**4.2 Экономические показатели вариантов разработки**

Расчет экономической эффективности проекта проводился на основе технико-технологических показателей добычи нефти и газа по двум представленным вариантам. В результате проведенных расчетов были определены выручка от реализации продукции, эксплуатационные затраты на добычу нефти и газа, инвестиций в капитальное строительство, чистая прибыль недропользователя, а также налоги и отчисления в бюджет.

Экономическая эффективность представляет собой результат производственной деятельности, выражаемый в виде соотношения между доходами и расходами по проекту.

При оценке экономической эффективности вариантов разработки в работе использовались основные и оценочные показатели. К основным показателям эффективности относятся:

* денежные потоки;
* дисконтированные денежные потоки (NPV);
* индекс доходности (PI);
* срок окупаемости проекта;
* рентабельный период.

К оценочным показателям относятся:

* капитальные вложения;
* эксплуатационные затраты на добычу нефти и газа;
* доход государства - налоги и платежи, отчисляемые в бюджетные и внебюджетные фонды Республики Казахстан.

Чистый денежный поток представляет собой разность между суммами поступлений и выплат денежных средств компании за определенный период времени. Чистый денежный поток или поток наличных денег используется для расчёта показателей экономической эффективности инвестиций, а также для анализа движения денежных средств.

В целях определения ценности проекта был рассчитан дисконтированный поток денежных средств, который является основным критерием оценки эффективности проекта. На основе денежного потока были рассчитаны внутренняя норма дохода и срок окупаемости проекта.

Дисконтирование – метод приведения разновременных затрат и результатов к единому моменту времени, в данном случае к началу реализации проекта, отражающий ценность прошлых и будущих доходов с современных позиций.

Срок окупаемости инвестиций наступает при переходе дисконтированного потока денежной наличности в положительную величину. Чем меньше значение этого показателя, тем эффективнее рассматриваемый проект.

Каждый из перечисленных критериев сам по себе не является достаточным для решения вопроса об эффективности предложенного проекта. Решение о принятии его к реализации принимается с учетом результатов анализа всех полученных интегральных показателей и подходов к разработке месторождения.

Результаты расчетов экономических показателей разработки месторождения по менее убыточному второму варианту приведены в таблицах 4.2.1-4.2.5, Экономические показатели по альтернативному варианту приведены в табличных приложениях 4.2.1- 4.2.5.

**Таблица 4.2.1 - Капитальные вложения, 2 вариант**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование работ объектов и затрат** | **Ед.изм** | **Итого за рентабельный период** | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| **НАДЗЕМНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Обустройство промысла** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Производственные объекты | тыс.тг. | **3 526** | 3 526 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Модернизация | тыс.тг. | **5 718** | 858 | 1 355 | 1 163 | 1 168 | 1 174 | 0 |
| Прочие затраты не входящие в СМР | тыс.тг. | **25 065** | 4 600 | 6 096 | 4 863 | 4 680 | 4 826 | 0 |
| ПИР по строительству | тыс.тг. | **26 827** | 3 519 | 20 923 | 933 | 806 | 646 | 0 |
| Закуп основных средств | тыс.тг. | **395 424** | 79 341 | 85 965 | 76 698 | 76 705 | 76 714 | 0 |
| **ВСЕГО** | тыс.тг. | **456 560** | **91844** | **114338** | **83657** | **83359** | **83361** | **0** |
| **Всего с учетом инфляции** | тыс.тг. | **482 515** | **91844** | **117768** | **88677** | **90862** | **93364** | **0** |

