

Weekly #5 2019

Инвестиции в инфраструктуру

- ▲ **Практика:** поможет ли суд обойти претензии ФАС
- ▲ **Проекты:** «умные города» станут частью жизни более половины жителей страны
- ▲ **Зарубежный бенчмарк:** как в Европе монетизируют городские данные и «умные» сети

ФОНДОВЫЕ РЫНКИ			ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ИНДЕКСЫ			ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ		
S&P 500	2783,3	↓ 0,5%	S&P Global Infrastructure	2543,2	↑ 0,1%	S&P Green Bond Index	135,63	↓ 0,2%
MSCI EM	1030,13	↓ 3,5%	S&P EM Infrastructure	2111,66	↓ 3,7%			
MSCI Russia	625,5	↓ 2,4%	S&P High Income Infrastructure	1256,6	↓ 0,7%			

Данные индексов на последний рабочий день (11 марта 2019 года). Данные о динамике индекса за последние две недели (25 февраля - 11 марта 2019 года).

Источник: S&P Global, MSCI

ПРАКТИКА

«Мусорная» концессия меняет параметры. В конце февраля министерство ЖКХ и энергетики Новосибирской области обратилось в арбитражный суд региона с иском в отношении компании «Экология – Новосибирск», в котором потребовало изменить параметры «мусорной» концессии. Решение арбитража может не только помочь обеим сторонам заключить дополнительное соглашение (либо сделать шаг к новому), но и снять потенциальные претензии ФАС.

Это одно из первых судебных дел в сегменте рынка инвестиций в инфраструктуру свыше 1 млрд руб., предметом которого является изменение условий. Обычно сторонам удавалось договориться о пересмотре в досудебном порядке.

Дело в том, что новые условия для региональных и муниципальных концессий должна согласовать Федеральная антимонопольная служба. Число случаев, в которых она может это сделать, ограничено постановлением правительства: возникновение обстоятельств непреодолимой силы, неспособность сторон выполнять взятые на себя обязательства и ухудшение положения концессионера. Ничего из этого в «мусорной» концессии, как известно, не случилось, а потому велика вероятность, что антимонопольное ведомство опротестовало бы новые параметры, даже если бы обе стороны о них договорились.

Тем более, что ФАС уже пользовалось такой возможностью в 2017 году. Прежние власти Новосибирской области после общественного резонанса заключили еще с прежними владельцами СПК два дополнительных соглашения с новыми параметрами. Но региональное управление ФАС вынесло предупреждение и в итоге оба допсоглашения расторгли.

Таким образом решение арбитражного суда может стать способом урегулировать ситуацию между сторонами соглашения и ФАС.

Предварительное судебное заседание назначено на 1 апреля. На наш взгляд, суд в этой ситуации — не столько показатель наличия разногласий между сторонами, сколько шанс договориться. «Мусорная» концессия в Новосибирске, вероятно, станет прецедентом на рынке и в дальнейшем авторы проектов смогут опираться на этот опыт при любом исходе судебного заседания.

Так или иначе, новосибирский кейс показывает преимущество концессий — соглашение защищено от непостоянства позиций обеих сторон, особенно, если изначально хорошо структурировано.

С чего все началось?

Концессионное соглашение о строительстве двух мусороперерабатывающих комплексов в Новосибирской области стороны заключили в июле 2016 года на 40 лет с объемом инвестиций в размере 6,5 млрд руб. Вскоре после подписания сыграли сразу несколько публичных рисков: вероятная недозагрузка мощностей и, как следствие, необходимость компенсаций из бюджета, высокие тарифы и возможный вред экологии.

Позднее произошло изменение собственника у концессионера — в сентябре 2017 года 75%-ную долю в компании «Экология — Новосибирск» купила группа ВИС. А после этого и в руководстве у концедента — в октябре сменилась власть в Новосибирской области.

Осенью 2017 года регион сообщил о планах расторгнуть концессионное соглашение. Но это грозит концеденту штрафными выплатами до 300 млн руб. По факту реализацию концессии приостановили и стали определять новые параметры. Их уточнили к лету 2018 года: срок предложили снизить с 40 до 25 лет, а стоимость — с 6,5 млрд руб. до 4,3 млрд руб., кроме того, выбрали новые площадки для размещения заводов. Однако, в досудебном порядке внести изменения в соглашение не получилось.

