

Механизмы и инструменты поддержки проектов в промышленности

Панина Жанна Сергеевна
Бизнес-блок ВЭБ.РФ

26 ПРИОРИТЕТОВ ВЭБ.РФ

1 Микроэлектроника

2 Авиастроение

3 Судостроение

4 Транспортные коридоры

5 Переориентация/обеспечение поставок нефти

6 Переориентация/обеспечение поставок газа/СПГ

7 Автомобилестроение

8 Нефтепереработка

9 Нефтехимия, газохимия

10 Малотоннажная химия

11 Станкостроение

12 Производство турбин

13 Транспортное машиностроение

14 Промышленное ПО

15 Туризм

16 Строительство, ЖКХ

17 Медицинская промышленность

18 Генетика, племенное животноводство, семеноводство

19 Логистическая/транспортная инфраструктура

20 Промышленное оборудование для телекоммуникаций

21 Фармацевтика

22 Лесопереработка

23 Высокоскоростные магистрали/поезда

24 Кампусы

25 Общественный транспорт

26 Высокотехнологичные проекты

ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

СИНДИЦИРОВАННЫЙ КРЕДИТ

СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА
(без учета процентов по кредитам)

20%*

80%

РЕЗЕРВНЫЙ ТРАНШ

20%

ИНВЕСТОРЫ

СОБСТВЕННЫЕ
СРЕДСТВА

ТРАНШ А**
10-40% (А+Б)

ВЭБ.РФ

ТРАНШ Б
60-90% (А+Б)

КОММ. БАНКИ

ВЭБ.РФ

ТРАНШ В
до 20% (А+Б+В))

ВЭБ.РФ

КРЕДИТОРЫ

КРИТЕРИИ ОТБОРА

ОТ 3 МЛРД Р

Стоимость проекта

ДО 30 ЛЕТ

Окупаемость

ДО 20 ЛЕТ

Срок финансирования

≥20%*

Собственные средства инициатора от стоимости проекта

Собственные средства

Синдицированный кредит

ВЭБ.РФ

Хедж на рост
ключевой
ставки

субсидия

МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО
РАЗВИТИЯ РФ

ПРОЕКТНАЯ КОМПАНИЯ

*По проектам, одобренным в период 2022-2024 гг., доля собственных средств инициатора может составлять от 15% стоимости проекта, при ограниченном участии ВЭБ.РФ: транш А – не более 10% стоимости проекта; общее участие ВЭБ в финансирование проекта - не более 25% стоимости проекта

** Возможно финансирование транша «А» коммерческими банками с предоставлением ВЭБ.РФ поручительства по траншу «А»

КЛЮЧЕВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ

1

ПРОЕКТЫ ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО СУВЕРЕНИТЕТА

1-й приоритет для регуляторного стимулирования

- Создание новых, расширение, модернизация или повышение эффективности имеющихся производственных мощностей
- Строительство мощностей иных этапов производственного цикла (передела) на базе существующего производственного комплекса действующего предприятия на территории Российской Федерации

2

ПРОЕКТЫ СТРУКТУРНОЙ АДАПТАЦИИ ЭКОНОМИКИ

2-й приоритет для регуляторного стимулирования

- Создание или модернизация инфраструктуры, позволяющей переориентировать поставки российского экспорта в дружественные страны
- Оказание критически важных сервисных услуг или сокращение зависимости от предоставления импортных услуг, технологий, поставок материалов
- Развитие новых отраслей экономики Российской Федерации

ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ

Создание современных и конкурентоспособных промышленных и потребительских товаров по критически важным направлениям на территории РФ, а также замещение поставок материалов, комплектующих и оборудования из недружественных государств

Переориентации транспортно-логистических потоков в страны, не являющиеся недружественными и стимулирование опережающего развития новых отраслей экономики

ПЕРЕЧЕНЬ ОТРАСЛЕЙ

ТАКСОНОМИЯ ПРОЕКТОВ ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО СУВЕРЕНИТЕТА