**Таблица 4.2.2 - Бюджетная эффективность, 2 вариант**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Ед.изм** | **Итого за рентабельный период** | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| НДС (с выручки) | тыс.тг. | **160 613** | 29 954 | 27 878 | 27 475 | 26 247 | 25 110 | 23 949 |
| Налоговые платежи от ФОТ ОПП (соц.налог) | тыс.тг. | **914 492** | 129 787 | 148 833 | 154 786 | 160 978 | 161 216 | 158 891 |
| Налог на имущество | тыс.тг. | **78 687** | 15 046 | 14 226 | 13 520 | 12 752 | 12 128 | 11 014 |
| Прочие налоги | тыс.тг. | **46 506** | 7 972 | 7 714 | 7 838 | 7 786 | 7 707 | 7 489 |
| Рентный налог на экспорт нефти | тыс.тг. | **2 311 839** | 439 655 | 403 095 | 398 500 | 376 774 | 355 112 | 338 702 |
| Экспортная таможенная пошлина на нефть | тыс.тг. | **2 405 545** | 465 504 | 425 222 | 413 878 | 390 876 | 367 809 | 342 256 |
| НДПИ на добычу нефти | тыс.тг. | **993 497** | 189 796 | 174 521 | 170 237 | 161 465 | 152 203 | 145 275 |
| Корпоративный подоходный налог | тыс.тг. | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Налог на сверхприбыль | тыс.тг. | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Общие поступления Государству** | тыс.тг. | **6 589 953** | **1 217 806** | **1 145 733** | **1 131 285** | **1 084 384** | **1 031 067** | **979 678** |
| Поступления Государству НДС от подрядчиков | тыс.тг. | **1 090 600** | 184 162 | 186 618 | 185 604 | 186 282 | 185 007 | 162 927 |
| Возврат НДС Государством | тыс.тг. | **929 987** | 154 208 | 158 740 | 158 130 | 160 035 | 159 897 | 138 978 |
| **Недисконированные поступления Государству** | тыс.тг. | **6 750 567** | **1 247 760** | **1 173 611** | **1 158 760** | **1 110 631** | **1 056 177** | **1 003 628** |

**Таблица 4.2.3 - Производственный доход, 2 вариант**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Производственный доход** | **Ед.изм** | **Итого за рентабельный период** | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
| **Продажа продукции по направлениям** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нефти |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на экспорт | тыс. тонн | **68,242** | 13,206 | 12,063 | 11,741 | 11,089 | 10,434 | 9,709 |
| на внутренний рынок | тыс. тонн | **13,250** | 2,654 | 2,403 | 2,297 | 2,132 | 1,949 | 1,814 |
| **Цена реализации продукции** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нефти |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на экспорт | тг/тонн |  | 237804,34 | 238683,44 | 242430,25 | 242702,13 | 243094,10 | 249171,45 |
| на внутренний рынок | тг/тонн |  | 94059,00 | 96673,00 | 99657,00 | 102571,00 | 107338,00 | 110021,45 |
| **Производственная прибыль от реализации** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нефти |  |  |  |  |  |  |  |  |
| на экспорт | тыс.тг. | **16513135,6** | 3140395,16 | 2879247,72 | 2846429,12 | 2691245,78 | 2536516,56 | 2419301,21 |
| на внутренний рынок | тыс.тг. | **1338444,5** | 249617,62 | 232320,81 | 228955,04 | 218725,88 | 209247,35 | 199577,79 |
| **Итоговый производственный доход** | тыс.тг. | **17 851 580,06** | **3390012,79** | **3111568,53** | **3075384,16** | **2909971,66** | **2745763,92** | **2618879,00** |

