

|  |
| --- |
| Бизнес-план проекта  **Строительство газоперерабатывающего завода в Ханты-Мансийском районе с целью синтеза метанола** |
| *Приложение к Плану Ханты-Мансийского автономного округа — Югры по привлечению инвестиций на период до 2024 года* |
| **2021** |

**Содержание**

[1. Описание проекта и продукции 2](#_Toc84654922)

[2. Рынок и маркетинговая стратегия 4](#_Toc84654923)

[3. Операционный план 7](#_Toc84654924)

[4. Финансовый план 8](#_Toc84654925)

# Описание проекта и продукции

Настоящий проект предполагает строительство газоперерабатывающего завода модульного типа на территории Ханты-Мансийского района с целью производства метанола и других продуктов газохимии с высокой добавленной стоимостью.

Изображение выглядит как карта

Автоматически созданное описание

Рис. 1. Локация производства

Развитая нефтегазовая отрасль ХМАО-Югры будет являться основным драйвером развития отрасли.

Применение инновационных подходов в переработке попутного нефтяного газа (ПНГ) и сухого отбензиненного газа (СОГ) позволят сформировать высокую рентабельность создаваемого предприятия.

**Продукт проекта**:

|  |  |
| --- | --- |
| **Метанол** | Применение метанола:   * в нефтеперерабатывающей отрасли промышленности – в качестве растворителя для очистки бензина от меркаптанов, а также при выделении толуола; * в газовой промышленности – как реагент в борьбе с гидратообразованием и, частично, как реагент для осушки природного газа, в качестве ингибитора гидратов, образующихся в газопроводах; * в качестве высокооктановой добавки к топливу, которая повышает мощность двигателя, резко снижая при этом количество выхлопных газов; * для синтеза протеина (белково-витаминного концентрата); * в производстве диметилтерефталата, ядохимикатов, химических средств защиты растений, для производства уксусной и муравьиной кислот (последняя используется при коагуляции латексов, как дубитель кожи, консервант пищевых продуктов и для силосования кормов). * 3/4 выпускаемого метанола потребляет химическая отрасль промышленности для производства формалина, уротропина, уксусной кислоты и продуктов метилирования; * в нефтехимической промышленности основные потребители - производства изопрена и метилтретбутилового эфира (МТБЭ). * важной областью потребления метанола в последнее время становится производство биодизельного горючего, получаемого переэтерификацией с CH3OH рапсового масла.   Перспективно использование метанола в производстве олефинов (этилена и пропилена) полимеризационной чистоты, спрос на которые во всем мире ежегодно возрастает. |

# Рынок и маркетинговая стратегия

Последние 10 лет мировой рынок метилового спирта рос на 6,5% в год. Дальнейшие перспективы рынка также считаются благоприятными: по прогнозам, к 2025 году мировое потребление метанола, прежде всего за счет Китая, возрастет до 122 млн тонн.

Основной сферой его применения станут программы МТО (methanol-to-olefins), которые оттеснят на второе место производителей формальдегида, традиционно главных потребителей метанола.

В число основных стран-производителей входит Россия – прежде всего благодаря низким ценам на газ, обеспечивающим конкурентоспособность отечественного метанола на мировом рынке.[[1]](#footnote-1)

Потребление метанола российским рынком также постепенно увеличивается. Крупнейшие потребители метанола в России – Нижнекамскнефтехим, Тольяттикаучук и Газпром, применяющий метанол как вещество, препятствующее образованию гидратных пробок при добыче и транспортировке газа. По прогнозам, рост внутреннего спроса на метанол до 2030 года составит не более 2%.

Перспективные планы производителей связаны с экспортом, который к прошлому году вырос до более 2 млн тонн с 1,3 млн тонн в 2015-м. Поступательная динамика продолжилась и в первые месяцы 2020 года. По данным Argus, в марте экспортные отгрузки составили 214,8 тыс. тонн, что стало историческим рекордом.

Драйвером роста рынка могут быть проекты по производству олефинов из метанола в Китае, которые стимулируют спрос на метанол. Это приведет к повышению цен на метанол и, в свою очередь, даст толчок российским проектам».

# Операционный план

Метанол получают различными методами, отличающимися исходным сырьем, способами его переработки в синтез-газ, а также условиями проведения синтеза метанола.

Сырьем для производства метанола служит синтез-газ (смесь Н2; СО и СО2), который в свою очередь может быть получен конверсией природного газа, газификацией твердого топлива и др. В настоящее время в нашей стране основным сырьем является природный газ.