ВКЛЮЧАЕТ ДЕТАЛЬНЫЕ ОКПД 2



Авиационная промышленность



Автомобилестроение



Нефтегазовое машиностроение



Сельскохозяйственное машиностроение



Судостроение



Фармацевтическая промышленность



Энергетическая промышленность



Медицинская промышленность



Железнодорожное машиностроение



Станкоинструментальная промышленность и тяжелое машиностроение



Специализированное машиностроение



Химическая промышленность
Электронная и электротехническая промышленность

ТАКСОНОМИЯ ПРОЕКТОВ СТРУКТУРНОЙ АДАПТАЦИИ ЭКОНОМИКИ

ИНФРАСТРУКТУРА

- Строительство и модернизация морских портов
- Строительство газотранспортной инфраструктуры с выходом в третьи страны
- Строительство таможенных складов
- Строительство и развитие промышленных парков

ОКАЗАНИЕ УСЛУГ

- Услуги по ремонту и техническому обслуживанию судов и лодок
- Услуги в области инженерно-технического проектирования и технические консультативные услуги
- Услуги, связанные с научными исследованиями и экспериментальными разработками в области биотехнологии и молекулярной инженерии в области здоровья, окружающей среды, сельского хозяйства и прочей биотехнологии

ЧТО НЕОБХОДИМО ПРОВЕРИТЬ, ЧТОБЫ ПРИЗНАТЬ ПРОЕКТ ПРОЕКТОМ ТСИСАЭ1?

1 Соответствие проекта направлениям и критериям Таксономии²

ПРИМЕР №1:

Проект по производству автобусов с технической массой \square 5 тонн для перевозки пассажиров

Направление проекта соответствует п.2.2. Таксономии проектов технологического суверенитета «Производство автотранспортных средств для перевозки >10 человек» и критерию ОКПД 2 - 29.10.3

ПРИМЕР №2:

Проект по строительству железной дороги в рамках расширения Транссибирской магистрали.

Направление проекта соответствует п. 1.2

Таксономии проектов структурной адаптации экономики РФ «Строительство ЖД путей, способствующих переориентации экспортных поставок на направления отличные от недружественных государств», доп. критерий отсутствует

2 Доля выручки

Не применимо для инфраструктурных проектов

НЕ МЕНЕЕ 50%

выручки от реализации проекта, должно формироваться за счет выпуска продукции или оказания услуг, соответствующих направлениям и критериям, установленным Таксономией

КАК ПОДТВЕРДИТЬ?

- Соответствие требованию определяется на основании бизнес-плана проекта путем расчета доли выручки от производства продукции, соответствующей таксономии, в общем объеме выручки проекта
- Отдельных требований к бизнес-плану не установлено; используется бизнес-план, на основании которого КО принимает решение о финансировании проекта

3 Требования к отечественной продукции

Только для проектов технологического суверенитета

Требования к промышленной продукции, предъявляемые в целях ее отнесения к продукции, произведенной на территории Российской Федерации установлены приложением к Постановлением № 7193

1 – проект технологического суверенитета или проект структурной адаптации экономики Российской Федерации.

2 – Приоритетные направления (таксономия) проектов технологического суверенитета или Приоритетные направления (таксономия) проектов структурной адаптации экономики согласно Приложению № 1 или Приложению № 2 к постановлению Правительства РФ от 15.04.2023 № 603.

3 – постановление Правительства РФ от 17.07.2015 № 719 «О подтверждении производства промышленной продукции на территории Российской Федерации».

Таксономия ТСиСАЭ
(ПП №603 15.04.23)
УТВЕРЖДЕНО



ПРАВИТЕЛЬСТВО РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

от 15 апреля 2023 г. № 603

МОСКВА

Об утверждении приоритетных направлений проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации и Положения об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации

Правительство Российской Федерации **п о с т а н о в л я е т :**

1. Утвердить прилагаемые:
приоритетные направления проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации (далее - приоритетные направления);

Положение об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам

КАКИЕ МЕРЫ ПОДДЕРЖКИ БУДУТ ДЕЙСТВОВАТЬ ДЛЯ ПРОЕКТОВ ТСИСАЭ?

