

ФОНДОВЫЕ РЫНКИ			ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ИНДЕКСЫ			ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ		
S&P 500	4224,79	↓0,04%	S&P Global Infrastructure	2700,66	↓1,3%	S&P Green Bond Index	153,64	↓1,4%
MSCI EM	1350,52	↓2,2%	S&P EM Infrastructure	1807,98	↓1%			
MSCI Russia	778,78	↓0,5%	S&P Asia Infrastructure Index	1762,51	↓2,1%			

Данные индексов на последний перед публикацией рабочий день (21 июня 2021 года). Данные о динамике индекса за период с 7 по 21 июня 2021 года.

Источник: S&P Global, MSCI

Алексей Жундриков  
zhundrikov@infraone.ru

Екатерина Якунина  
yakunina@infraone.ru

Weekly #11 2021

## Инвестиции в инфраструктуру: как пандемия поможет созданию туристических объектов?

*Сфера туризма оказалась одной из наиболее пострадавших от пандемии и связанных с ней ограничений в 2020 году. Закрытые границы и ожидаемо долгое восстановление докризисных показателей за рубежом создали условия для более высокого спроса и активного запуска проектов на внутреннем рынке.*

*Что происходило с загрузкой профильной инфраструктуры в российских регионах в 2020 году? Как государство планирует воспользоваться временной «паузой» в мировом туризме? И какие отраслевые проекты могут быть реализованы в ближайшие годы?*

- По оценке Ростуризма, компании туристической сферы в 2020-м заработали на 60% меньше (1,6 трлн руб.), чем в допандемический 2019 год. Из-за ограничений на 74% (до 6,4 млн) снизилось количество въездных поездок иностранных туристов и на 73% (до 12,4 млн) – количество поездок россиян за рубеж.
- Внутренний туризм, по нашей оценке, упал на меньшую величину – на 38%, до 47 млн туристов (данные учитывают «загрузку» российскими и иностранными туристами гостиниц и других объектов коллективного размещения). Наиболее пострадавшими оказались Москва, Приморский край и Санкт-Петербург, где за год турпоток упал почти вдвое, что было связано с большой популярностью этих регионов у иностранных туристов до пандемии.

- Выигравшими в таких условиях оказались южные регионы (впрочем, там наблюдалось падение на 15–20%) и регионы Северного Кавказа: например, в Ингушетии, Чечне и Северной Осетии заполняемость гостиничной инфраструктуры выросла на 49%, 14% и 5% соответственно, что обусловлено эффектом низкой базы. При этом колебания турпотоков практически не изменили состав наиболее посещаемых туристами регионов.
- Согласно нашей оценке, развитие туризма в регионе тесно связано с состоянием инфраструктуры. Так, у 25 наиболее востребованных туристами российских регионов инфраструктура развита лучше, чем в среднем по стране (в среднем у них 5,92 балла против 5,61; максимальный балл – 10). В то же время 25 наименее популярных среди туристов субъектов характеризуются и более «слабой» инфраструктурой (в среднем 5,30 балла). Наиболее проблемным с инфраструктурной точки зрения в топ-10 туристически привлекательных регионов остается Крым (его индекс – 5,09).
- Для более активного запуска и государственной поддержки проектов правительство разработало национальный проект «Туризм и индустрия гостеприимства» и создало специализированную корпорацию «Туризм. РФ». Планируется, что последняя поможет разработке схем туристических кластеров и на конкурсной основе будет поддерживать конкретные инициативы. В целом в ближайшие четыре года федеральные вложения через нацпроект могут составить 199 млрд руб., в том числе 39 млрд руб. поступят в отрасль уже в 2021-м. Часть этих средств пойдет и на обеспечивающую инфраструктуру будущих проектов. Внебюджетные вложения ожидаются в размере порядка 600 млрд руб.
- Пока первые проекты, поддержанные корпорацией, реализуются в формате инвестиционных соглашений. Мы полагаем, что регионы и инвесторы также могли бы воспользоваться возможностью заключения концессионных и ГЧП-договоров в этой сфере. На инфраструктурном рынке уже реализуется 17 привлекательных с точки зрения туризма проектов с общей суммой инвестиций свыше 23 млрд руб., а среди планируемых можно выделить восемь подобных или смежных инициатив на 44,5 млрд руб. За рубежом проекты в туристической сфере запускают при помощи как государства, так и будущих потребителей, привлекая средства в том числе через краудфандинг.