ПРОЕКТЫ

«Умные города» и их потребности. В начале марта Минстрой утвердил стандарты проекта «Умный город». Для исполнения требований этого стандарта российским городам, по нашей оценке, понадобится примерно 350-400 млрд руб. Систему планируют реализовать до 2024 года в городах с населением свыше 100 тыс. человек, в которых проживают больше половины жителей страны.

Стандарт «Умный город» предполагает внедрение интеллектуальных систем в городское управление (в частности, создание цифрового двойника населенных пунктов – база данных всех сфер жизнедеятельности территории), а также в сферы транспорта, ЖКХ, энергетики, общественной безопасности, обращения с ТКО и экологического контроля.

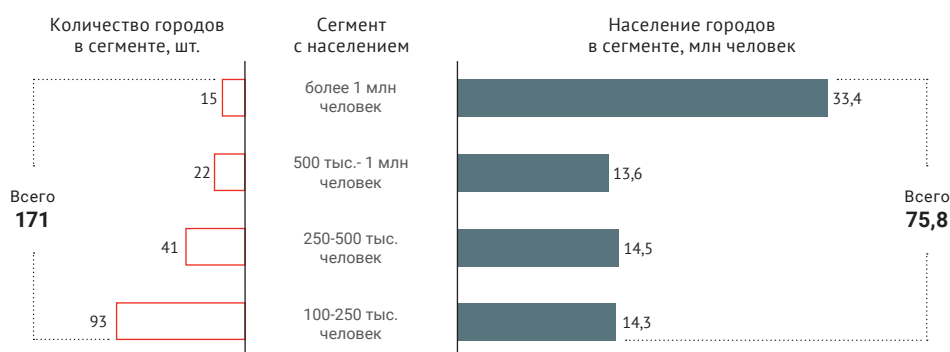
Пока ближе всего к запуску системы вовлечения жителей в вопросы развития городов (аналоги столичного «Активного гражданина»), информационные системы для градостроительства, системы фотовидеофиксации дорожных нарушений, онлайн-отслеживания передвижения транспорта, а также территориальных схем обращения с отходами. Такие системы, согласно стандарту, планируют внедрить в 2019-2021 годах. Предельный срок внедрения большинства других систем – интеллектуального учета в ЖКХ, энергоэффективного городского освещения, умного видеонаблюдения и т.п. – 2024 год.

Предполагается, что часть из этих систем может быть создана на базе аппаратно-программных комплексов «Безопасный город» (уже запущены в ряде городов и помогают спасательным службам экстренно реагировать на чрезвычайные ситуации) и на основе других работающих государственных информационных систем.

Стандарт также устанавливает базовые и дополнительные требования к «умным городам» (см. таблицу 1). Так, например, внедрение системы отслеживания передвижения общественного транспорта является базовым, а внедрение единой системы оплаты и различных видов тарификации либо создание систем мониторинга и прогнозирования пассажиропотока – дополнительными.

Власти планируют реализовать стандарт в городах с населением более 100 тыс. человек и региональных центрах с меньшим населением. По нашей оценке, под первое требование попадает 171 город, а под второе – еще семь региональных столиц. Всего на этих 178 территориях проживает 75,9 млн человек, или 51,8% населения страны (см. рисунок 1).

Рисунок 1. Распределение российских городов по количеству жителей



Источник: данные Росстата

В пилотных проектах Минстроя по созданию «умных городов» участвуют 36 территорий. Однако, траты федерального бюджета на ближайшие шесть лет на эту программу составят лишь 12,5 млрд руб., в том числе в 2019 году 2,1 млрд руб. Впрочем, инициативу по внедрению конкретных систем и их конфигурациям, как и поиску средств для этого оставили за местными властями.

По нашей оценке, средняя стоимость выполнения требований стандарта «умный город» составляет 2-3 млрд руб. на муниципалитет. В условиях ограниченных муниципальных бюджетов может возникнуть острая необходимость привлечения частного капитала.

