



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Институт экономики
и управления

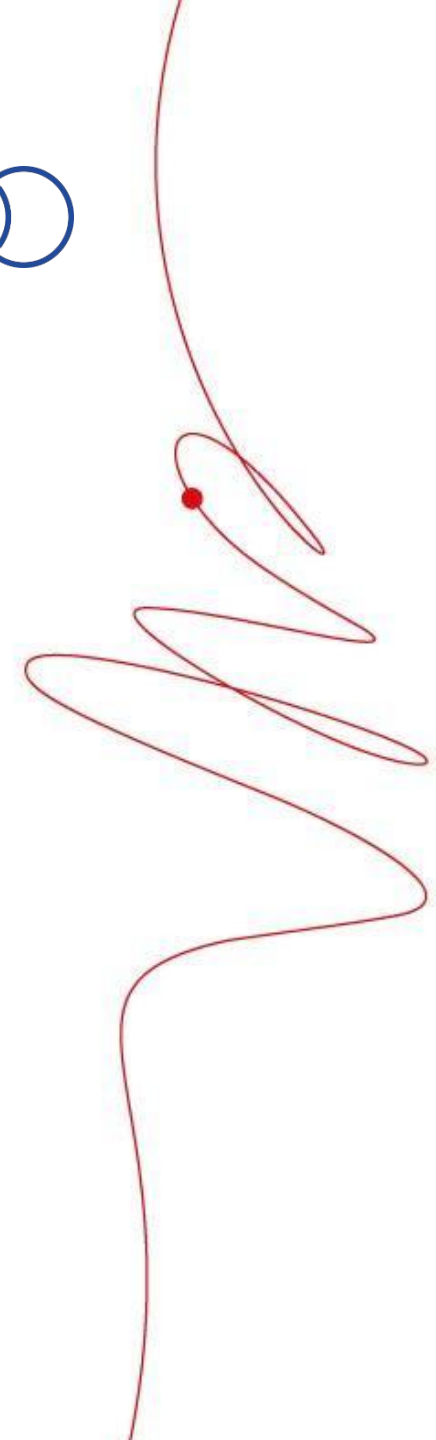


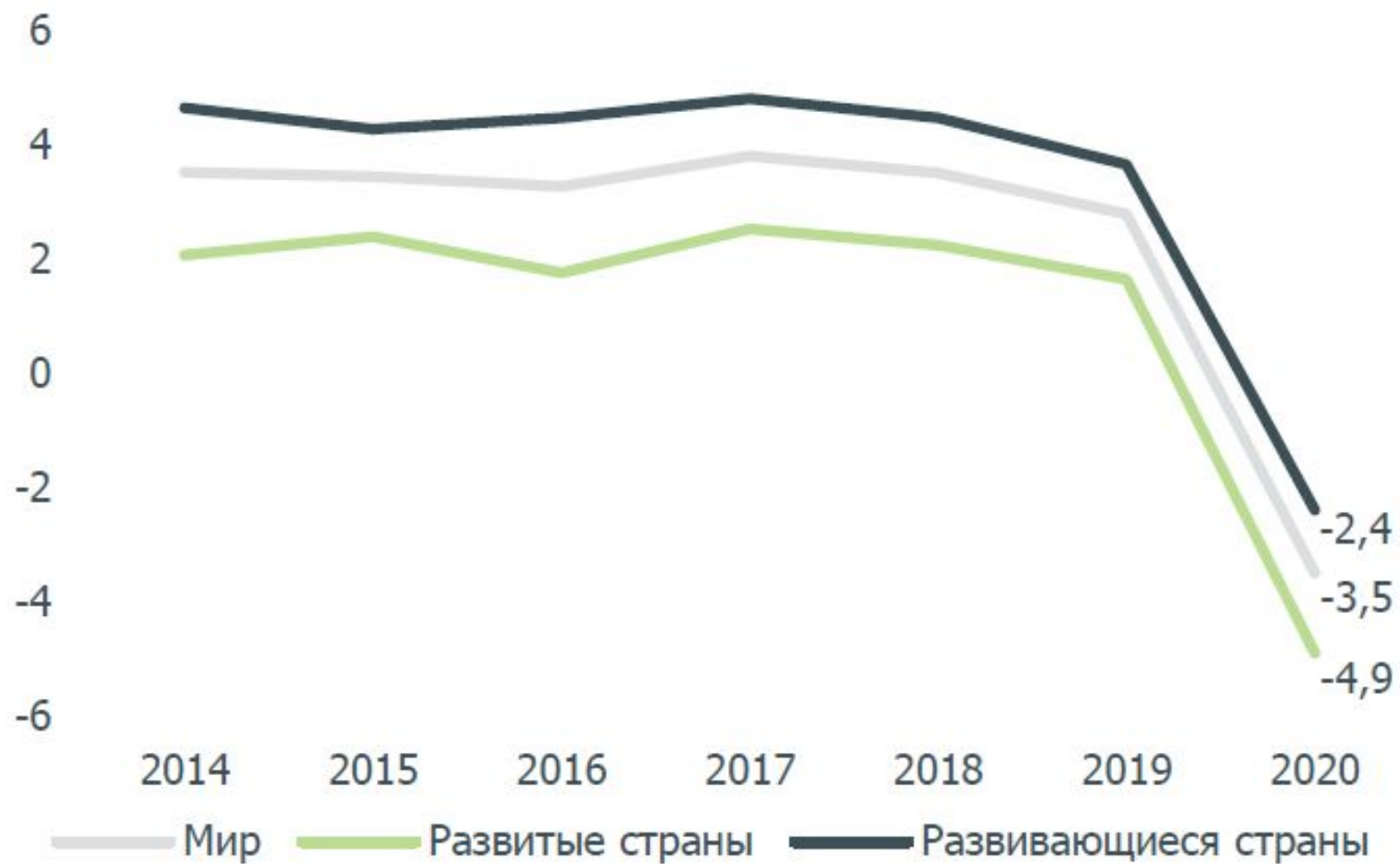