**Как туризм «падал» в пандемию.** По данным Ростуризма, отраслевые компании в 2020 году заработали на 60% меньше, чем годом ранее: общий доход отрасли составил 1,6 трлн руб., а нанесенный ей ущерб оценивается в 2,1 трлн руб.

Наиболее сильно пандемические ограничения 2020 года предсказуемо сказались на международном туризме. Так, по данным Росстата, количество въехавших в Россию иностранных туристов упало почти вчетверо: в 2019 году их количество составило 24,4 млн человек, а по итогам 2020-го достигло лишь 6,4 млн человек.

Сильнее всего снизилось количество приехавших из стран дальнего зарубежья, а также государств, с которыми было ограничено сообщение. Например, на 96% уменьшились турпотоки из Китая (до 81,9 тыс. туристов), Мексики (до 1 тыс. человек) и Австралии (до 2,4 тыс. человек).

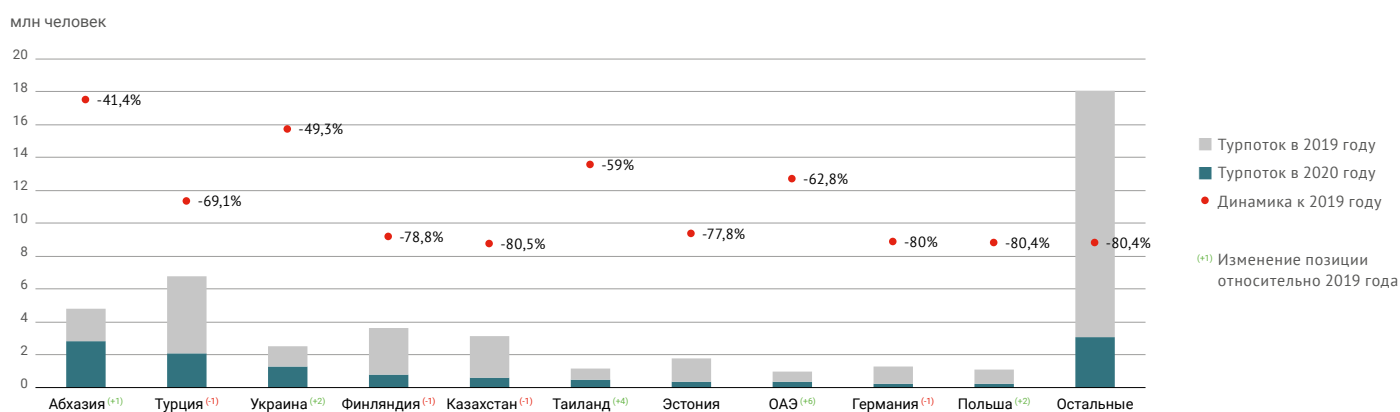
Гораздо менее критично, но тоже заметно снизилось количество визитов из стран ближнего зарубежья: лучшие в условиях ограничений результаты показали въезжающие туристы из Абхазии (снижение на 31%, до 409,3 тыс.) и Узбекистана (на 44%, до 182,7 тыс.). Впрочем, количество реальных туристов из этих стран, а не приехавших с рабочими или учебными целями, было в разы меньше.

Приведенные оценки учитывают данные Росстата о размещении туристов в конкретных регионах и могут заметно отличаться от реальных значений, если приезжающие активно пользовались услугами частного сектора. Однако, на наш взгляд, данные более точно отражают наличие и востребованность собственно туристической инфраструктуры (гостиниц, хостелов, кемпингов, мотелей и т. д.).

Сами россияне в 2020 году совершили 12,4 млн поездок за рубеж против 45,3 млн поездок годом ранее (падение составило 73%). Если до пандемии лидером предпочтений отечественных туристов была Турция (6,8 млн поездок в 2019 году), то сложившиеся обстоятельства сдвинули ее на второе место (в 2020-м было на 69% меньше, или 2,1 млн поездок). Первой по туристической востребованности стала Абхазия, которую посетили 2,8 млн человек, что, впрочем, было на 41% меньше, чем до пандемии.

Внутренний туризм хоть и был простимулирован закрытыми с большинством европейских стран границами, но все равно, по нашей оценке, упал на 38%, до 47 млн человек (это значение учитывает размещение российских и иностранных туристов в гостиницах, хостелах и прочих объектах профильной инфраструктуры в регионах страны).