Таблица 1. Базовые и дополнительные требования стандарта «Умный город»

Сфера	Базовые требования	Дополнительные требования
Городское управление	<ul style="list-style-type: none"> Цифровая платформа вовлечения населения в решение вопросов городского развития Внедрение государственных информационных систем в градостроительство Интеллектуальная транспортная модель муниципального образования Электронная модель территориальной схемы обращения с отходами Единая диспетчерская служба, работа которой синхронизирована с экстренными службами и организациями, отвечающими за городскую инфраструктуру 	<ul style="list-style-type: none"> Сервис анализа и сравнения фактических данных об объектах недвижимости с данными кадастровых карт Синхронизация ГИС в градостроительстве с электронными моделями систем ЖКХ и электроснабжения Электронный сервис, сообщающий о земельных работах и прокладке коммуникаций Сервис, актуализирующий данные о техническом состоянии многоквартирных домов Сервис, позволяющий прогнозировать аварийные ситуации и моделировать их решения
ЖКХ	<ul style="list-style-type: none"> Оснащение домов системами автоматизированного снятия показаний температуры, давления, объема потребления с коллективных приборов учета водо- и теплоснабжения Единый диспетчерский пункт, собирающий такие данные и реагирующий на случаи их критических отклонений Внедрение энергосбережения в государственных и муниципальных учреждениях 	<ul style="list-style-type: none"> Оснащение квартир системами автоматизированного снятия показаний с приборов учета коммунальных ресурсов Создание оператора, собирающего данные с индивидуальных приборов учета Установка автоматизированных систем учета коммунальных ресурсов в строящихся домах Создание сервиса, отслеживающего скорость и качество устранения аварийных ситуаций в ЖКХ Создание систем, обеспечивающих «гибкую» подачу коммунальных ресурсов в зависимости от погоды и объемов потребления Внедрение систем автоматического мониторинга зданий Электронное голосование собственников жилья
Инновации в городской среде	<ul style="list-style-type: none"> Энергоэффективное городское освещение Автоматический контроль за коммунальной и дорожной техникой 	<ul style="list-style-type: none"> Оснащение исторических зданий и туристических достопримечательностей энергоэффективной подсветкой Система агрегации заявок на ремонт для подрядчиков Сервис предоставления населению общественных пространств и помещений, организации пунктов проката самокатов и велосипедов Доступ к сети Wi-Fi в многолюдных местах и в социально-значимых объектах
Городской транспорт	<ul style="list-style-type: none"> Автоматизированная система фотовидеофиксации нарушений правил дорожного движения Доступ правоохранительных органов к данным системы Система отслеживания общественного транспорта в онлайн-режиме 	<ul style="list-style-type: none"> Использование данных систем фотовидеофиксации для оценки загруженности дорог, состояния дорожного полотна и т.д. Мобильное приложение по контролю за исполнением правил дорожного движения Система управления парковочным пространством Плата за парковочное пространство через мобильный телефон Оповещение о наличии свободных парковочных мест Оповещение населения об ухудшении ситуации на дорогах, сбоях в движении транспорта Создание единой системы оплаты проезда в общественном транспорте Внедрение цифрового онлайн-вещания в салонах общественного транспорта Создание систем видеонаблюдения в общественном транспорте Установка «умных светофоров» Создание «умных остановок» Автоматизированный стационарный и мобильный мониторинг состояния дорожного полотна
Общественная безопасность	<ul style="list-style-type: none"> Системы видеонаблюдения в местах повышенной опасности с биометрической идентификацией и видеоаналитикой Система информирования населения о чрезвычайных ситуациях 	<ul style="list-style-type: none"> Внедрение систем интеллектуального контроля исправности противопожарного оборудования
Экологическая безопасность	<ul style="list-style-type: none"> Автоматизированная система управления обращения с отходами, способная осуществлять анализ расходов на их сбор, вывоз и утилизацию Контроль за передвижением спецтехники в онлайн-режиме 	<ul style="list-style-type: none"> Система онлайн-мониторинга качества атмосферного воздуха Система онлайн-мониторинга качества питьевой воды
Инфраструктура сетей связи		<ul style="list-style-type: none"> Создание единой городской инфраструктуры сетей связи (на основе подземных кабелей, соединяющих здания, опоры освещения и остановки)
Туризм и сервис		<ul style="list-style-type: none"> Электронные карты жителя и гостя города Создание комплексной системы информирования туристов и жителей города