Существует несколько разновидностей схем, но общими для них являются очистка синтез-газа от карбонилов железа и сернистых примесей, подогрев до температуры начала реакции. После реактора синтеза происходит выделение образовавшегося метанола и воды путем охлаждения реакционной газовой смеси. После этого газовая смесь сжимается циркуляционным компрессором до давления синтеза и возвращается в колонну синтеза метанола.

Схема промышленного производства метанола отражена на рисунке ниже:

Изображение выглядит как текст, предметы личной гигиены

Автоматически созданное описание

# Финансовый план

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Структура операционных расходов |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прямые издержки | 35,0% | % | 35,0% | 35,0% | 35,0% | 35,0% | 35,0% | 35,0% | 35,0% | 35,0% | 35,0% | 35,0% |
| Общепроизводственные издержки | 15,0% | % | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% |
| Коммерческие издержки | 5,0% | % | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Административные издержки | 7,0% | % | 7,0% | 7,0% | 7,0% | 7,0% | 7,0% | 7,0% | 7,0% | 7,0% | 7,0% | 7,0% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| В том числе отдельные статьи расходов: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммунальные услуги | 10,0% | % | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% |
| Обслуживание основных фондов | 5,0% | % | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Расходы на персонал | 3,5% | % | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 3,5% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Операционные расходы |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прямые издержки |  | млн руб. | 0 | 5 678 | 8 858 | 11 055 | 11 497 | 11 957 | 12 436 | 12 933 | 13 450 | 13 988 |
| Общепроизводственные издержки |  | млн руб. | 0 | 2 434 | 3 796 | 4 738 | 4 927 | 5 125 | 5 330 | 5 543 | 5 764 | 5 995 |
| Коммерческие издержки |  | млн руб. | 0 | 811 | 1 265 | 1 579 | 1 642 | 1 708 | 1 777 | 1 848 | 1 921 | 1 998 |
| Административные издержки |  | млн руб. | 0 | 1 136 | 1 772 | 2 211 | 2 299 | 2 391 | 2 487 | 2 587 | 2 690 | 2 798 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| В том числе отдельные статьи расходов: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммунальные услуги |  | млн руб. | 0 | 1 622 | 2 531 | 3 159 | 3 285 | 3 416 | 3 553 | 3 695 | 3 843 | 3 997 |
| Обслуживание основных фондов |  | млн руб. | 0 | 811 | 1 265 | 1 579 | 1 642 | 1 708 | 1 777 | 1 848 | 1 921 | 1 998 |
| Расходы на персонал |  | млн руб. | 0 | 568 | 886 | 1 106 | 1 150 | 1 196 | 1 244 | 1 293 | 1 345 | 1 399 |
| Среднемесячная зарплата | 80,0 | тыс. руб. | 83,2 | 86,5 | 90,0 | 93,6 | 97,3 | 101,2 | 105,3 | 109,5 | 113,9 | 118,4 |
| Численность персонала |  | чел. | 0 | 547 | 820 | 984 | 984 | 984 | 984 | 984 | 984 | 984 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Оборотный капитал |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  | Цикл, дн. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Дебиторская задолженность | 45 | млн руб. | 0 | 2 000 | 3 120 | 3 894 | 4 050 | 4 212 | 4 380 | 4 556 | 4 738 | 4 927 |
| Запасы | 30 | млн руб. | 0 | 1 333 | 2 080 | 2 596 | 2 700 | 2 808 | 2 920 | 3 037 | 3 159 | 3 285 |
| Кредиторская задолженность | 20 | млн руб. | 0 | 889 | 1 387 | 1 731 | 1 800 | 1 872 | 1 947 | 2 025 | 2 106 | 2 190 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистый оборотный капитал |  | млн руб. | 0 | 2 445 | 3 814 | 4 760 | 4 950 | 5 148 | 5 354 | 5 568 | 5 791 | 6 022 |
| Прирост чистого оборотного капитала |  | млн руб. | 0 | 2 445 | 1 369 | 946 | 190 | 198 | 206 | 214 | 223 | 232 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиции |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиции в % от целевой выручки | 134% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Распределение по периодам | ОК | % | 20% | 40% | 40% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Сумма инвестиций по периодам | 40 200 | млн руб. | 8 040 | 16 080 | 16 080 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость | 35% | % | 2 814 | 5 628 | 5 628 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оборудование | 60% | % | 4 824 | 9 648 | 9 648 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные активы | 5% | % | 402 | 804 | 804 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Начальная стоимость активов |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 2 814 | 8 442 | 14 070 | 14 070 | 14 070 | 14 070 | 14 070 | 14 070 | 14 070 | 14 070 |