**Рисунок 1. Топ-10 стран, которые посещали российские туристы в 2020 году, и динамика турпотока по отношению к 2019 году**



Источник: данные Росстата, Постуризма, анализ InfraOne Research

**Таблица 1. Топ-10 наиболее популярных для внутреннего туризма регионов в 2020 году**

№	Регион	Федеральный округ	Загрузка туристической инфраструктуры*, млн человек	Динамика к 2019 году	Индекс развития инфраструктуры, 2020 год
1	Москва	ЦФО	7,33	-53%	7,77
2	Краснодарский край	ЮФО	6,3	-24%	5,69
3	Санкт-Петербург	СЗФО	3,08	-50%	6,91
4	Московская область	ЦФО	3,02	-40%	6,65
5	Крым	ЮФО	1,94	-18%	5,09
6	Татарстан	ПФО	1,45	-38%	6,05
7	Свердловская область	УФО	0,97	-40%	6,11
8	Ленинградская область	СЗФО	0,97	-18%	5,82
9	Башкирия	ПФО	0,89	-30%	5,82
10	Ростовская область	ЮФО	0,84	-34%	5,72

\* Количество российских и иностранных туристов, проживавших в коллективных средствах размещения (гостиницах, хостелах и т. п.). Может заметно отличаться от фактического количества туристов, посетивших регион и воспользовавшихся услугами частного сектора.

Источник: данные Росстата, Постуризма, анализ InfraOne Research

Заметнее всего туристическая активность по итогам 2020 года упала в Москве, Приморском крае и Санкт-Петербурге: на 53%, 52% и 50% соответственно. Это в большей степени было связано с тем, что в этих регионах до пандемии наблюдалась самая высокая в стране доля иностранцев в общем количестве приезжающих туристов: 33%, 30% и 37% соответственно.

Однако на фоне общего падения трем регионам все же удалось показать положительные результаты: на 49% по отношению к 2019-му выросла загрузка профильной инфраструктуры в Ингушетии (13,1 тыс. размещений), на 14% – в Чечне (112,5 тыс.) и на 5% – в Северной Осетии (90,7 тыс.). Частично это было связано с невысокой относительно других регионов базой прошлых лет, но также и с тем, что в условиях закрытых границ российские туристы начали искать и открывать для себя новые направления.

### Что происходило за рубежом?

По данным Всемирной туристской организации ООН, количество турпоездки в мире в 2020 году упало на 73,9%, до 381 млн штук. Ущерб для отрасли составил в тот же период \$1,3 трлн, а в целом для мирового ВВП – более \$2 трлн. Доходы туристической отрасли в 2020 году, по данным организации, снизились до \$0,4 трлн.

Самыми «провальными» месяцами предсказуемо стали апрель и май 2020 года, когда в большинстве стран были впервые объявлены режимы ограничений и карантин. Падение турпотока в эти месяцы составило 97% и 96% соответственно. В следующие месяцы ситуация незначительно исправлялась, но даже в лучший между первой и второй волнами заболеваемости месяц – август – падение было 77% по сравнению с аналогичным периодом 2019-го.

Если рассматривать по направлениям, то наиболее серьезное падение в 2020 году – на 84%, до 57 млн поездок – случилось в Азиатско-Тихоокеанском регионе, а в абсолютных цифрах – на 525 млн туристов меньше посетило Европу (туда совершили 221 млн поездок).

В предыдущий мировой экономической кризис в 2009 году снижение туристической активности составило лишь 4%. А во время пандемии атипичной пневмонии, случаи которой были зафиксированы в 2003 году почти в 30 странах мира, снижение было совсем незначительным: на 0,4%.

Чтобы вернуться к уровню 2019 года, в зависимости от сценария понадобится от 2,5 до 4 лет. Около 88% экспертов склоняются к тому, что о восстановлении рынка до допандемических значений можно будет говорить лишь по итогам 2023 или 2024 года.

**Рисунок 2. Изменение туристических потоков в мире в зависимости от направления в 2020 году**



Источник: данные Всемирной туристской организации при ООН, расчеты и анализ InfraOne Research

**Туристическая активность и инфраструктура.** В последнем докладе Всемирного экономического форума о туристической конкурентоспособности стран (опубликован осенью 2019 года, новый ожидается осенью 2021-го) Россия находилась на 39 месте из 140 оцениваемых государств. Ей удалось улучшить свое положение по сравнению с 2017 годом на четыре позиции. Мы связываем это в том числе с подготовкой и успешным проведением Чемпионата мира по футболу в 2018 году.

