

**2015**

**Технико-экономическое  
обоснование оптовой торговли  
нефтью и нефтепродуктами**



# Оглавление

<b>1 РЕЗЮМЕ.....</b>	<b>2</b>
<b>2 АНАЛИЗ РЫНКА .....</b>	<b>3</b>
2.1 Рынок нефти .....	3
2.2 Рынок нефтепродуктов .....	5
2.3 Выводы .....	6
<b>3 УЧАСТНИКИ И ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СХЕМА ПРОЕКТА .....</b>	<b>7</b>
3.1 Участники проекта .....	7
3.2 Базовые условия поставок .....	7
3.3 Схема договоров и товарно-денежных потоков проекта.....	7
<b>4 ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН .....</b>	<b>8</b>
4.1 Потребность в финансировании .....	8
4.2 План доходов .....	8
4.3 Баланс денежных средств по сделке .....	8

# 1 Резюме

Цель технико-экономического обоснования (ТЭО) – обоснование факторингового финансирования операций по оптовой торговле нефтью и дизельным топливом (ДТ).

Компания-заемщик – ХХХ.

Компания с \*\*\*\* г. работает на оптовом рынке нефти и нефтепродуктов, сотрудники компании имеют богатый опыт и обширные деловые связи как среди поставщиков, так и среди конечных покупателей. Дополнительное финансирование позволит компании нарастить объемы операций и максимизировать прибыль.

В настоящее время на внутреннем рынке РФ наблюдается дефицит нефти и дизельного топлива. Связано это в основном с увеличением экспорта, которое произошло в результате снижения с \*\*\*\* г. вывозных таможенных пошлин. Так экспорт нефти в I квартале \*\*\*\* г. увеличился на % по сравнению с аналогичным периодом \*\*\*\* г. при незначительном росте добычи, экспорт дизельного топлива вырос на %. При этом поставки ДТ на внутренний рынок снизились на %,%. Также увеличение физических объемов экспорта связано со стремлением нефтяных компаний сохранить объемы валютной выручки в результате снижения цен на сырье.

В результате, имея возможность организовать поставки нефти и дизельного топлива, компания «ХХХ» легко сможет увеличить свой объем продаж.

Нефть и нефтепродукты будут приобретаться у следующих компаний – нефть - .....

Транспортировка продукции потребителям осуществляется железнодорожным транспортом до Санкт-Петербурга, где и происходит реализация продукции конечным покупателям.

Запрашиваемый объем кредитной линии (максимальная сумма выборки) – \*\*\* млн. руб.

Тип кредитной линии – возобновляемая (револьверная).

Срок сделки от оплаты поставки до получения расчета от покупателей и срок кредитного транша – \*\* дней. Всего за месяц планируется проведение \*-х операций по купле-продаже нефти и нефтепродуктов.

Срок, на который запрашивается кредитная линия – \* года.

Кредитная ставка – \*\*% годовых.

Стоимость финансирования (доход факторинговой компании) составит \*,\* млн. руб. в месяц.

Суммарный доход факторинговой компании за весь срок действия кредитной линии (\* года) – \*\*\* млн. руб.

## 2 Анализ рынка

Для технико-экономического обоснования проекта было проведено исследование рынка нефти и нефтепродуктов.

Нефть и ее переработка являются базовым сектором российской экономики, а также важнейшим экспортным ресурсом страны. Ежегодно Россия экспортирует более \*\*\* млн т сырой нефти. По оценкам BusinesStat, к \*\*\*\* г этот показатель вырастет до \*\*\*,\* млн т.

### 2.1 Рынок нефти

Добычей нефти в России занимается больше \*\*\* нефтегазодобывающих предприятий. Ведущими нефтяными компаниями России являются Газпром нефть, Роснефть, Лукойл, ТНК-ВР, Башнефть, Славнефть, Сургутнефтегаз, Татнефть, Русснефть.

Объем добычи нефти в России за период с \*\*\*\* по \*\*\*\* гг. увеличился на \*,\*% и достиг в \*\*\*\* г нового рекордного значения – \*\*\*,\* млн. т., что выше аналогичного показателя предыдущего года на \*,\*%. За весь период незначительное снижение объема добычи было зафиксировано только в \*\*\*\* г – на \*,\*%.

