit

100 mil. EUR*

LAOS – ANALÝZA 1/2

SWOT ANALÝZA



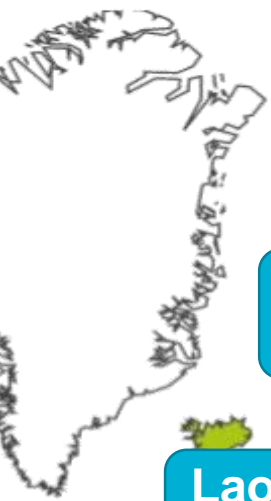
LAOS – ANALÝZA 2/2

- » Vládnoucí strana kontroluje politické, ekonomické, mediální a společenské dění, udržuje restriktivní bezpečnostní režim
- » Růst HDP v roce 2023 je odhadován na 4 %, podobný růst se očekává i v letech 2024 a 2025
- » Laos závisí na hospodářském vývoji v Thajsku, Číně a Vietnamu
- » Vládní zadlužení vzrostlo z 57 % HDP v roce 2018 na 128,5 % HDP v roce 2022
- » Zkušenosti EGAP v Laosu jsou pozitivní, stejně jako u dalších ECAs
- » Vysoká nákladovost vládního dluhu a nedostatek finančních zdrojů jsou zásadními problémy ekonomiky
- » Riziko nesplacení externích závazků je vysoké

Volný country limit

Není k dispozici

PODPOŘENÉ PROJEKTY



Filipíny
tramvaje

Jižní Korea
turbíny
obráběcí stroje

Japonsko
obráběcí stroje

Laos
nemocnice

Vietnam
letouny

Papua Nová Guinea
nemocnice

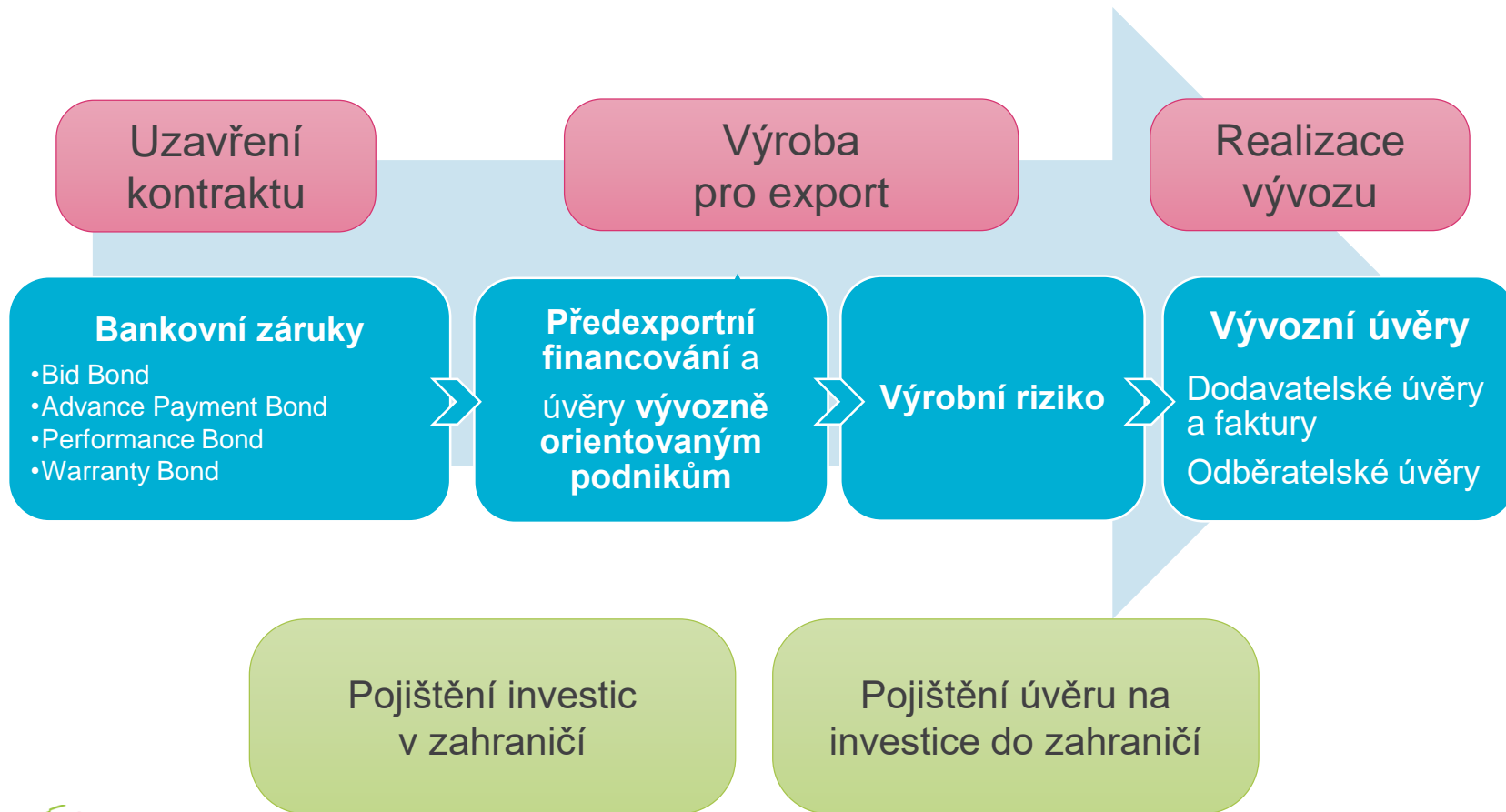
Indonésie
průmyslové armatury
dodávky pro elektrárny

