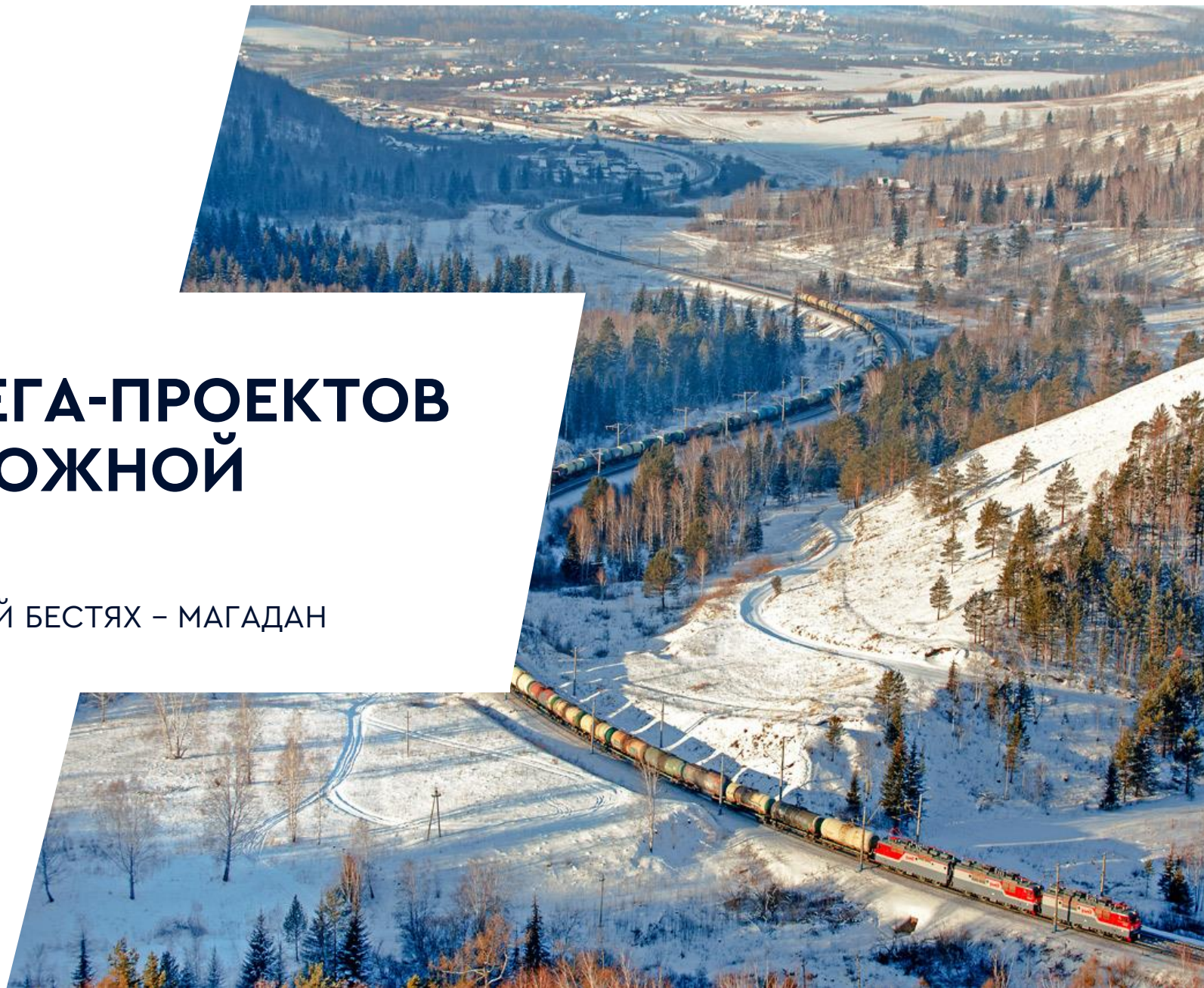


РЕАЛИЗАЦИЯ МЕГА-ПРОЕКТОВ В ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ ОТРАСЛИ