По субиндексу, учитывающему развитие инфраструктуры, Россия оказалась на 47 месте. Лучше, чем у большинства стран, согласно данным доклада, в России развита инфраструктура воздушного транспорта (23 место), а наземная и портовая, равно как и туристическая инфраструктура, оказались на среднем уровне: 68 и 69 позиции из 140 соответственно. В остальных субиндексах лучше всего у России обстоят дела с природными и культурными ресурсами (20 место) и благоприятной средой (46 место), а хуже всего – со стратегией и условиями развития сферы туризма и путешествий (106 место).

Вместе с тем, как показывают наши исследования инфраструктуры российских регионов, даже упомянутая воздушная – развита в стране крайне неравномерно: 1,34 балла из 10, что говорит об очень сильных различиях от субъекта к субъекту. Несмотря на то, что туристически привлекательные регионы обеспечены ею на уровне выше среднего по стране, слабое развитие такой инфраструктуры сдерживает развитие туризма в более отдаленных районах.

В целом можно проследить прямую зависимость между показателями массового туризма в каком-либо регионе и общим уровнем развития инфраструктуры в нем: так, топ-25 наиболее популярных среди туристов субъектов обладает средним интегральным индексом развития инфраструктуры 5,92 (заметно выше среднего по стране – 5,61), а топ-25 наименее посещаемых туристами субъектов – индексом на уровне 5,30.

Исключением могут быть регионы с хорошими климатическими условиями и близкие к центру страны. Однако и они требуют хорошего состояния как минимум транспортной сферы, чтобы туда можно было добраться.

*Подробнее о том, как развита инфраструктура российских регионов, можно узнать на странице интернет-проекта «Инфраструктура России: индекс развития 2020».*

В улучшении своей инфраструктуры до среднероссийских значений из топ-10 наиболее посещаемых туристами регионов нуждается Крым (5,09), у которого слабее по сравнению с большинством других субъектов федерации развиты энергетическая, социальная, коммунальная и телекоммуникационная отрасли. У его географического соседа – Краснодарского края – в целом инфраструктура развита лучше, но дополнительных вложений требуют, как минимум, коммунальная и социальная отрасли.

**Государство и вложения в туризм.** На фоне мирового кризиса в отрасли государство решило развивать внутренний туризм с помощью нового национального проекта и специально созданной корпорации.

Соответствующая структура под названием «Туризм. РФ» была создана постановлением правительства в декабре 2020 года в форме акционерного общества, которым владеет государство (а точнее, компания «Курорты Северного Кавказа», на 100% принадлежащая Минэкономразвития).

*Курортный сбор, часть средств от которого могла бы пойти на развитие туристической инфраструктуры, пока в виде эксперимента разрешено собирать в четырех регионах: Краснодарском, Ставропольском и Алтайском краях, а также в Крыму. Из-за сложной экономической и эпидемиологической ситуации в 2020 году на полуострове вводить его так и не решились, а на Алтае и Кубани на сбор был наложен мораторий. Ставрополье же собрало около 160 млн руб., или на 45% меньше, чем в 2019-м. С января 2022 года ввести такой сбор хотят власти Калининградской области. Мы полагаем, что введение инструмента в других регионах на фоне кризиса маловероятно, а его эффективность как источника средств для развития инфраструктуры пока будет оставаться на невысоком уровне.*

В течение 2021 года в корпорации на основе международного опыта планируют разработать схемы развития трех туристических кластеров (на Дальнем Востоке, в Крыму и вокруг «Золотого кольца»). Впоследствии будут созданы схемы еще десяти кластеров. Корпорация намерена увязывать создание туристических объектов в регионах с развитием транспортной, коммунальной и энергетической инфраструктуры, чтобы максимально реализовать конкурентные преимущества территорий. На развитие структуры в нынешнем году планируют потратить 6,3 млрд руб.

Кроме того, весной 2021 года власти презентовали национальный проект «Туризм и индустрия гостеприимства». Согласно данным портала электронного бюджета, в 2021 году в рамках нацпроекта планируют выделить 39 млрд руб. федеральных средств, а в последующие три года еще 160 млрд руб. Из региональных бюджетов до 2024 года включительно надеются привлечь 93 млрд руб., и свыше 600 млрд руб. должно прийти в нацпроект из внебюджетных источников.