Источник: данные Минстроя

Впрочем, частично проекты «умных городов» уже реализуются в форме государственно-частного партнерства в сфере ИТ — например, системы освещения Волгограде и фотовидеофиксации в Астрахани (см. таблицу 2). Это позволяет снизить расходы на создание систем со стороны бюджета, а также решить вопрос с их долгосрочной поддержкой и эксплуатацией, которой будут заниматься уже не городские службы, а оператор (проектная компания).

Таблица 2. Примеры концессионных проектов в ИТ-сфере

Проект	Объем инвестиций, млрд руб.	Срок, лет	Год заключения	Инвестор
Создание системы фотовидеофиксации в Астрахани	7,8	11	2016	«Ростелеком»
Создание системы контроля безопасности дорожного движения в Подмоскowie	4,9	13	2016	«МВС Групп»
Создание диспетчерского пункта, строительства и мультимедийного оснащения остановочных павильонов («умных остановок») в Нижнем Новгороде	1,6	10	2018	«Ростелеком»
Модернизация и строительство системы наружного освещения в Волгограде	1,1	15	2018	«Светосервис-Волгоград»
Создание системы управления платным парковочным пространством в Воронеже	0,16	10	2017	«Городские парковки»

Источник: данные органов власти, torgi.gov.ru, СМИ, анализ InfraONE Research

ЗАРУБЕЖНЫЙ БЕНЧМАРК

Монетизация городских данных в Копенгагене и Барселоне.

Согласно рейтингу шведской ИТ-компании EasyPark, в 2017 году самым «умным городом» мира стала столица Дании Копенгаген, население которого составляет 600 тыс. человек. В России 22 города с сопоставимым населением (от 500 тыс. до 1 млн человек), но они в рейтинг не попали. А Москва и Санкт-Петербург, для сравнения, оказались на 77-м и 88-м местах.

Рейтинг учитывал использование интеллектуальных технологий в транспортной сфере, доступность беспроводного интернета, развитость онлайн-услуг, экологичность энергетики и еще около полутора десятков параметров.

В столице Дании помимо интеллектуальной транспортной системы и градостроительства реализован проект «умного освещения»: уличные фонари не только реагируют на появление машин, велосипедов и людей, но и, благодаря специальным датчикам, могут передавать данные о состоянии окружающей среды, уровне шума и интегрироваться с камерами видеонаблюдения. Инвестиции в такую систему составили 33 млн евро.

Кроме того, с 2016 года в Копенгагене запущен проект City Data Exchange (Городская биржа данных), собирающий разнообразные данные не только от муниципальных информационных систем, но и от частных компаний (например, в сфере ритейла или строительства) и обычных жителей. В итоге, вся информация обезличивается. Часть из аккумулированных данных впоследствии можно получить бесплатно, часть — по подписке.

Данные собираются и анализируются, после чего на их основе можно создавать и запускать другие умные приложения. Например, одно из них отслеживает экологический урон, наносимый городу конкретным транспортным средством, а другое — помогает малому бизнесу, напоминая о важных событиях, которые могут на него повлиять (планы властей по строительству, дорожные ремонты, уплата налогов и т.д.).