Nový Zéland
hnojiva
zemědělské stroje
turbíny

Austrálie
zemědělské stroje

POJISTNÉ PORTFOLIO

› ošetříme vaše rizika **po celou dobu vývozního procesu**



PŘEDEXPORTNÍ FINANCOVÁNÍ

mohou nově využít i vývozně orientované podniky

- › **Navýšení výrobní kapacity**
- › **Zvyšování energetické efektivity** výroby
- › **Navýšení stavu zásob** a rozpracované výroby pro budoucí vývoz
- › **Automatizace** výroby
- › **Uskutečnění výhodné akviziční příležitosti**, která rozšíří váš výrobní potenciál
- › A další...

➤ **Pojistíme váš úvěr na provozní financování či investici v České republice.**

VÝVOZNĚ ORIENTO VANÉ PODNIKY

KOMU JE POJIŠTĚNÍ URČENO?

- › **český podnik**, který má na svých tržbách za poslední účetní období **podíl exportu alespoň 25 %**
- › Žadatelem o pojištění je **financující banka**
- › Maximální pojistné krytí **80 %**
- › Pojištění lze využít na domácí **investiční úvěry** (splatnost dle typu investice, její životnosti a návratnosti) či na **provozní úvěry**



**Požádejte o bezplatné nezávazné
Posouzení - PRESCORING**

VÍCE ZDE



PRESCORING

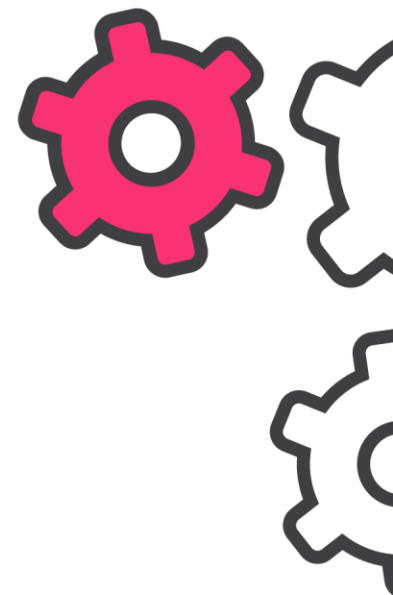
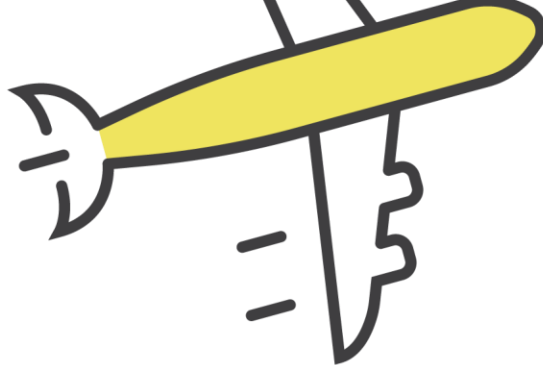
žádejte ONLINE

www.egap.cz



nebo nás kontaktujte

akvizice@egap.cz



Děkuji Vám za pozornost

Michal Janků

Ředitel odboru pojištění vývozních úvěrů a investic

jankumi@egap.cz