| Оборудование |  | млн руб. | 4 824 | 14 472 | 24 120 | 24 120 | 24 120 | 24 120 | 24 120 | 24 120 | 24 120 | 24 120 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 402 | 1 206 | 2 010 | 2 010 | 2 010 | 2 010 | 2 010 | 2 010 | 2 010 | 2 010 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Амортизация начисляется с периода | 4 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Срок, лет |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость | 20 | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 704 | 704 | 704 | 704 | 704 | 704 | 704 |
| Оборудование | 10 | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 2 412 | 2 412 | 2 412 | 2 412 | 2 412 | 2 412 | 2 412 |
| Нематериальные активы | 5 | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 402 | 402 | 402 | 402 | 402 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Накопленная амортизация |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 704 | 1 407 | 2 111 | 2 814 | 3 518 | 4 221 | 4 925 |
| Оборудование |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 2 412 | 4 824 | 7 236 | 9 648 | 12 060 | 14 472 | 16 884 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 402 | 804 | 1 206 | 1 608 | 2 010 | 2 010 | 2 010 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Остаточная стоимость активов |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 2 814 | 8 442 | 14 070 | 13 367 | 12 663 | 11 960 | 11 256 | 10 553 | 9 849 | 9 146 |
| Оборудование |  | млн руб. | 4 824 | 14 472 | 24 120 | 21 708 | 19 296 | 16 884 | 14 472 | 12 060 | 9 648 | 7 236 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 402 | 1 206 | 2 010 | 1 608 | 1 206 | 804 | 402 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Финансирование |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доля собственного капитала | 20% | % |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доля заемного капитала | 80% | % |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Вложения акционерного капитала |  | млн руб. | 1608 | 3216 | 3216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Акционерный капитал в балансе |  | млн руб. | 1608 | 4824 | 8040 | 8040 | 8040 | 8040 | 8040 | 8040 | 8040 | 8040 |
| Дивиденды в % от чистой прибыли |  | % | 0% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% |
| Выплаты дивидендов |  | млн руб. | 0 | 805 | 1 265 | 1 086 | 1 217 | 1 360 | 1 512 | 1 647 | 1 803 | 1 899 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Поступление кредита |  | млн руб. | 6 836 | 12 087 | 9 175 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Возврат кредита |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 6 433 | 7 661 | 8 317 | 5 687 | 0 | 0 | 0 |
| Задолженность в течение периода |  | млн руб. | 6 836 | 18 923 | 28 098 | 28 098 | 21 665 | 14 004 | 5 687 | 0 | 0 | 0 |
| Задолженность на конец периода |  | млн руб. | 6 836 | 18 923 | 28 098 | 21 665 | 14 004 | 5 687 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ставка процентов | 5,0% | % | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Начисленные проценты |  | млн руб. | 342 | 946 | 1 405 | 1 405 | 1 083 | 700 | 284 | 0 | 0 | 0 |
| Целевой и фактический DSCR | 1,2 | раз | - | - | - | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,87 | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Налоговые платежи |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Налог на прибыль | 20,0% | млн руб. | 0 | 1 007 | 1 581 | 1 357 | 1 521 | 1 700 | 1 890 | 2 058 | 2 254 | 2 374 |
| Налог на имущество | 2,2% | млн руб. | 62 | 186 | 310 | 294 | 279 | 263 | 248 | 232 | 217 | 201 |
| Социальные взносы | 30,0% | млн руб. | 0 | 170 | 266 | 332 | 345 | 359 | 373 | 388 | 404 | 420 |