**Таблица 4.2.4- Расчет операционных затрат, чистой прибыли, 2 вариант**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Составляющие** | **Ед.изм** | **Итого за рентабельный период** | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
| **ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАТРАТЫ (Себестоимость продукции)** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Затраты на электроэнергию | тыс.тг. | **443 755,59** | 78 841,15 | 74 790,69 | 75 483,51 | 73 931,20 | 72 018,55 | 68 690,49 |
| Затраты на химреагенты | тыс.тг. | **34 836,83** | 6 189,39 | 5 871,41 | 5 925,80 | 5 803,93 | 5 653,78 | 5 392,51 |
| Затраты на материалы | тыс.тг. | **500 968,22** | 89 006,00 | 84 433,33 | 85 215,46 | 83 463,02 | 81 303,77 | 77 546,63 |
| Ремонт зданий и сооружений | тыс.тг. | **547 214,79** | 84 404,05 | 87 780,21 | 91 291,42 | 94 943,07 | 95 083,73 | 93 712,33 |
| Ремонт прочего оборудования | тыс.тг. | **62 488,75** | 9 638,45 | 10 023,99 | 10 424,95 | 10 841,95 | 10 858,01 | 10 701,40 |
| НИР | тыс.тг. | **107 197,09** | 16 534,40 | 17 195,78 | 17 883,61 | 18 598,95 | 18 626,50 | 18 357,85 |
| Геофизические работы | тыс.тг. | **50 388,68** | 7 772,10 | 8 082,98 | 8 406,30 | 8 742,56 | 8 755,51 | 8 629,23 |
| Маркшейдерские работы | тыс.тг. | **18 639,42** | 2 875,00 | 2 990,00 | 3 109,60 | 3 233,98 | 3 238,78 | 3 192,06 |
| Транспортные услуги | тыс.тг. | **637 273,24** | 98 294,93 | 102 226,73 | 106 315,80 | 110 568,43 | 110 732,23 | 109 135,13 |
| Техобслуживание и содержание ОС | тыс.тг. | **897 314,28** | 138 404,44 | 143 940,61 | 149 698,24 | 155 686,17 | 155 916,81 | 153 668,01 |
| Охрана труда | тыс.тг. | **300 057,57** | 46 281,78 | 48 133,05 | 50 058,37 | 52 060,70 | 52 137,83 | 51 385,84 |
| Охрана объектов | тыс.тг. | **338 276,43** | 52 176,77 | 54 263,84 | 56 434,39 | 58 691,77 | 58 778,72 | 57 930,95 |
| Аренда | тыс.тг. | **650 943,34** | 100 403,45 | 104 419,58 | 108 596,37 | 112 940,22 | 113 107,54 | 111 476,18 |
| Страхование | тыс.тг. | **107 966,36** | 16 653,05 | 17 319,18 | 18 011,94 | 18 732,42 | 18 760,17 | 18 489,59 |
| Расходы на экологию | тыс.тг. | **77 744,66** | 11 991,57 | 12 471,23 | 12 970,08 | 13 488,88 | 13 508,87 | 13 314,03 |
| Командировочные расходы | тыс.тг. | **5 735,80** | 884,71 | 920,10 | 956,90 | 995,17 | 996,65 | 982,27 |
| Почтовые услуги и связь | тыс.тг. | **17 662,82** | 2 724,37 | 2 833,34 | 2 946,68 | 3 064,54 | 3 069,08 | 3 024,82 |
| Затраты на оплату труда ОПП | тыс.тг. | **6 543 117,61** | 1 009 230,01 | 1 049 599,21 | 1 091 583,18 | 1 135 246,51 | 1 136 928,35 | 1 120 530,35 |
| Затраты на персонал | тыс.тг. | **512 358,73** | 79 027,74 | 82 188,85 | 85 476,40 | 88 895,46 | 89 027,16 | 87 743,11 |
| Потери нефти | тыс.тг. | **90 663,11** | 13 755,48 | 15 013,13 | 15 381,85 | 15 757,68 | 15 735,41 | 15 019,57 |
| Услуги по информатизации | тыс.тг. | **40 677,40** | 6 274,20 | 6 525,17 | 6 786,18 | 7 057,63 | 7 068,08 | 6 966,14 |
| Услуги по комплексному обслуживанию АЗС | тыс.тг. | **63 685,56** | 9 823,05 | 10 215,97 | 10 624,61 | 11 049,60 | 11 065,97 | 10 906,36 |
| РИР | тыс.тг. | **157 496,64** | 0,00 | 37 088,89 | 38 572,45 | 40 115,34 | 41 719,96 | 0,00 |
| **Итого прямые производственные затраты** | тыс.тг. | **12 252 465,74** | **1 902 244,98** | **1 978 327,27** | **2 052 154,07** | **2 123 909,18** | **2 136 409,44** | **2 059 420,80** |
| Налоговые платежи от ФОТ ОПП (соц.налог) | тыс.тг. | **914 492,24** | 129 786,98 | 148 833,17 | 154 786,49 | 160 977,95 | 161 216,44 | 158 891,20 |
| Налог на имущество | тыс.тг. | **78 687,24** | 15 046,11 | 14 226,10 | 13 520,18 | 12 752,24 | 12 128,19 | 11 014,42 |
| Земельный налог | тыс.тг. | **8 489,79** | 1 283,33 | 1 334,67 | 1 388,05 | 1 443,57 | 1 501,32 | 1 538,85 |