.....

**Рисунок 1. Динамика добычи и экспорта нефти, млн. т. Источник: Минэнерго<sup>1</sup>, Росстат<sup>2</sup>**

На долю вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК) приходится \*\*, \*% добычи.

.....

**Рисунок 2. Структура добычи по типам компаний. Источник: Минэнерго<sup>3</sup>**

Положительная динамика добычи обеспечена введенными в эксплуатацию несколько лет назад месторождениями в Восточной Сибири и на Юге Тюменской области. Кроме того, рост добычи происходит за счет технологических мер, обеспечивших рост нефтеотдачи на некоторых старых месторождениях.

\*\*\*\* год был довольно успешным для ТЭК России: отмечен рост показателей по всем отраслям, кроме газовой. В нефтяном секторе выросли добыча и переработка. Выявленные в \*\*\*\* году тенденции сохранились и в начале \*\*\*\* года, но с рядом особенностей. В I квартале \*\*\*\* г. основные показатели нефтяной отрасли выросли по сравнению с аналогичными значениями предыдущих лет. Так, уровень добычи оказался на рекордно высоком уровне относительно постсоветского периода — \*\*\*,\* млн. т за квартал (по данным Минэнерго России). Рост до-

---

<sup>1</sup> ...../...../...../...../

<sup>2</sup> ...../...../.../..../.14\_13/...../.../.02/14-16....

<sup>3</sup> ...../...../...../...../

бычи нефти обеспечивается, главным образом, разработкой месторождений в относительно новых районах — в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке.

На первичную переработку по итогам I квартала было отправлено \*\*, \* млн. т (-\*, % к аналогичному периоду прошлого года).

Падение экспорта нефти по итогам \*\*\*\* года (-\*, % к \*\*\*\* году) сменилось ростом в начале \*\*\*\* года. Так, за I квартал объем экспорта вырос на % к уровню \*\*\*\* года<sup>4</sup>, что может позволить в \*\*\*\* году достичь показателей \*\*\*\*–\*\*\*\* годов (около \*\*\* млн. т).

Рост экспорта связан со снижением первичной переработки нефти на российских НПЗ, а также с увеличением привлекательности экспорта нефти в результате принятия налогового маневра, в результате которого были снижены экспортные пошлины на нефть.

**Таблица 1. Ключевая энергетическая статистика России (Источник Минэнерго)**

.....

.....

**Рисунок 3. Экспорт нефти из России (Источник — Минэнерго России, Росстат)<sup>5</sup>.**

В марте \*\*\*\* г. цена на нефть марки «Urals» уменьшилась относительно февраля \*\*\*\* г. на \*, % и составила \*\*, \* доллара США за баррель, по сравнению с мартом \*\*\*\* г. цена сократилась на \*\*, \* процента. В январе-марте \*\*\*\* г. цена на нефть «Urals» снизилась по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на \*\*, % до \*\*, \* долл. США за баррель.

Основными факторами, влиявшими на динамику цены нефти в \*\*\*\* году были нестабильность политической ситуации на Ближнем Востоке и в Северной Африке, сокращение спроса на сырье со стороны Китая, рост добычи сланцевой нефти в США.

Цена нефти на внутреннем рынке в \*\*\*\* году изменялась разнонаправленно. Средняя цена производителей на нефть, реализуемую на внутреннем рынке, в декабре \*\*\*\* г. составила \*\*\*\*\* руб./т, индекс цен производителей на нефть к предыдущему месяцу — \*\*, %, а к декабрю \*\*\*\* г. — \*\*, %.

Цены производителей на нефть, добытую в марте \*\*\*\* г., составили \*\* \*\*\* руб./т, увеличившись на \*\*, % по сравнению с ценами марта \*\*\*\* г. Рост с начала года составил \*\*, %.

.....

**Рисунок 4. Средняя цена производителей на конец года. Источник: Росстат<sup>6,7</sup>, Минэкономразвития<sup>8</sup>**

---

<sup>4</sup> ...../2078/

<sup>5</sup> ...../5146....

<sup>6</sup> ...../14\_13/...../.../04/25-17....