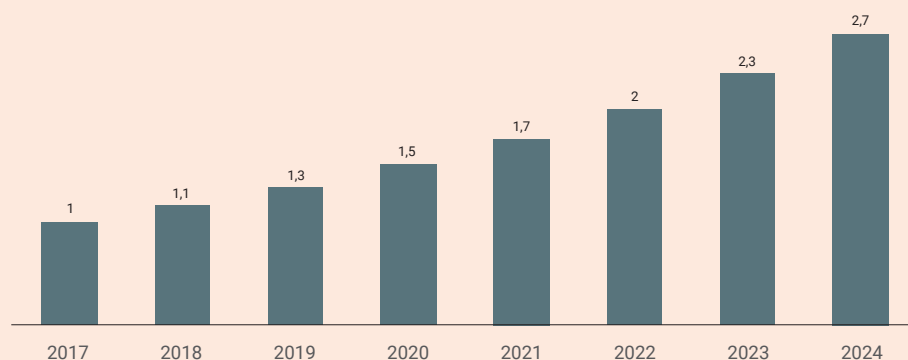
City Data Exchange – пример партнерства между властями Копенгагена, столичного региона Ховедстаден и компанией Hitachi, которая выиграла право реализовать проект в ходе конкурса. За создание системы власти региона и города заплатили 9 млн датских крон (1,2 млн евро), теперь компания зарабатывает на разработке и продаже приложений, а также подписке.

Для более крупных городов примером может служить Барселона (1,6 млн жителей). Там в рамках государственно-частного партнерства, заключенного в 2014 году и рассчитанного на 10 лет, компания Tradia Telecom инвестирует в развитие IT- коммуникаций 7,6 млн евро. Проект помогает объединить и развивать существующие телекоммуникационные сети в Барселоне – в том числе муниципальную корпоративную сеть, системы дорожного контроля, управления трафиком, камеры видеонаблюдения, местные беспроводные сети и т.д. Городские власти оплачивают их обслуживание, а также получают доход от арендных платежей других операторов.

Согласно данным Европейского партнерства «Умные города и сообщества», их количество на континенте планируют довести до 300 к концу 2019 года. Само партнерство создано в 2012 году при участии Европейской комиссии и за это время помогло развитию 78 городов. В проектах участвуют муниципалитеты, университеты и компании. Финансирование обеспечивают, как субсидии от Европейского союза, так и средства муниципалитетов и частных инвесторов.

В целом объем рынка умных «умных городов» в мире в 2017 году оценивался Zion Market Research в \$1 трлн. При среднегодовом темпе роста на 16% к 2024 году он может достигнуть \$2,7 трлн.

Рисунок 2. Как будет расти мировой рынок «умных городов», трлн долл.



Источник: данные Zion Market Research, анализ и расчеты InfraONE Research

Оговорка

Обзор подготовлен InfraONE Research, аналитическим подразделением инвестиционной компании InfraONE, и публикуется в целях информирования участников рынка и других заинтересованных лиц о наиболее актуальных вопросах инфраструктурных инвестиций.

Приведенные выводы, экспертные оценки и прогнозы, если не указано иное, отражают позицию аналитиков InfraONE Research, а не профильных подразделений компании, не претендуют на полноту анализа той или иной отрасли, проекта или финансового инструмента и актуальны по состоянию на дату публикации.

Авторы не несут ответственность за точность и актуальность данных, оценок и прогнозов. Обзор не может служить основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений, не является рекламой или офертой, а публикуется исключительно в информационных целях.

Об InfraONE

Инвестиционная компания InfraONE («Первая инфраструктурная компания») специализируется на прямых инвестициях в инфраструктуру. Компания в своих интересах или интересах третьих лиц осуществляет организацию проектов и сделок, управление ими, финансирование проектов, а также предоставляет сервис инвестиционного консультирования, аналитической поддержки и продвижения проектов.

В первую очередь, интерес для InfraONE представляют инвестиции в проекты, структурированные через ГЧП, концессии, проектное финансирование. Компания является независимым игроком и реализует проекты в железнодорожной, автодорожной, аэропортовой, портовой, иной транспортной, энергетической, социальной, медицинской, телекоммуникационной и других инфраструктурных сферах.

Об InfraONE Research

InfraONE Research – исследовательская группа инвестиционной компании InfraONE. Группа автономно анализирует все значимые инвестиционные планы, проекты и события в различных отраслях инфраструктуры. При этом в аналитике приводится только общедоступная информация по этим проектам.

Материалы InfraONE Research распространяются на ключевых деловых форумах страны – Петербургском экономическом форуме, Российском инвестиционном форуме, на «Транспортной неделе», «Неделе ГЧП» и других.

Подписаться на аналитические отчеты InfraONE Research можно на сайте infraone.ru