| НДФЛ | 13,0% | млн руб. | 0 | 74 | 115 | 144 | 149 | 155 | 162 | 168 | 175 | 182 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Расчет платежей НДС | 20% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| НДС с продаж |  | млн руб. | 0 | 3 245 | 5 062 | 6 317 | 6 570 | 6 833 | 7 106 | 7 390 | 7 686 | 7 993 |
| НДС с операционных расходов |  | млн руб. | 0 | -1 898 | -2 961 | -3 696 | -3 843 | -3 997 | -4 157 | -4 323 | -4 496 | -4 676 |
| НДС с инвестиций |  | млн руб. | -1 608 | -3 216 | -3 216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс платежей НДС |  | млн руб. | -1 608 | -1 869 | -1 115 | 2 622 | 2 727 | 2 836 | 2 949 | 3 067 | 3 190 | 3 317 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Отчет о прибылях и убытках |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доходы от продаж |  | млн руб. | 0 | 16 224 | 25 309 | 31 586 | 32 850 | 34 164 | 35 530 | 36 951 | 38 429 | 39 967 |
| Прямые издержки |  | млн руб. | 0 | -5 678 | -8 858 | -11 055 | -11 497 | -11 957 | -12 436 | -12 933 | -13 450 | -13 988 |
| Общепроизводственные издержки |  | млн руб. | 0 | -2 434 | -3 796 | -4 738 | -4 927 | -5 125 | -5 330 | -5 543 | -5 764 | -5 995 |
| Коммерческие издержки |  | млн руб. | 0 | -811 | -1 265 | -1 579 | -1 642 | -1 708 | -1 777 | -1 848 | -1 921 | -1 998 |
| Административные издержки |  | млн руб. | 0 | -1 136 | -1 772 | -2 211 | -2 299 | -2 391 | -2 487 | -2 587 | -2 690 | -2 798 |
| Налог на имущество |  | млн руб. | -62 | -186 | -310 | -294 | -279 | -263 | -248 | -232 | -217 | -201 |
| **EBITDA** |  | млн руб. | **-62** | **5 979** | **9 308** | **11 709** | **12 204** | **12 719** | **13 254** | **13 809** | **14 387** | **14 986** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Амортизация |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | -3 518 | -3 518 | -3 518 | -3 518 | -3 518 | -3 116 | -3 116 |
| Проценты по кредитам |  | млн руб. | -342 | -946 | -1 405 | -1 405 | -1 083 | -700 | -284 | 0 | 0 | 0 |
| Налогооблагаемая прибыль |  | млн руб. | -404 | 5 033 | 7 903 | 6 786 | 7 604 | 8 501 | 9 452 | 10 292 | 11 271 | 11 871 |
| Налог на прибыль |  | млн руб. | 0 | -1 007 | -1 581 | -1 357 | -1 521 | -1 700 | -1 890 | -2 058 | -2 254 | -2 374 |
| **Чистая прибыль** |  | млн руб. | **-404** | **4 027** | **6 323** | **5 429** | **6 083** | **6 801** | **7 562** | **8 233** | **9 017** | **9 496** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Отчет о движении денежных средств |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистая прибыль |  | млн руб. | -404 | 4 027 | 6 323 | 5 429 | 6 083 | 6 801 | 7 562 | 8 233 | 9 017 | 9 496 |
| Амортизация |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 3 518 | 3 518 | 3 518 | 3 518 | 3 518 | 3 116 | 3 116 |
| Прирост чистого оборотного капитала |  | млн руб. | 0 | -2 445 | -1 369 | -946 | -190 | -198 | -206 | -214 | -223 | -232 |
| **Операционные денежные потоки** |  | млн руб. | **-404** | **1 582** | **4 953** | **8 001** | **9 410** | **10 121** | **10 873** | **11 537** | **11 910** | **12 380** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | -2 814 | -5 628 | -5 628 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оборудование |  | млн руб. | -4 824 | -9 648 | -9 648 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | -402 | -804 | -804 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Инвестиционные денежные потоки** |  | млн руб. | **-8 040** | **-16 080** | **-16 080** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Поступления собственного капитала |  | млн руб. | 1 608 | 3 216 | 3 216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Поступления кредитов |  | млн руб. | 6 836 | 12 087 | 9 175 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Выплаты кредитов |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | -6 433 | -7 661 | -8 317 | -5 687 | 0 | 0 | 0 |
| Выплаты дивидендов |  | млн руб. | 0 | -805 | -1 265 | -1 086 | -1 217 | -1 360 | -1 512 | -1 647 | -1 803 | -1 899 |
| **Финансовые денежные потоки** |  | млн руб. | **8 444** | **14 498** | **11 127** | **-7 519** | **-8 878** | **-9 677** | **-7 199** | **-1 647** | **-1 803** | **-1 899** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Суммарный денежный поток |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 482 | 532 | 443 | 3 674 | 9 890 | 10 106 | 10 481 |