До этого государство тратило на профильную инфраструктуру не более 20 млрд руб. ежегодно, а в 2020 году федеральные расходы и вовсе были «упакованы» в более широкую, чем раньше, госпрограмму «Экономическое развитие и инновационная экономика».

С помощью федеральных средств из нового нацпроекта собираются поддерживать конкретные инициативы (например, субсидировать строительство гостиничных объектов и выдавать гранты предпринимателям), софинансировать создание обеспечивающей инфраструктуры, а также стимулировать туристов совершать поездки внутри страны (за счет туристического кешбэка). Власти заявляют, что распределение средств будет идти на конкурсной основе и что шансы на их получение могут быть у конкретного отраслевого проекта из любого региона.

Пока первые проекты в портфеле корпорации «Туризм. РФ» не предполагают заключение концессионных соглашений, а, скорее, подразумевают подписание инвестиционных договоров.

Например, крупнейший из планируемых инвестпроектов связан с созданием многофункционального туристско-рекреационного комплекса «Три вулкана» в Камчатском крае. Вложения оцениваются в 40 млрд руб., а инвестором проекта выступает компания «Интеррос». Она же рассматривает и создание курорта в Краснодарском крае стоимостью 80 млрд руб., который поможет переключить часть туристических потоков и «разгрузить» популярный «Роза Хутор».

Другой поддерживаемый корпорацией проект – строительство экологического горнолыжного курорта Лагонаки в Адыгее с объемом инвестиций 23 млрд руб. Его хотят построить к концу 2024 года, и он будет рассчитан на всесезонное использование. Проект реализует непубличное акционерное общество «Красная поляна» (до начала 2016 года принадлежало структурам Сбербанка, а затем было продано частной компании «Курорт плюс»).

Мы полагаем, что формат реализации проектов путем заключения инвестиционных договоров тесно связан с правом собственности на создаваемые объекты, которое останется у частной стороны. Доля таких объектов в сфере туризма будет оставаться высокой. Но вместе

с тем власти регионов и муниципалитеты могут сами участвовать в создании туристических объектов, используя инструмент концессии или ГЧП (если право собственности все же должно остаться у инвестора).

*Подробнее о механизме краудфандинга для реализации инфраструктурных проектов читайте в [InfraOne Research Weekly #6 2021](#).*

В случае небольших проектов – например, в сельском туризме, традиционно не привлекающих внимание крупных инвесторов (менее 100 млн руб.) и чаще реализуемых за счет грантов, также может быть использован механизм краудфандинга, однако число таких объектов в ближайшие несколько лет в силу экзотичности инструмента и необходимости «тонкой» работы с публичными рисками будет небольшим.

**Концессии, ГЧП и туристические объекты.** По классификации Всемирного банка, в туристической сфере через механизм государственно-частного партнерства можно запускать инициативы по восстановлению объектов исторического и культурного наследия, созданию и поддержанию национальных парков, ряд проектов городского благоустройства, касающихся «оживления» территории.

Под последнее подходит и создание уникальных культурных либо архитектурных объектов или даже, например, городских канатных дорог, поскольку они не являются общепринятым и массовым видом транспорта в большинстве городов и муниципалитетов.

Если использовать такой подход, то, по нашей оценке, на отечественном инфраструктурном рынке к туристической сфере напрямую или косвенно относятся по меньшей мере, 17 проектов с общим объемом инвестиций 23,4 млрд руб. (см. таблицу 2). Наиболее крупный из них – государственная филармония и центр эпоса и искусств в Якутске, реализуемый в рамках ГЧП-соглашения и предполагающий инвестиции в размере 9,9 млрд руб.

В обновленный нами в мае 2021 года топ-100 перспективных инфраструктурных проектов, по нашей оценке, входит восемь инициатив, имеющих высокую туристическую привлекательность, с общим объемом инвестиций 44,5 млрд руб. (см. таблицу 3).

Один из наиболее профильных проектов – создание всесезонного семейного курорта «Мраткино» в Белорецком районе Башкирии стоимостью более 9 млрд руб. Концессионное соглашение по этому объекту может быть подписано в 2021 году. Кроме того, среди проектов перечня есть реконструкция набережных в Нижнем Новгороде и Омске, создание канатной дороги в Краснодаре, горнолыжного курорта под Смоленском и другие.