РИСКИ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Касьянова Ксения Владимировна,
ЭУЗМ-293820

Научный руководитель:

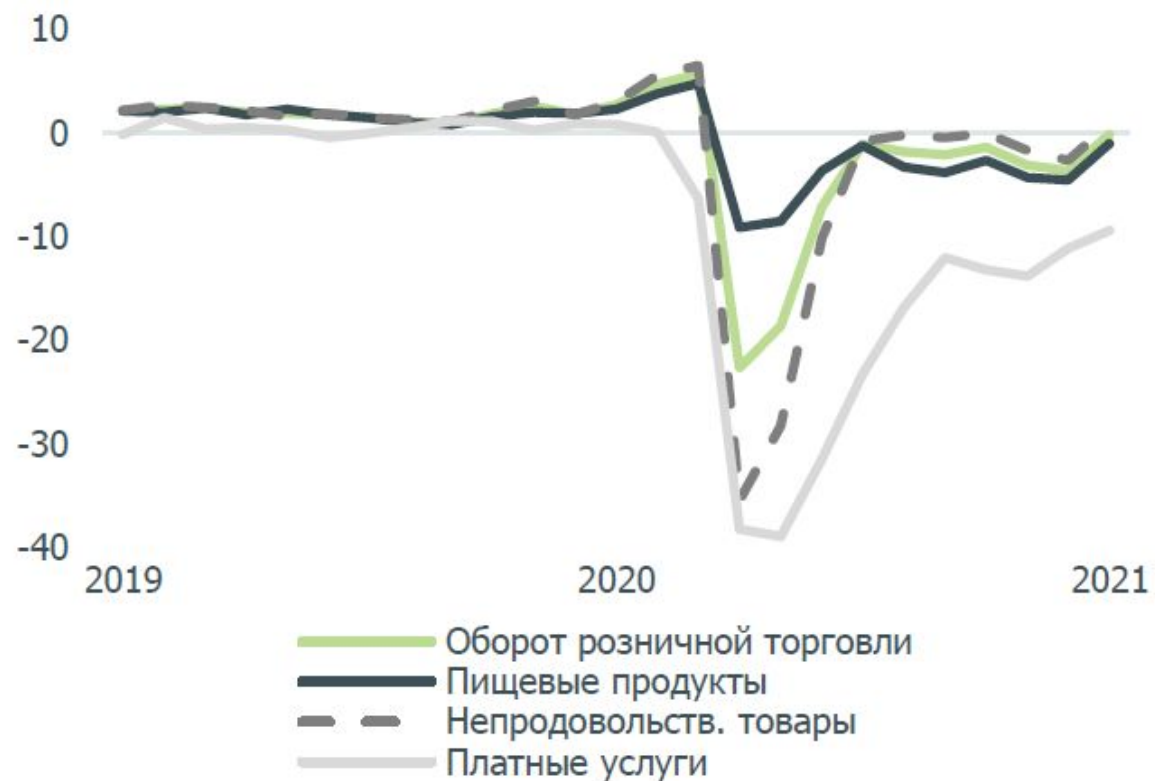
Пошехонова Галина Васильевна, к.э.н., доцент