| Плата в фонд охраны природы | тыс.тг. | **35 530,24** | 6 312,59 | 5 988,28 | 6 043,75 | 5 919,46 | 5 766,32 | 5 499,85 |
| Прочие налоги и фонды | тыс.тг. | **2 485,50** | 375,71 | 390,74 | 406,37 | 422,63 | 439,53 | 450,52 |
| НДПИ на добычу нефти | тыс.тг. | **993 497,23** | 189 796,13 | 174 521,43 | 170 236,50 | 161 464,87 | 152 203,34 | 145 274,96 |
| **Итого производственных затрат** | тыс.тг. | **14 285 647,99** | **2 244 845,84** | **2 323 621,65** | **2 398 535,43** | **2 466 889,90** | **2 469 664,57** | **2 382 090,60** |
| **Расходы по реализации готовой продукции и оказания услуг** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Расходы по погрузке, транспортировке и хранению | тыс.тг. | **1 628 669,31** | 307 898,40 | 283 286,80 | 278 308,06 | 265 162,03 | 252 849,23 | 241 164,78 |
| Рентный налог на экспорт нефти | тыс.тг. | **2 311 838,98** | 439 655,32 | 403 094,68 | 398 500,08 | 376 774,41 | 355 112,32 | 338 702,17 |
| Экспортная таможенная пошлина на нефть | тыс.тг. | **2 405 545,45** | 465 504,25 | 425 222,14 | 413 878,33 | 390 875,90 | 367 809,05 | 342 255,78 |
| **Итого расходы по реализации** | **тыс.тг.** | **6 346 053,73** | **1 213 057,97** | **1 111 603,62** | **1 090 686,47** | **1 032 812,34** | **975 770,60** | **922 122,72** |
| **Общехозяйственные расходы** | **тыс.тг.** | **1 261 313,50** | **245 448,88** | **224 223,57** | **217 340,65** | **204 757,21** | **191 871,04** | **177 672,16** |
| Отчисления в фонд ликвидации (резервный) | тыс.тг. | **1 209 958,67** | 235 475,10 | 214 786,16 | 208 438,27 | 196 299,77 | 183 866,69 | 171 092,69 |
| Затраты на обучение персонала | тыс.тг. | **4 825,15** | 918,44 | 1 177,68 | 886,77 | 908,62 | 933,64 | 0,00 |
| Выделение средств на социальные проекты | тыс.тг. | **46 529,68** | 9 055,33 | 8 259,73 | 8 015,62 | 7 548,82 | 7 070,70 | 6 579,47 |
| **Итого не производственные затраты** | **тыс.тг.** | **7 607 367,23** | **1 458 506,85** | **1 335 827,19** | **1 308 027,12** | **1 237 569,55** | **1 167 641,64** | **1 099 794,88** |
| **Итого затраты** | **тыс.тг.** | **21 893 015,22** | **3 703 352,69** | **3 659 448,84** | **3 706 562,55** | **3 704 459,45** | **3 637 306,21** | **3 481 885,48** |
| **Доходы (убытки)** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Производственный доход | тыс.тг. | **17 851 580,06** | 3 390 012,79 | 3 111 568,53 | 3 075 384,16 | 2 909 971,66 | 2 745 763,92 | 2 618 879,00 |
| Расходы на реализованную продукцию | тыс.тг. | **21 893 015,22** | 3 703 352,69 | 3 659 448,84 | 3 706 562,55 | 3 704 459,45 | 3 637 306,21 | 3 481 885,48 |
| **Операционный доход** | **тыс.тг.** | **-4 041 435,16** | **-313 339,90** | **-547 880,31** | **-631 178,39** | **-794 487,79** | **-891 542,30** | **-863 006,48** |
| Амортизационные отчисления, включаемые в с/c | тыс.тг. | **602 826,23** | 107 826,70 | 103 094,05 | 101 698,20 | 100 076,31 | 99 379,50 | 90 751,46 |
| **Балансовая прибыль** | **тыс.тг.** | **-4 644 261,39** | **-421 166,60** | **-650 974,36** | **-732 876,59** | **-894 564,10** | **-990 921,80** | **-953 757,94** |
| Амортизационные отчисления, относимые на вычеты | тыс.тг. | **842 746,43** | 163 432,42 | 155 515,53 | 145 051,38 | 136 879,67 | 130 552,62 | 111 314,81 |
| Налогооблагаемая прибыль до переноса убытков | тыс.тг. | **-4 884 181,60** | -476 772,32 | -703 395,84 | -776 229,77 | -931 367,46 | -1 022 094,92 | -974 321,29 |
| Корпоративный подоходный налог | тыс.тг. | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ ВСЕХ ВЫПЛАТ** | тыс.тг. | **-4 644 261,39** | **-421 166,60** | **-650 974,36** | **-732 876,59** | **-894 564,10** | **-990 921,80** | **-953 757,94** |