## 2.2 Рынок нефтепродуктов

Объем первичной переработки нефти в \*\*\*\* году увеличился по сравнению с предыдущим годом, по данным Минэнерго, на \*,\*% до \*\*\*,\* млн тонн<sup>9</sup>. Объем переработки достиг рекордного значения.

Увеличение производства обусловлено увеличением экспорта нефтепродуктов, тогда как внутренние поставки преимущественно сокращались.

.....

**Рисунок 5. Первичная переработка нефти, млн. т. Источник: Минэнерго**

.....

**Рисунок 6. Производство нефтепродуктов в России (Источник: Минэнерго)<sup>10</sup>**

После спада в \*\*\*\* году российская нефтепереработка возобновила рост производства и, начиная с \*\*\*\* года, наращивала его. По объемам производства отрасль вышла на рекордный уровень по всем группам продукции (первичная переработка, производство бензина, дизельного топлива и топочного мазута). Исключением стал авиационный керосин, выпуск которого, согласно данным Минэнерго, снизился в \*\*\*\* году на \*.\*% до \*.\* млн тонн.

В то же время производство автомобильного бензина, согласно данным Росстата, выросло на \*.\*% до рекордного уровня \*\*.\* млн тонн, дизельного топлива — также на \*.\*% до \*\*.\* млн тонн, топочного мазута — на \*.\*% до \*\*.\* млн тонн.

Рост производства в отрасли обусловлен увеличением спроса на внешнем рынке, а также существенным увеличением экспорта российского мазута и дизельного топлива.

Индекс производства нефтепродуктов в I квартале \*\*\*\* г. составил \*\*\*,\*%, а в марте — \*\*\*,\*% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. При этом доля переработки нефти в I квартале \*\*\*\* г. в общем объеме её добычи уменьшилась на \*,\*% по сравнению с I кварталом \*\*\*\* г. и составила \*\*, \* процента.

Оптовый и розничный рынки бензинов и дизтоплива в целом по России характеризуется высоким уровнем концентрации. Наибольшая концентрация отмечается в сфере производства на НПЗ — доля компаний «топ-» (ОАО «Роснефть», ОАО «Лукойл», ОАО «Газпром нефть», ОАО «Башнефть») составляет более \*\*% по бензинам, а в сфере дизельного топлива на компании «топ-» (ОАО «Роснефть», ОАО «Лукойл», ОАО «Газпром нефть») приходится более \*\*% рынка.

Глубина переработки нефтяного сырья в I квартале \*\*\*\* г. увеличилась на \*,\*% по сравнению с уровнем I квартала \*\*\*\* г. и составила \*\*, \* процента.

---

<sup>7</sup> ...../...../...../...../09\_03/...../...../05/100....

<sup>8</sup> ...../...../...../...../...../...../201504293

<sup>9</sup> ...../...../...../...../1558/

<sup>10</sup> ...../...../...../...../5146....

**Таблица 2. Производство и экспорт основных видов нефтепродуктов в \*\*\*\* году, млн. т (по данным Минэкономразвития)**

.....

В марте \*\*\*\* г. к предыдущему месяцу индекс цен производителей, реализующих продукцию на внутренний рынок, по автобензину всех марок составил \*\*\*,% , по дизельному топливу – \*\*\*,% и по топочному мазуту – \*\*\*,% . При этом индекс потребительских цен на автобензин и дизельное топливо в марте \*\*\*\* г. к декабрю \*\*\*\* г. составил – \*\*, % и \*\*, % соответственно при индексе потребительских цен на товары и услуги \*\*\*, % , а к февралю \*\*\*\* г. - \*\*\*, % и \*\*\*, % .

Средние цены на дизельное топливо, приобретаемое организациями, по данным Минэнерго составили по итогам марта \*\*\*\* г. \*\* \*\*\* руб., т<sup>11</sup>.

Темп роста средних экспортных цен по нефтепродуктам в январе-феврале \*\*\*\* г. составил \*\*, % к уровню января-февраля \*\*\*\* г., в том числе по автомобильному бензину \*\*, % , дизельному топливу, не содержащего биодизель, - \*\*, % и топливу жидкому, не содержащего биодизель, - \*\*, % процента. В I квартале \*\*\*\* г. нефтеперерабатывающими предприятиями на внутренний рынок отгружено автомобильного бензина \*, \* млн. тонн (\*\*\*, % к уровню \*\*\*\* года), дизельного топлива \*, \* млн. тонн (\*\*, %) и топочного мазута \*, \* млн. тонн (\*\*, %).