Темпы экономического роста в мире,
%

Рис. 4. Динамика потребительского спроса, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Росстат.

Рис. 5. Годовая инфляция и ключевая ставка Банка России, %



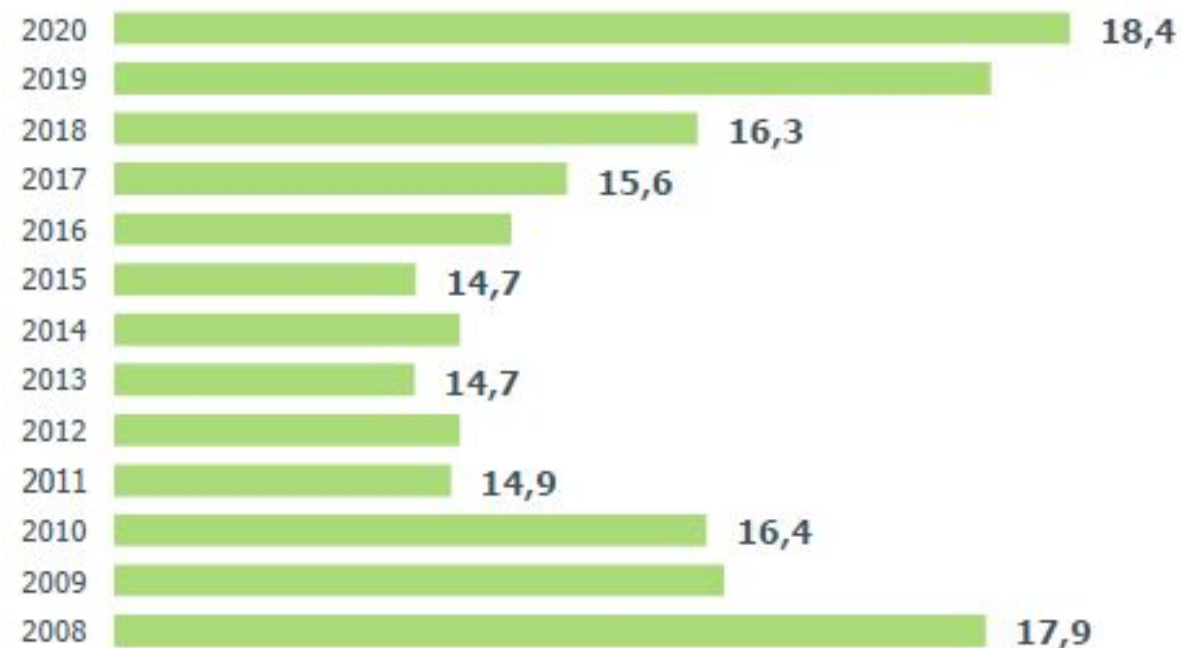
Источники: Росстат, Банк России.