| Деньги на начало периода |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 0 | 482 | 1 014 | 1 457 | 5 131 | 15 021 | 25 128 |
| Деньги на конец периода |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 482 | 1 014 | 1 457 | 5 131 | 15 021 | 25 128 | 35 609 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Баланс |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 2 814 | 8 442 | 14 070 | 13 367 | 12 663 | 11 960 | 11 256 | 10 553 | 9 849 | 9 146 |
| Оборудование |  | млн руб. | 4 824 | 14 472 | 24 120 | 21 708 | 19 296 | 16 884 | 14 472 | 12 060 | 9 648 | 7 236 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 402 | 1 206 | 2 010 | 1 608 | 1 206 | 804 | 402 | 0 | 0 | 0 |
| Суммарные долгосрочные активы |  | млн руб. | 8 040 | 24 120 | 40 200 | 36 683 | 33 165 | 29 648 | 26 130 | 22 613 | 19 497 | 16 382 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы |  | млн руб. | 0 | 1 333 | 2 080 | 2 596 | 2 700 | 2 808 | 2 920 | 3 037 | 3 159 | 3 285 |
| Дебиторская задолженность |  | млн руб. | 0 | 2 000 | 3 120 | 3 894 | 4 050 | 4 212 | 4 380 | 4 556 | 4 738 | 4 927 |
| Денежные средства |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 482 | 1 014 | 1 457 | 5 131 | 15 021 | 25 128 | 35 609 |
| Суммарные текущие активы |  | млн руб. | 0 | 3 334 | 5 201 | 6 972 | 7 764 | 8 477 | 12 432 | 22 614 | 33 024 | 43 821 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ИТОГО АКТИВЫ** |  | млн руб. | **8 040** | **27 454** | **45 401** | **43 655** | **40 929** | **38 125** | **38 562** | **45 227** | **52 521** | **60 203** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Акционерный капитал |  | млн руб. | 1 608 | 4 824 | 8 040 | 8 040 | 8 040 | 8 040 | 8 040 | 8 040 | 8 040 | 8 040 |
| Нераспределенная прибыль |  | млн руб. | -404 | 2 818 | 7 876 | 12 219 | 17 085 | 22 526 | 28 575 | 35 162 | 42 375 | 49 973 |
| Суммарный собственный капитал |  | млн руб. | 1 204 | 7 642 | 15 916 | 20 259 | 25 125 | 30 566 | 36 615 | 43 202 | 50 415 | 58 013 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Кредиты |  | млн руб. | 6 836 | 18 923 | 28 098 | 21 665 | 14 004 | 5 687 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность |  | млн руб. | 0 | 889 | 1 387 | 1 731 | 1 800 | 1 872 | 1 947 | 2 025 | 2 106 | 2 190 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ИТОГО ПАССИВЫ** |  | млн руб. | **8 040** | **27 454** | **45 401** | **43 655** | **40 929** | **38 125** | **38 562** | **45 227** | **52 521** | **60 203** |
| Контроль сходимости баланса | OK |  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Показатели эффективности |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Свободный денежный поток акционера, FCFE | | млн руб. | -1 608 | -2 411 | -1 951 | 1 568 | 1 749 | 1 803 | 5 186 | 11 537 | 11 910 | 12 380 |
| Ставка дисконтирования | 15,0% |  | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% |
| Индекс дисконтирования |  | раз | 1,00 | 0,87 | 0,76 | 0,66 | 0,57 | 0,50 | 0,43 | 0,38 | 0,33 | 0,28 |
| Дисконтированный FCFE |  | млн руб. | -1 608 | -2 096 | -1 476 | 1 031 | 1 000 | 897 | 2 242 | 4 337 | 3 893 | 3 519 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистая приведенная стоимость, NPV | **11 739** | млн руб. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Внутренняя норма рентабельности, IRR | **41%** | % |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недисконтированная окупаемость проекта |  | млн руб. | -1 608 | -4 019 | -5 970 | -4 403 | -2 654 | -850 | 4 336 | 15 873 | 27 782 | 40 163 |
| Дисконтированная окупаемость проекта |  | млн руб. | -1 608 | -3 704 | -5 180 | -4 149 | -3 149 | -2 253 | -10 | 4 327 | 8 220 | 11 739 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| |  | | --- | |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| |  | | --- | |  | |  |  |  |  | |  | | --- | |  | |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. <https://oilcapital.ru/article/general/16-06-2020/stavka-na-metanol> - электронное периодическое издание «Нефть и капитал» [↑](#footnote-ref-1)