## 2.3 Выводы

.....

### **Таблица 3. Доля экспорта в производстве**

*Источник: Минэкономразвития<sup>12</sup>*

.....

.....

---

<sup>11</sup> «..... 2015 ..», .... 113-114  
(...://...../...../...../...../...../201504293)

<sup>12</sup> «..... 2015 ..», .... 114  
(...://...../...../...../...../...../201504293)

## **3 Участники и организационная схема проекта**

### **3.1 Участники проекта**

- .....

### **3.2 Базовые условия поставок**

В ТЭО использованы следующие условия поставок.

Транспортировка продукции потребителям осуществляется железнодорожным транспортом до Санкт-Петербурга, где и происходит реализация продукции конечным покупателям.

Транспортные расходы включены в цену товара. Поставка осуществляется на условиях на условиях «DDP Санкт-Петербург» (англ. Delivered, Duty Paid, букв. «доставлено, пошлина оплачена») - все риски, все расходы по доставке груза (налоги, пошлины и т. д.), ответственность за порчу и потерю товара, включая пошлины и прочие выплаты несёт продавец.

### **3.3 Схема договоров и товарно-денежных потоков проекта**

Схема договоров и товарно-денежных потоков проекта приведена на рисунке ниже (Рисунок 7):

.....

#### **Рисунок 7. Схема договоров и товарно-денежных потоков проекта**

Последовательность операций в соответствии с нумерацией на рисунке:

1. ....

Всего длительность операционного цикла сделки от отгрузки до получения оплаты от конечных покупателей – \*\* дней.



## 4 Финансовый план

### 4.1 Потребность в финансировании

Всего запрашиваемый размер кредитной линии (сумма максимальной выборки) составляет **\*\*\* млн. руб.**

Плановый объем закупок в месяц составит:

- нефть – \*\* \*\*\* т/мес.;
- дизельное топливо – \*\* \*\*\* т/мес.

Исходя из длительности операционного цикла одной сделки \*\* дней и проведения \*-х сделок в месяц, размер закупаемой партии составит:

- нефть – \*\* \*\*\* т;
- дизельное топливо – \*\* \*\*\* т.

План закупок нефти и нефтепродуктов представлен в таблице ниже:

**Таблица 4. План закупок нефти и нефтепродуктов**

.....

Потенциальный объем закупок при увеличении финансирования исходя из возможностей имеющихся поставщиков составит:

- нефть – \*\*\* \*\*\* т/мес.;
- дизельное топливо – \*\* \*\*\* т/мес.

Всего затраты на финансирование закупок при потенциальном увеличении закупок до максимального объема составят \* \*\*\* млн. руб./мес., что при графике отгрузок \* раза в месяц составляет \*\*\* млн. руб.

### 4.2 План доходов

Выручка от реализации одной партии нефти и нефтепродуктов составит **\*\*\*, \*\* млн. руб.**

Таким образом, при графике поставок \* партии в месяц, сумма доходов составит \* \*\*\* млн. руб./мес.

**Таблица 5. План доходов от реализации нефти и нефтепродуктов от одной партии**

.....

### 4.3 Баланс денежных средств по сделке

При расчете бюджета движения денежных средств в целях технико-экономического обоснования проекта инициаторы проекта руководствовались следующими предположениями:

- тип кредитной линии – возобновляемая (револьверная);

- максимальный размер транша финансирования – \*\*\*,\* млн. руб.;
- длительность операционного цикла одной сделки по купле-продаже нефти и ДТ и срок погашения кредитного транша – \*\* дней;
- число сделок (револьверных траншей) в месяц – \*;
- стоимость финансирования – \*\*%;
- всего срок кредитной линии – \* года.

Всего при принятых допущениях и плане закупок стоимость финансирования (доход факторинговой компании) составит \*,\* **млн. руб./мес.**, что суммарно за \* года составит \*\*\*,\* млн. руб.

**Таблица 6. План доходов от реализации нефти и нефтепродуктов**

.....