ПЛАНИРУЕМЫЕ МЕРЫ ПОДДЕРЖКИ И СТАТУС ИХ РАЗРАБОТКИ



Регуляторное стимулирование Банка России
(пониженные риск-веса)

готово



Инвестиционный налоговый вычет

*изменения в Налоговый кодекс прошли
общественные слушания*



Поручительства ВЭБ.РФ кредитным организациям
и Фабрика проектного финансирования

проект постановления Правительства РФ в разработке

ФАБРИКА «РАЗДЕЛ 2» _ ТЕХ. СУВЕРЕНИТЕТ

Объем программы	200 млрд ₽ (до 50%) → от 400 млрд ₽ кредитов
Требования к заемщику	установленные ПП 603 + доп. критерии
Кредит	двусторонний кредит
Размер проекта, млрд ₽	от 1 до 20
Срок финансирования, лет	от 3 до 15
Размер поручительства	от 10 до 50% основного долга
Срок поручительства, лет	срок кредита + 1 год (макс: 16 лет)
Вознаграждение за предоставление поручительства	0,1% AXP + риск-маржа
Процедура одобрения ВЭБ.РФ	Рамочные соглашения с кредитными организациями, выдача поручительств «автоматически» при соответствии критериям
Кредитные организации	<ul style="list-style-type: none"> • системно значимые кредитные организации • в отношении которых введены санкционные ограничения с 2022 г. • по решению Правительства РФ Размер активов ≥ 500 млрд рублей (для всех)
Дополнительно	отсутствие хеджа по процентной ставке

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ

≤80%

кредитные средства

≥20%

собственные средства

≥1,1

DSCR

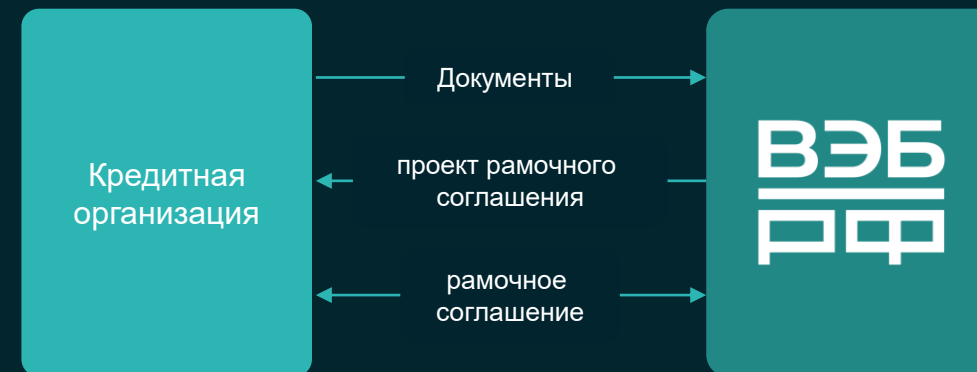
0-5

Debt/EBITDA
(годовой,
на опер. фазе)

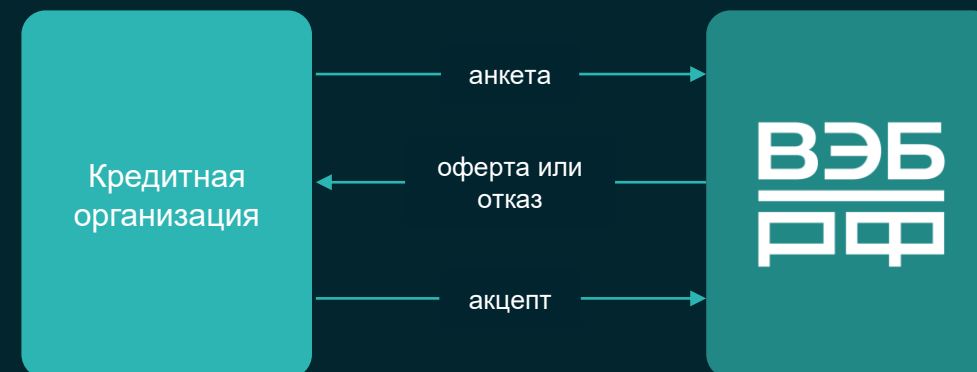
≥2

EBITDA/%%
(годовой,
на опер. фазе)