Рис. 13. Динамика ипотечных ставок



Источники: Банк России, расчеты ДОМ.РФ.

Рис. 15. Средневзвешенный срок ипотечного кредитования, лет



Источник: Банк России.

Врезка 3. Портрет ипотечного заемщика

	2017	2018	2019	2020
Возраст заемщика / созаемщика, лет	33,2	32,5	33,0	34,4
Доля заемщиков до 35 лет, %	73	74	69	62
Состав семьи	3-4 человека (супруг (-а), 1-2 ребенка)			
Образование	Высшее			
Место работы (должность)	Специалист/ руководитель			Специалист ¹
Зарплата, тыс. руб. в мес.	35-45	35-45	40-50	40-50
Доходы семьи, тыс. руб./мес. на чел.	60-70	60-70	70-80	70-90

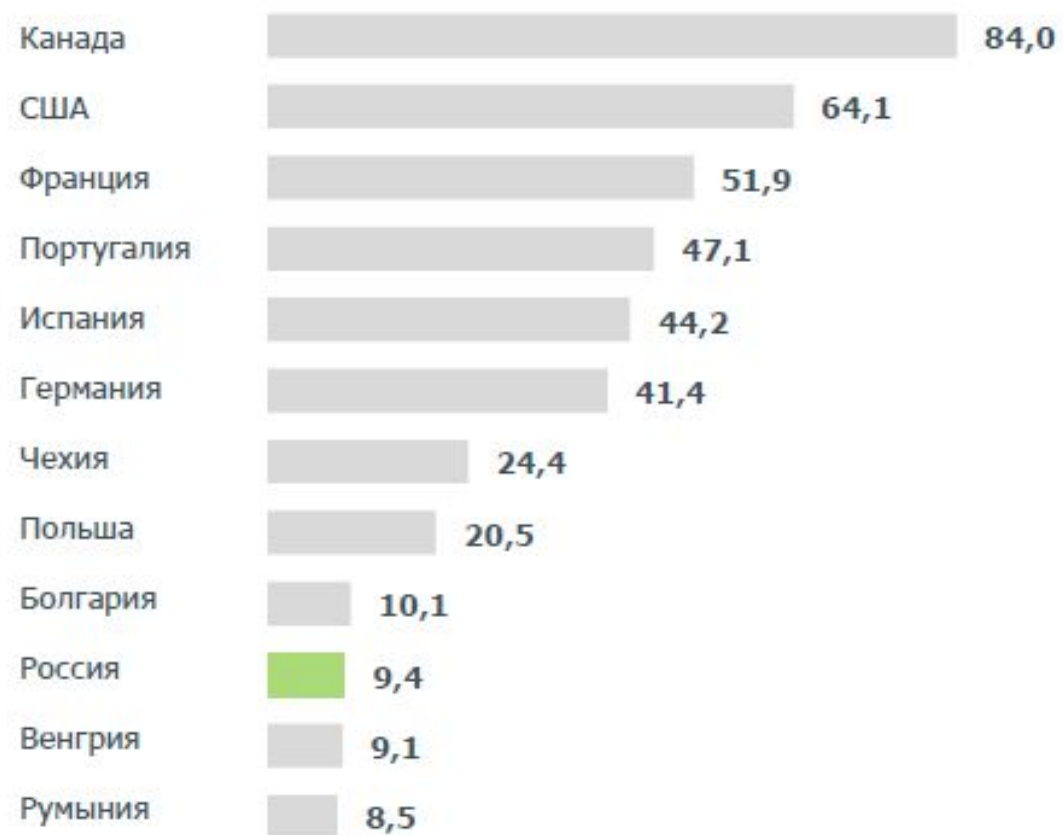
¹ Из следующих сфер: промышленность, строительство, торговля и услуги, образование и здравоохранение