**Таблица 4.2.5 - Анализ движения денежных средств предприятия после налогооблажения, 2 вариант**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Составляющие** | **Ед.изм** | **Итого за рентабельный период** | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
| Выручка от реализации (без НДС) | тыс.тг. | **17 851 580** | 3 390 013 | 3 111 569 | 3 075 384 | 2 909 972 | 2 745 764 | 2 618 879 |
| **Итого приток средств** | тыс.тг. | **17 851 580** | 3 390 013 | 3 111 569 | 3 075 384 | 2 909 972 | 2 745 764 | 2 618 879 |
| Эксплуатационные затраты (без амортизации) | тыс.тг. | **21 893 015** | 3 703 353 | 3 659 449 | 3 706 563 | 3 704 459 | 3 637 306 | 3 481 885 |
| прямые затраты | тыс.тг. | **12 252 466** | 1 902 245 | 1 978 327 | 2 052 154 | 2 123 909 | 2 136 409 | 2 059 421 |
| налоги и платежи, относимые на вычеты | тыс.тг. | **2 033 182** | 342 601 | 345 294 | 346 381 | 342 981 | 333 255 | 322 670 |
| расходы периода | тыс.тг. | **7 607 367** | 1 458 507 | 1 335 827 | 1 308 027 | 1 237 570 | 1 167 642 | 1 099 795 |
| Капитальные Вложения (без НДС) | тыс.тг. | **482 515** | **91 844** | **117 768** | **88 677** | **90 862** | **93 364** | **0** |
| Бурение | тыс.тг. | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Обустройство | тыс.тг. | **482 515** | **91 844** | **117 768** | **88 677** | **90 862** | **93 364** | **0** |
| Корпоративный подоходный налог | тыс.тг. | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Налог на сверхприбыль | тыс.тг. | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс НДС | тыс.тг. | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Итого отток средств** | тыс.тг. | **22 375 530** | 3 795 197 | 3 777 217 | 3 795 239 | 3 795 321 | 3 730 670 | 3 481 885 |
| Поток денежной наличности | тыс.тг. | **-4 523 950** | -405 184 | -665 649 | -719 855 | -885 349 | -984 906 | -863 006 |
| Чистая приведенная стоимость: | тыс.тг. |  |  |  |  |  |  |  |
| при ставке дисконта КМГ (WACC) в 10,85% | тыс.тг. | **-3 409 437** | -405 184 | -600 495 | -585 833 | -649 991 | -652 307 | -515 627 |
| Накопленный поток денежной наличности |  |  |  |  |  |  |  |  |
| при ставке дисконта в 0% | тыс.тг. | **-4 523 950** | -405 184 | -1 070 833 | -1 790 688 | -2 676 037 | -3 660 944 | -4 523 950 |
| при ставке дисконта КМГ (WACC) в 10,85% | тыс.тг. | **-3 409 437** | -405 184 | -1 005 679 | -1 591 512 | -2 241 503 | -2 893 810 | -3 409 437 |