ЭТАП 1. РАССМОТРЕНИЕ ЗАЯВКИ



ЭТАП 2. АКЦЕПТ НА ОФЕРТУ Выдача поручительства



КЛАСТЕРНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПЛАТФОРМА / 1

ПП РФ от 22.02.2023 № 295

Ответственный

**МИНПРОМТОРГ
РОССИИ**

Цель

**поддержка
инвестиционных
проектов,
направленных
на создание или
модернизацию
производств
приоритетной
продукции**

Приоритетная
продукция

определена
Межведомственной
комиссией по методике
МПТ:

- относится к обрабатывающим производствам - категория С в ОКПД2
- доля отечественной продукции на рынке – менее 40%
- включение в отраслевые планы импортозамещения МПТ

ОТРАСЛИ

- автомобильная, судостроительная промышленность и морская техника
- гражданское авиастроение
- производство строительной, дорожной, коммунальной и наземной аэродромной техники
- станкоинструментальная промышленность
- тяжелое, нефтегазовое, энергетическое, транспортное машиностроение
- с/х машиностроение, ЛПК
- химический комплекс и биоинженерные технологии
- машиностроение для пищевой и перерабатывающей промышленности
- черная, цветная металлургия
- легкая промышленность
- фармацевтическая, медицинская промышленность
- промышленность социально-значимых товаров
- кабельная и электротехническая, радио-электронная промышленность
- промышленность строительных материалов
- экологическое машиностроение, обращение с отходами
- спортивная индустрия

КЛАСТЕРНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПЛАТФОРМА / 2

ПП РФ от 22.02.2023 № 295

Ставка	Финансирование	Заёмщик	Отбор/изменение проекта
КС%×0,3+3%* (плавающая)	от 2 до 100 млрд ₽* при долгосрочных контрактах на поставку продукции – от 5 до 100 млрд ₽ (для группы лиц от 15 млрд ₽), для лекарственных средств – от 1 до 100 млрд ₽	Российское юридическое лицо	Межведомственная комиссия (при наличии заключения ФРП)
Субсидирование	Результат проекта	Собственные средства	Инструменты
КС%×0,9* (плавающая)	Объем отгруженной либо произведенной продукции, использованной в процессе производства другой продукции	≥20%*	кредит / кредитная линия, синдицированный кредит
Срок субсидирования		Валюта	
инвестиционная фаза + 2 года*		Российские рубли	Одному заемщику допускается использовать поддержку на 2 разных проекта

* если иное не предусмотрено решением Правительства РФ по итогам рассмотрения Правительственной комиссией по импортозамещению

Механизм комплексной поддержки приоритетных проектов в промышленности (в проработке)

ПРОБЛЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ ПРИОРИТЕТНЫХ ПРОЕКТОВ

ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРОЕКТОВ В ПРИОРИТЕТНЫХ ОТРАСЛЯХ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

- 1 Высокая капиталоемкость
- 2 Длительные сроки окупаемости
- 3 Ограниченный спрос
- 4 Высокие технологические и маркетинговые риски

Текущих мер поддержки НЕДОСТАТОЧНО + ОТСУТСТВУЮТ ГАРАНТИИ предоставления мер поддержки в необходимом объеме

- Предоставление мер поддержки может быть прекращено
- Высокие риски влекут повышенные ставки кредитования
- Совокупное влияние на цену невозможно достоверно оценить
- Меры контроля за проектом со стороны государства ограничены

Требуется механизм, гарантирующий долгосрочное предоставление комплексной поддержки наиболее важным проектам

ПРЕДЛАГАЕМЫЙ МЕХАНИЗМ ПОДДЕРЖКИ

Предоставлять наиболее важным проектам в сфере промышленности комплексную поддержку, обеспечивающую **привлекательную для инвестора рентабельность и конкурентоспособную цену продукции**, через:

- обеспечение минимального гарантированного дохода (МГД)
- капитальный грант (в отдельных случаях)

Критерии проектов: инвестиций более 10 млрд руб. + соответствие таксономии технологического суверенитета

РЕАЛИЗАЦИЯ: ГЧП ИЛИ КОНЦЕССИИ –

наиболее эффективный и привлекательный для банков механизм комплексной реализации проекта в течение всего жизненного цикла (*сквозная финансовая, правовая, управленческая, административная модель*), который позволяет гарантировать исполнение обязательств РФ, в т.ч. за пределами бюджетного цикла.