*Подробнее с перечнем этих и других наиболее интересных инфраструктурных инициатив можно ознакомиться на интернет-странице [«Национальный перечень перспективных проектов 2021»](#).*

Реализация подобных проектов может иметь мультипликативный эффект для экономики и часто подразумевает развитие остальных видов инфраструктуры. Поэтому спрос на туристические объекты после пандемии как со стороны инвесторов, так и со стороны пользователей, вероятно всего, будет расти.

**Таблица 2. Подписанные концессионные и ГЧП-соглашения, имеющие отношение к туризму**

Приведены проекты с объемом инвестиций свыше 100 млн руб.

№	Проект	Подотрасль	Регион	Стоимость, млрд руб.	Формат соглашения	Срок, лет	Инвестор	Год подписания
			Уровень реализации					
1	Создание и эксплуатация объектов культуры «Государственная филармония Якутии и Арктический центр эпоса и искусств»	Культура	Якутия	9,9	Соглашение о ГЧП	11	Семнадцатая концессионная компания	2019
			Региональный					
2	Проектирование, создание и эксплуатация канатной транспортной системы общего пользования от станции метро «Сходненская» до станции метро «Речной вокзал»	Канатные дороги	Москва	3,3	Концессия	25	Простое товарищество в лице СК «Воробьевы горы» и «Московские канатные дороги»	2019
			Региональный					
3	Сохранение и воспроизводство охотничьих ресурсов и среды обитания «Кучелиново» в Приморском крае	Объекты охотничьей инфраструктуры	Приморский край	2,9	Соглашение о ГЧП	49	Охотничье хозяйство «Орлиное»	2019
			Региональный					
4	Создание санаторно-курортного комплекса, в том числе проведение ремонтно-реставрационных работ объекта культурного наследия регионального значения «Санаторий «Кисловодск» (литер А)	Рекреация	Ставропольский край	1,9	Соглашение о ГЧП	6	«Санаторий Источник Кисловодск»	2019
			Региональный					
5	Проектирование, строительство и эксплуатация круглогодичного детского центра отдыха и оздоровления «Полярная звезда»	Рекреация	Якутия	1,9	Концессия	17	«Полярная звезда»	2019
			Региональный					
6	Реконструкция и эксплуатация объекта социально-культурного назначения – оранжерей Таврического сада	Культура	Санкт-Петербург	0,7	Концессия	49	Фонд поддержки социальных инициатив «Газпрома»	2020
			Региональный					
7	Строительство гостиничного комплекса в Санкт-Петербурге	Туризм	Санкт-Петербург	0,5	Концессия	43	«Центр АТР-Сайгон»	2018
			Региональный					
8	Реконструкция памятника архитектуры регионального значения – дома Железнова в Екатеринбурге	Культура	Свердловская область	0,4	Концессия	30	«Стройинвест»	2017
			Региональный					
9	Создание Центрального парка культуры и отдыха в Волгограде	Рекреация	Волгоградская область	0,3	Концессия	39	«Парк»	2017
			Муниципальный					
10	Проектирование, строительство, эксплуатация выставочного павильона и пяти павильонов-кафе, а также благоустройство прилегающих к ним территорий по ул. Береговая в Ростове-на-Дону	Рекреация	Ростовская область	0,3	Концессия	32	«Донской причал»	2013
			Муниципальный					
11	Реконструкция и эксплуатация здания для организации отдыха и туризма на Каменноостровском проспекте (особняк Игеля)	Туризм	Санкт-Петербург	0,3	Концессия	49	«Асгард»	2020
			Региональный					
12	Реконструкция центра здоровья «Нижнекамские термы» в Нижнекамске	Рекреация	Татарстан	0,3	Концессия	49	«Нижнекамские термы»	2019
			Муниципальный					
13	Создание и реконструкция объектов социально-культурного назначения на территории детского лагеря «Уголек» на озере Щучье в Селенгинском районе	Рекреация	Бурятия	0,2	Концессия	49	«Двенадцать месяцев»	2016
			Муниципальный					
14	Реконструкция и эксплуатация исторического объекта – дома фабриканта Злоказова в Екатеринбурге	Культура	Свердловская область	0,2	Концессия	49	«Брусника» (строительство и девелопмент)	2020
			Региональный					
15	Реконструкция, содержание и эксплуатация городского парка «Дельфин» в Воронеже	Рекреация	Воронежская область	0,1	Концессия	25	Компания «DELK»	2020
			Муниципальный					
16	Строительство и эксплуатация образовательно-оздоровительного центра детского отдыха в Светлогорске	Рекреация	Калининградская область	0,1	Концессия	17	«БалтОрганика»	2020
			Региональный					
17	Реконструкция Парка культуры им. М. Горького в Сызрани	Рекреация	Самарская область	0,1	Концессия	49	«Парк Горького»	2015
			Муниципальный					