Характеристики квартиры и ипотечного кредита

	2017	2018	2019	2020
Стоимость квартиры, млн руб.	2,5	2,7	2,9	3,6
Сумма кредита, млн руб.	1,8	1,8	2,1	2,3
Первоначальный взнос, %	20-30	20-30	15-20	15-20
Ставка по ипотечному кредиту, %	10,3-11,2	9,4-10	9,5-10	7-8 ²
Доля платежа по ипотеке в доходе семьи, %	25-30	25-30	25-30	25-30
Средний платеж по ипотеке, тыс. руб. в мес.	20-21	19-20	21-22	20-21
Планы по досрочному погашению	В течение 3-5 лет	Через 5 лет или позже	В течение 3-5 лет	Не планирует

² 5,5-7% по кредитам на первичном рынке

Рис. 19. Ипотека/ВВП по странам



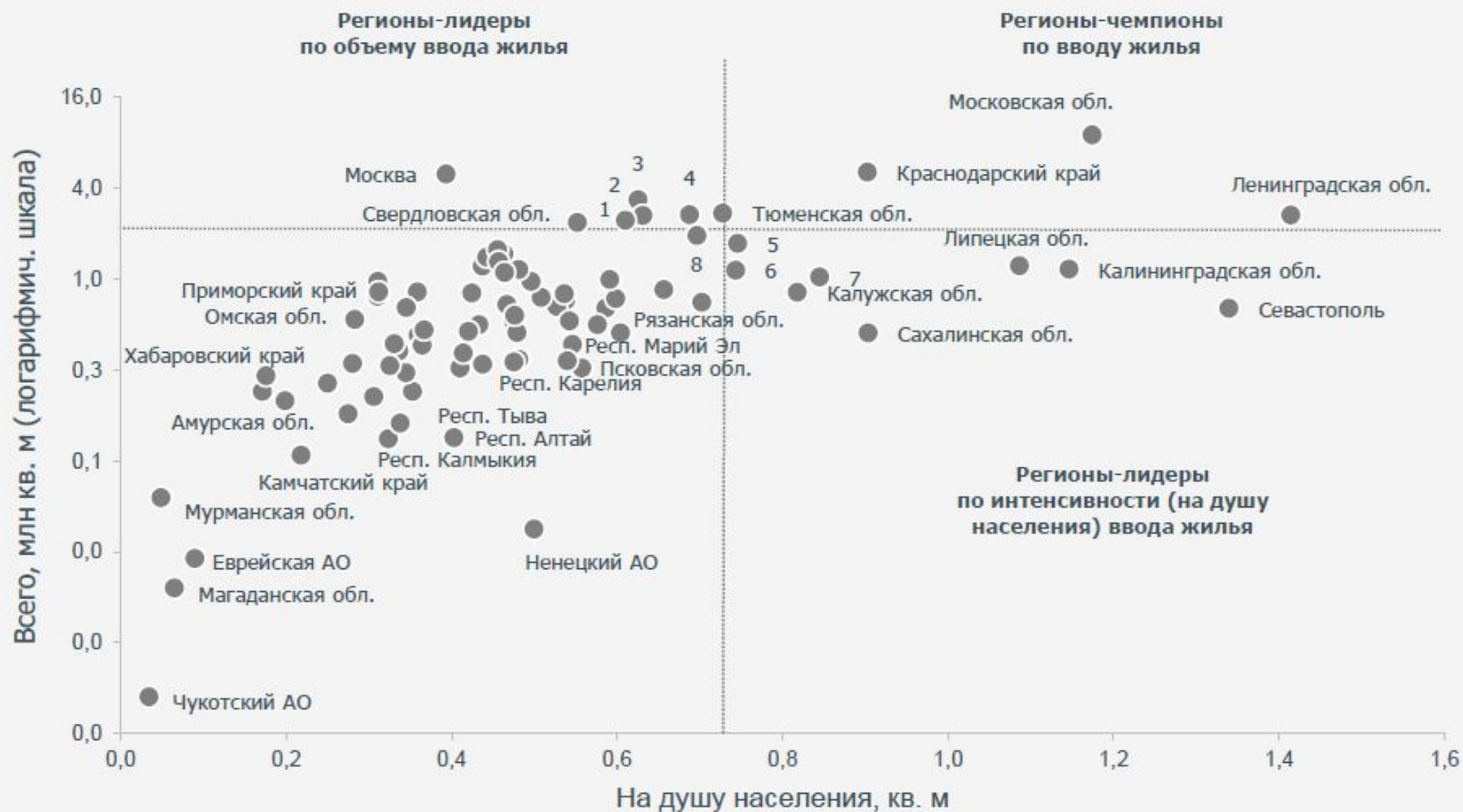
Источники: Центральные банки стран, Евростат, BEA, Reuters.

