

Концессии и инфраструктурные инвестиции

Экспертный журнал

XIII Российский облигационный конгресс, 3-4 декабря 2015 г., Санкт-Петербург

Раскрытие информации об инфраструктурных проектах и развитие рынка долгосрочных инвестиций



НАЦИОНАЛЬНАЯ
АССОЦИАЦИЯ
КОНЦЕССИОНЕРОВ
И ДОЛГОСРОЧНЫХ
ИНВЕСТОРОВ
В ИНФРАСТРУКТУРУ

Светлана Бик,
Исполнительный директор НАКДИ
www.investinfra.ru

Целевой характер инфраструктурных облигаций для финансирования долгосрочных проектов и риски инвестора

1

Инвестор не в состоянии оценивать и контролировать риски долгосрочного проекта.

2

По долгосрочным инфраструктурным проектам у инвестора нет возможностей для независимого анализа.

3

Рейтинг ценных бумаг не «покрывает» особенностей проектного финансирования. Для проведения рейтингов долгосрочных проектов недостаточно информации о рынке инфраструктурных проектов в России.

Дополнительное раскрытие информации по инфраструктурным проектам – ответ заинтересованных участников рынка на снятие рисков инвесторов

Информация о долгосрочных инфраструктурных проектах Ситуация в России



ЕДИНАЯ ИНФОРМАЦИОННАЯ СИСТЕМА
ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА В РФ

1 2 8 5 ПРОЕКТОВ

База проектов

УРОВЕНЬ ПРОЕКТА

Федеральный X

РЕГИОН

ОТРАСЛЬ

автомобильные дороги, а такж X

ФОРМА ПРОЕКТА

Концессионное соглашение X

ЭТАП РЕАЛИЗАЦИИ

Эксплуатационный X

ПОКАЗАТЬ ВСЕ



Строительство и эксплуатация нового выхода на МКАД с федеральной автодороги М1 «Беларусь» Москва–Минск

Регион: Московская область / ЦФО

Отрасль: автомобильные дороги, а также объекты дорожной инфраструктуры и сервиса

Уровень проекта: Федеральный

Форма проекта: Концессионное соглашение

Этап реализации: Эксплуатационный

Срок реализации: 30 лет

Стоимость проекта (в тыс. руб.): 30 000 000



Строительство и эксплуатация федеральной автомобильной дороги М11 Москва–Санкт-Петербург (15-58 км.)

Регион: Московская область / ЦФО

Отрасль: автомобильные дороги, а также объекты дорожной инфраструктуры и сервиса

Уровень проекта: Федеральный

Форма проекта: Концессионное соглашение

Этап реализации: Эксплуатационный

Срок реализации: 30 лет

Стоимость проекта (в тыс. руб.): 153 000 000

PPP-RUSSIA.RU
ГЧП-РОССИЯ.РУ: информационный портал

БД ГЧП проектов	БД нормативных актов	Партнеры	Контакты
Поиск			
Уровень: <input type="text" value="Федеральный уровень"/>			
Форма: <input type="text" value="Концессия"/>			
Сумма: <input type="text"/>			
Сроки: от <input type="text"/> до <input type="text"/>			
Сектор			
<input type="checkbox"/> Автодороги	<input type="checkbox"/> Железные дороги	<input type="checkbox"/> Морские, речные порты, аэропорты	<input type="checkbox"/> Энергетика
<input type="checkbox"/> Гражданская авиация	<input type="checkbox"/> Промышленное производство	<input type="checkbox"/> Инновации	
<input type="checkbox"/> Социальная сфера	<input type="checkbox"/> Другое		
Поиск!			

В России существует две базы данных по ГЧП проектам (по одному минимальному шаблону), однако в них не предусмотрена информация по финансированию проектов и их мониторингу, а также отсутствует возможность какой-либо аналитической обработки информации со стороны пользователя

Информация о долгосрочных инфраструктурных проектах

Международная практика



WORLD BANK GROUP



News Analysis Reports Database

IJGlobal

Infrastructure Journal and Project Finance Magazine

InfraDeals

A real-time industry data & research tool. At its heart is a Transactions Database containing detailed, and extensively researched, information on more than 8,000 global infrastructure transactions. InfraDeals provides extra layers of data, analysis and insight via an Assets Database, Country Factbooks, Reports and League Tables.