Источник: torgi.gov.ru, данные органов власти, компаний, анализ InfraOne Research



Таблица 3. Планируемые к реализации инициативы с высоким туристическим потенциалом

№	Проект	Подсфера	Регион	Стоимость проекта, млрд руб.	Формат реализации	Срок соглашения, лет	Претенденты на проект	Статус проекта	Потенциал запуска (от 1 до 5 баллов)*
1	Строительство канатного метро в Краснодаре	Канатные дороги	Краснодарский край	11	Концессионное соглашение	н/д	н/д	Подготовлен проект строительства объекта, планируется разработка финансово-экономического обоснования.	2,5
2	Развитие всесезонного семейного курорта «Мраткино» в Белорецком районе	Туризм	Башкирия	9	Концессионное соглашение (ЧКИ)	н/д	ГК «Садовое кольцо»	Власти региона планируют подписать соглашение в 2021 году.	3,5
3	Реконструкция берегоукрепительных сооружений Окской (Черниговской) набережной в Нижнем Новгороде	Благоустройство	Нижегородская область	7,4	Концессионное соглашение (ЧКИ)	15	«Черниговская набережная»	В марте 2021 года инвестор направил ЧКИ. Подведение итогов запланировано на июль 2021 года.	4,9
4	Реконструкция набережной Иртыша в Омске	Благоустройство	Омская область	7,3	Концессионное соглашение	н/д	н/д	Разработана предварительная концепция проекта.	2,7
5	Реконструкция Конюшенного ведомства в Санкт-Петербурге	Культура	Санкт-Петербург	3,2	Концессионное соглашение	30	УК «Старт Девелопмент», «Кираса инвест» (ГК «Ярд»), «Тандем-Истейт», «Центр выставочных и музейных проектов» и Государственный музей истории Санкт-Петербурга	Планирование проекта обновления бывших императорских конюшен ведется с 2010 года. Концессия рассматривается городом как один из возможных вариантов запуска. До конца 2020 года ожидалось объявление конкурса.	1,9
6	Строительство горнолыжного комплекса «Валутино» под Смоленском	Физическая культура и спорт	Смоленская область	2,4	Концессионное соглашение	н/д	н/д	Проект прорабатывается с 2019 года. Разработаны мастер-план и концепция проекта, планируется разработка проектно-сметной документации. Концессия – возможный формат реализации.	1,9
7	Строительство всесезонного канатного аэромоста «Транслиман» между Анадырем и поселком Угольные Копи	Канатные дороги	Чукотский АО	2,7	Концессионное соглашение	н/д	«Транслиман»	Летом 2020 года потенциальный инвестор выступил с предложением. Завершены все предпроектные работы. В мае 2021 года велась подготовка ЧКИ. Подписание соглашения может состояться в 2021 году.	4,1
8	Строительство Дальневосточного центра детского отдыха и оздоровления	Рекреация	Хабаровский край	1,5	Концессионное соглашение	н/д	н/д	Власти региона прорабатывают проект. Выбран земельный участок под строительство. Реализация проекта запланирована на 2021–2023 годы.	2,9

\* Итоговая оценка учитывает шесть параметров: интерес потенциальных инвесторов к проекту, его коммерческую привлекательность, степень проработки ГЧП-составляющей, нынешний этап работ, а также возможное влияние внешних факторов на запуск проекта (прочих и отдельно – кризисных).

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

**Зарубежный опыт ГЧП-проектов в туризме.** Вложения в создание туристических объектов требуют небольших, по сравнению с транспортной инфраструктурой, инвестиций и за рубежом, но при этом также очень часто нуждаются в поддержке со стороны государства или будущих потребителей.