Рис. 20. Динамика портфеля кредитов физлицам



Источники: Банк России, расчеты ДОМ.РФ.

Рис. 41. Ввод жилья по регионам



- | | |
|------------------------|------------------------|
| 1 – Респ. Башкортостан | 5 – Воронежская обл. |
| 2 – Ростовская обл. | 6 – Белгородская обл. |
| 3 – Санкт-Петербург | 7 – Ульяновская обл. |
| 4 – Респ. Татарстан | 8 – Новосибирская обл. |

Источники: Росстат, расчеты ЦМАКП.

Рис. 49. Динамика жилищного строительства с использованием проектного финансирования



Источник: наш.дом.рф.

Рис. 50. Основные показатели проектного финансирования, млрд руб.



Источник: Банк России.

№	Параметр стандарта	RMS для компаний	Basel III для банков
1	Цель	Максимизация доходности	Обеспечение минимального регуляторного капитала
2	Непрерывность процессов мониторинга и управления рисками	Да	Да
3	Виды учитываемых рисков	Максимальный набор	Минимальный набор
4	Способ управления рисками	Хеджирование, страхование	Лимитирование
5	Зависимость от уровня зрелости компании	Да	Да
6	Готовность к автоматизации	Низкая / Средняя	Высокая



Рис. 1. Зависимость вероятностей потерь и затрат на исполнение риска от жизненного цикла проекта

Категория	Классификационный признак	Виды рисков	Факторы рисков
Внутренние риски	По этапам реализации проекта	Проектные риски	Риски прединвестиционной стадии. Риски инвестиционной (строительной) стадии. Риски производственной (эксплуатационная) стадии
	По установленным правовым нормам	Правовые риски	Риски неверно составленной проектной документации
Внешние риски	По характеру финансовых операций	Финансово-экономические риски	Валютные риски. Риск изменения процентной ставки. Риск наступления финансового кризиса. Риск кассового неисполнения бюджета
	По уровню проявления в экономике		Инфляционный риск. Отраслевые риски
	По причине неверного прогноза рынка	Маркетинговые риски	Ценовые риски. Риск изменения конъюнктуры рынка. Риск недополучения прибыли в результате снижения объема реализации товара. Риск оптимистической оценки реализации товаров проекта. Изменение поведения потребителей рынка
	По отношению к политической и законотворческой деятельности государства	Политические риски	Риски, вызванные результатом деятельности правительства страны. Риски, связанные с созданием политических барьеров при реализации инвестиционных проектов. Риски принудительного отчуждения имущества частных собственников
	По факторам наступления стихийных бедствий	Риски, вызванные обстоятельствами непреодолимой силы	Риски стихийных бедствий временного характера. Риски стихийных бедствий долгосрочного характера. Политические форс-мажорные обстоятельства

Благодарю за внимание!