МИНИМАЛЬНЫЙ ГАРАНТИРОВАННЫЙ ДОХОД (МГД)

СЛУЧАИ ПРИМЕНЕНИЯ	Фактический доход < Плановый доход	Невозможность поддержания инвестором операционной деятельности – эксплуатационных расходов, а также расходов по обслуживанию и погашению привлеченного долга
РАСЧЕТ РАЗМЕРА МГД	<p>МГД = Плановая выручка – Фактическая выручка</p> <p>Плановая выручка = $\underbrace{\text{Платеж по телу долга} + \text{Процентные расходы}}_{\text{Обеспечение исполнения обязательств перед кредитором}} + \underbrace{\text{ОРЕХ}}_{\text{Минимизирует риск дефолта}}$</p>	Позволит обеспечить платежи кредитору, минимизировать риск дефолта в начале эксплуатационной стадии
СРОК ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ МГД	Не более периода действия кредитного договора	Позволит обеспечить достаточный денежный поток в период наибольшей долговой нагрузки

КОМПЕНСАЦИЯ CAPEX

СЛУЧАИ ПРИМЕНЕНИЯ	$IRR_{FCFF} < OFZ + [3,5\% - 5\%]$ <i>Проверка IRR будет осуществляться уполномоченной организацией</i>	Позволит обеспечить положительный NPV проекта <i>в соответствии с Методикой оценки эффективности проекта ГЧП, МЧП и определения их сравнительного преимущества (приказ МЭР от 30.11.2015 № 894) ставка дисконтирования должна быть не менее OFZ +2,5%</i>
РАЗМЕР ПОДДЕРЖКИ <i>с учетом МГД</i>	до 49,9% от CAPEX + проценты по кредитам	Позволит сохранить объект в собственности у инвестора <i>в соответствии с ч.4 ст. 6 ФЗ от 13.07.2015 г. № 224-ФЗ объект должен быть обязательно передан в собственность государства, если более 50% расходов на создание объекта осуществлено публичным партнером</i>
РАСЧЕТ РАЗМЕРА ПОДДЕРЖКИ	Обеспечение IRR_{FCFF} в размере $OFZ + [3,5\% - 5\%]$ <i>с фиксацией в денежном выражении при заключении соглашения</i>	Фиксация размера поддержки позволит нивелировать риски увеличения обязательств публичного партнера
ПЕРИОД ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ	По факту ввода объекта или части объекта в эксплуатацию	Позволит нивелировать риски безвозвратных потерь бюджета в случае срыва реализации проекта

ВОЗМОЖНАЯ ФИНАНСОВАЯ СТРУКТУРА ПРОЕКТА НА ОСНОВЕ СГЧП



РЕАЛИЗАЦИЯ МЕХАНИЗМА В РАМКАХ 224-ФЗ

ЧТО УЖЕ ПРЕДУСМОТРЕНО

- возможность заключения соглашений в отношении промышленных объектов
- возможность компенсации CAPEX
- возможность предоставления МГД (в виде платежа публичного партнера)
- возможность сохранения права собственности на объект у инвестора
- возможность выплаты компенсации при прекращении проекта

ЧТО НУЖНО ПРЕДУСМОТРЕТЬ

В 224-ФЗ о ГЧП:

- возможность заключения соглашений о ГЧП в случае реализации проекта на объектах и земельных участках, принадлежащих инвестору
- подходы к предоставлению компенсации CAPEX, МГД, кап. гранта

В 44-ФЗ о госзакупках:

- возможность осуществлять закупку производимой продукции у частного партнера как у единственного поставщика в объемах и по цене, определяемой в СГЧП

В актах Правительства РФ:

- критерии отбора наиболее значимых проектов для заключения соглашений о ГЧП