Например, по данным Travel&Tourism Competitiveness Index 2019, **Ирландия** по туристической конкурентоспособности занимает 26 место среди 140 стран. Это лучше, чем, например, у Хорватии (27 место), Финляндии (28 место) или Исландии (30 место). Однако за два года с момента выхода предыдущего доклада 2017 года ситуация ухудшилась, и, чтобы не потерять преимущество, были необходимы новые решения.

Национальное управление по развитию туризма страны (Fáilte Ireland) разработало ряд инвестиционных механизмов для обеспечения устойчивого развития туристического сектора, которое также поможет созданию рабочих мест и росту доходов.

Среди них «платформы для роста» (Platforms for Growth, PFG) – программа капитальных инвестиций в объеме €150 млн на 2019–2022 годы, финансируемая в рамках правительственной стратегии «Проект Ирландия 2040».

С помощью «платформ» надеются создать и поддерживать до 8 тыс. прямых и сопутствующих рабочих мест в региональной экономике в течение следующих 10 лет. При этом ожидается, что более €290 млн вернутся в отрасль от внутренних и международных туристов. По данным Fáilte Ireland, каждый €1 млн, потраченный приезжающими, помогает поддерживать 27 рабочих мест в туристическом секторе.

Управление выделило уже €44 млн на четыре масштабных туристических проекта, которые «рассредоточат» потоки туристов по территории Ирландии, а также позволят продлить туристический сезон за счет более разнообразной, чем прежде, инфраструктуры.

Денежные средства направят, в частности, на развитие глобального геопарка ЮНЕСКО в графстве Каван (инвестиции от Fáilte Ireland – €4,8 млн), реконструкцию форта на вершине холма в графстве Донегол (€9,3 млн), создание авиасимулятора в центре Дублина (€10 млн), реновацию поместья Westport House and Estate (грант – €20,2 млн). Со стороны частных и государственных инвесторов привлечено €29 млн, а общая совокупная стоимость четырех проектов достигает €73 млн.

Реновацию поместья с общим объемом инвестиций в €36,1 млн планируется провести в ГЧП-формате. Проект включает в себя создание садоводческого комплекса Wild Realm, выставочного пространства Wild Heart (посвященного исторической фигуре – королеве пиратов XVI века Грейс О'Мейлли) и, собственно, капитальный ремонт поместья. Частный инвестор вложит в реализацию €15,9 млн.

Сам проект станет частью масштабной инициативы стоимостью €75 млн по созданию туристической инфраструктуры на западе Ирландии. Также полностью за частные деньги планируется возведение отеля Westport. Здесь появится возможность проводить свадьбы и иные торжества, запланировано строительство большого зала на 300 мест и конференц-центра. Эксплуатировать объекты планируют уже с 2024–2025 годов. Из-за наличия недалеко от поместья крупной автодорожной магистрали ожидается многократное увеличение потока посетителей: с 23 тыс. до 300 тыс. человек в год.

В международном опыте есть и примеры финансирования создания туристических объектов частично за счет краудфандинга.

К строительству **туристического центра и амфитеатра** на озере Спунер в национальном парке озера Тахо (штат Невада, США) приступили в июне 2021 года. Стоимость объектов составит \$ 3 млн.

Проект реализуется в формате частно-государственного сотрудничества между отделом государственных парков Невады, отделом государственных земель Невады, племенем Уошу и Фондом Тахо. Финансирование на реновацию и строительство собрали с помощью выпуска государственных облигаций, средств фонда сохранения земли и воды, а также пожертвований, сделанных через Фонд Тахо отдельными лицами и благотворительными организациями. Объем частных взносов составил \$ 300 тыс., после чего государство обеспечило свою часть финансирования.

Завершить строительство объектов планируют в первом квартале 2022 года. Туристический центр будет предлагать посетителям экологические образовательные курсы и программы, походы и туры под руководством лесничих, а также станет местом проведения студенческих экологических практик.

## 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 международном экономическом форуме, Российском инвестиционном форуме, на «Транспортной неделе», «Российской неделе ГЧП» и других.

**Подписаться на аналитические отчеты InfraOne Research можно на сайте [infraone.ru](http://infraone.ru)**

# InfraOne

[infraone.ru](http://infraone.ru)

119049, Россия, Москва,  
ул. Коровий Вал, 5, БЦ «Оазис»  
тел.: +7 495 231 32 18  
[research@infraone.ru](mailto:research@infraone.ru)