Web Site:

PEI Alternative Insight
INFRASTRUCTURE INVESTOR

InfraNews

Launched in 2002, InfraNews is the leading provider of real-time intelligence for the European focused infrastructure community. It monitors deal-led, principal investing in the development of new infrastructure assets & the acquisition of operational assets & companies.

preqin

Featured Product

Infrastructure Online

The industry's leading source of intelligence on the unlisted infrastructure fund industry, including net to investor fund performance, fundraising info, profiles for 2,000 active infrastructure investors and more.



Шесть крупнейших баз данных по инфраструктурным проектам
<https://ijglobal.com/> База инфраструктурных проектов. Информация собрана с 1999 года по более чем 9,500 проектам.

<https://www.preqin.com> В базе представлены международные инвестиционные фонды. Информацию базы данных используют десятки тысяч профессионалов из 94 стран мира. Основана в 2003 г.

<https://www.infrastructureinvestor.com> Ресурс создан в 2009 году. Специализированная база данных для инвесторов (фондов) и инвесторах.

<http://www.infra-deals.com/public/> крупная база данных о проектах ГЧП в США, Канаде, Латинской Америке, Азии.

<http://ppp.worldbank.org/public-private-partnership/> База проектов ГЧП Всемирного Банка, краткая информация (страна, город, описание 1-2 абзаца)

<http://infrappworld.com/pipeline-html/database-of-ppp-projects> Крупная база данных проектов ГЧП по всему миру.

Международные базы данных по инфраструктурным проектам принципиально отличаются от российских

ИНВЕСТИНФРА

База данных для целей мониторинга и контроля рисков долгосрочного инвестирования в инфраструктуру

www.db.investinfra.ru



ИНВЕСТИНФРА-ТОП

ИНВЕСТИНФРА-СТО

КОМПАНИИ И ОРГАНИЗАЦИИ

СОБЫТИЯ

ВХОД

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ КОНЦЕССИОНЕРОВ И ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕТОРОВ В ИНФРАСТРУКТУРУ

НАЦИОНАЛЬНАЯ ФОНДОВАЯ АССОЦИАЦИЯ

НАЦИОНАЛЬНАЯ ЛИГА УПРАВЛЯЮЩИХ

БАЗА ДАННЫХ ИНВЕСТИНФРА

Реальные инвестиции в инфраструктуру России

База данных ИНВЕСТИНФРА – это первый на российском рынке информационно-аналитический проект о реальных инвестициях в создание и развитие инфраструктуры России на основе государственно-частного партнерства в форме концессий. Настоящую базу данных формирует и администрирует Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ). ИНВЕСТИНФРА содержит две категории проектов: Инвестинфра-ТОП и Инвестинфра-СТО.

[...Подробнее](#)

ПОКАЗАТЕЛЬ

	ИНВЕСТИНФРА-ТОП	ИНВЕСТИНФРА-СТО
Проекты, кол-во	13	17
Общая стоимость проектов, тыс. руб.	154 851 501	377 624 600
Средняя стоимость проектов, тыс. руб.	11 911 654	22 213 212
Максимальный срок концессий, лет	43	49
Минимальный срок концессий, лет	12	5
Средний срок концессий, лет	25	28
Эмитенты, кол-во	4	21
Выпуски облигаций, кол-во размещенных	9	4
Объем размещенных выпусков облигаций, тыс. руб.	25 972 920	28 750 000
	<input type="button" value="Войти"/>	<input type="button" value="Войти"/>

ИНВЕСТИНФРА

Структура статической информации о проектах и участниках

www.db.investinfra.ru

ИНВЕСТИНФРА

Система

дополнительного раскрытия информации о концессионных проектах эмитентами концессионных облигаций

ПРОЕКТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ	ОБСЛУЖИВАНИЕ И ПОГАЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ	КОНЦЕДЕНТ	СОФИНАНСИРОВАНИЕ	КЛЮЧЕВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОНЦЕДЕНТА	ПЛАТА КОНЦЕДЕНТА	КОНЦЕССИОНЕР	КЛЮЧЕВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОНЦЕССИОНЕРА	ПЛАТА КОНЦЕССИОНЕРА	СТРАХОВЩИК	ТИП СТРАХОВАНИЯ	ФИНАСОВЫЙ СОВЕТНИК	ЮРИДИЧЕСКИЙ СОВЕТНИК
8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Серия 01 на сумму 300 млн. руб.	- 4 кв 2010 года выплата по займу серии 01 на сумму 15,258 млн. руб.											
Серия 03 на сумму 8 млрд. руб.	- 4 кв 2014 выплата по займу серии 02 на сумму 630,240 млн. руб.										АО «Газпромбанк»	
Серия 07 на сумму 1,4 млрд. руб.	- 4 кв 2014 года выплата по займу серии 02 на сумму 110,292 млн. руб.	Российская Федерация в лице ГК "Автодор"	Софинансирование проекта за счет средств Инвестиционного фонда РФ	- Финансирование - Подготовка территории строительства - Предоставление земельного участка	Не предусмотрена	ОАО "Главная дорога"	- Финансирование - Строительство - Эксплуатация	Не предусмотрена	СОГАЗ	Страхование строительно-монтажных рисков; Страхование имущества; Страхование убытков от перерыва в использовании на платной основе автомобильных дорог		Юридическая фирма «Linklaters»
Серия 06 (с госгарантией, в Ломбардном списке Банка России) на сумму 8, 137 млрд. руб.	- 4 кв 2014 года выплата по займу серии 02 на сумму 741,692 млн. руб.										«Deutsche Bank»	

1. Карточка проекта

2. Ключевые индикаторы проекта

3. Отраслевые вопросы

- Новости законодательства по отрасли (что может влиять на концессионную тему)
- Рассмотрение/обсуждение вопросов ГЧП и концессий у концедента
- Мероприятия концедента в сфере ГЧП

4. Концессионные соглашения

- Участие в конкурсе, предварительная квалификация, допуск к конкурсу
- Заключение концессионного соглашения

5. Концессионные проекты на стадии проектирования

- Выбор подрядчика его преимущества
- Обсуждение и утверждение проекта, его важных этапов
- Слушания и иные публичные мероприятия в ходе проектирования
- Выделение земли
- Изменения в проекте
- Ноу-хау проекта, его особенности
- Знаковые лица и персоны процесса

6. Концессионные проекты на стадии строительства

- Выбор подрядчиков, заключение договоров
- Этапы строительства
- Особенности строительства, ноу-хау
- Посещения строящихся объектов, ВИП-визиты, совещания на объекте
- Ввод объекта/объектов в эксплуатацию
- Сдача объекта в аренду, заключение договора с оператором

7. Финансирование концессионного проекта

- План по размещению облигаций (график)
- Регистрация выпусков облигаций
- Размещение облигаций (начало/конец)
- Попадание в котировальный список биржи/ Ломбардный список ЦБ
- Сбор заявок на покупку облигаций (начало/конец)
- Планируемые оферты по облигациям
- Присуждение рейтингов
- Определение ставки выплаты купонов
- Выплаты по купонам
- Кредиты

8. Эксплуатация объекта

- Заключение договоров с партнерами, преимущества выбранных партнеров
- Эксплуатационные характеристики, их достижение
- Запланированные и новые услуги
- Мероприятия на объекте
- Посещение объектов
- Ключевые индикаторы проекта

9. Организационные и кадровые вопросы

- Назначение/смена топ-менеджеров
- Открытие филиалов, проектных офисов

Специальные информационные продукты для инвесторов инфраструктурных / концессионных облигаций

1

Ежемесячный Календарь
концессионеров

(обновляемые анонсы событий концессионных
проектов)

2

Ежеквартальный релиз концессионеров
(краткий отчет о результатах прошедших событий
проектных обществ и концессионных проектов)

3

Отчеты о целевых мероприятиях концессионеров
о ходе реализации концессионных проектов
(промежуточные отчеты в форме видеопрезентаций с
размещением на видеоканале Investinfra в Интернете)