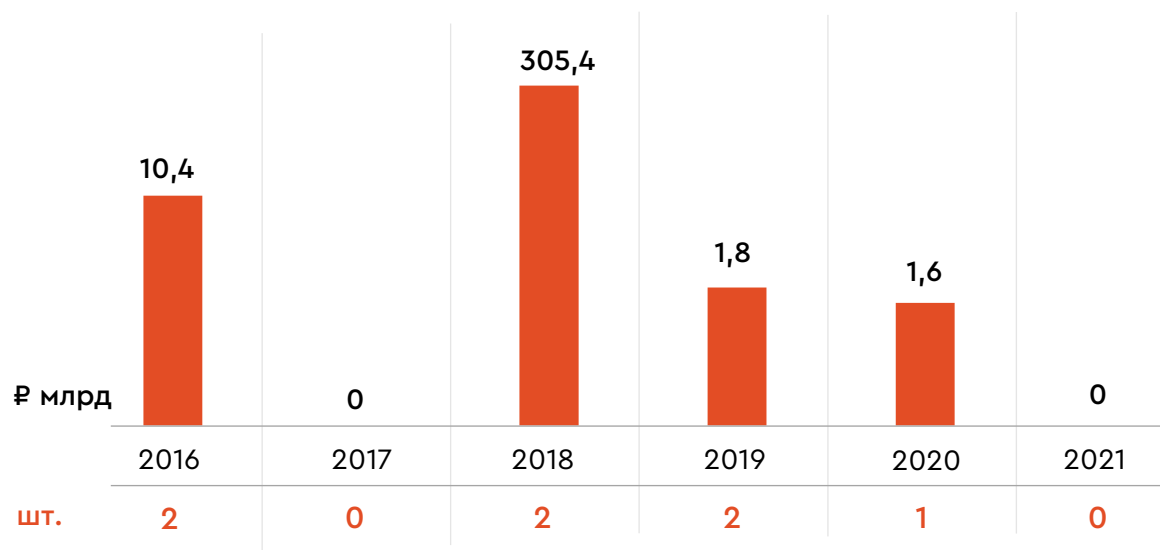
СОЗДАНИЕ Ж/Д ЛИНИИ НИЖНИЙ БЕСТЯХ – МАГАДАН



РЫНОК КОНЦЕССИОННЫХ Ж/Д ПРОЕКТОВ В РОССИИ

Подписание концессионных соглашений в железнодорожной сфере в России пока носит несистемный характер. Первые проекты стали появляться около 6 лет назад и были скорее уникальными. И хотя в последние годы на рынок стали выходить небольшие тиражируемые концессии, более 95% рынка приходится на 2 крупнейших мега-проекта

ДИНАМИКА РЫНКА ПО ОБЪЕМУ И КОЛИЧЕСТВУ Ж/Д ПРОЕКТОВ*



Подход к Керченскому мосту от порта Тамань – 0,4
Мост через р. Амур в ЕАО – 10

–

Ж. д. Обская-Салехард-Надым – 113
Ж. д. Элегест-Кызыл-Курагино – 192,4

Ж/д подход к ОЭЗ ППТ «Калуга» – 0,7
Ж/д подход к ОЭЗ ППТ «Тольятти» – 1,1

Ж/д подход к ОЭЗ ППТ «Титановая долина» – 1,6

–

7

Всего проектов

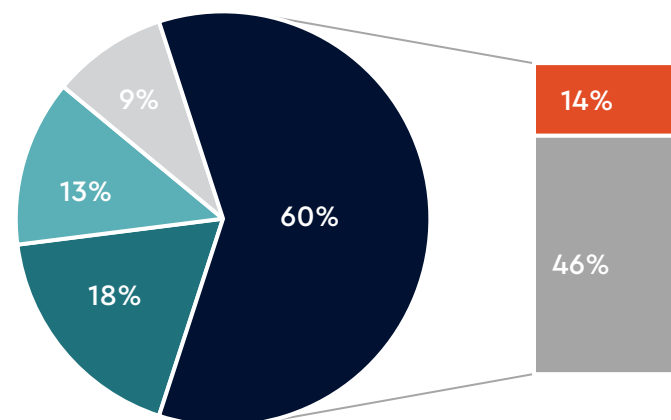
≈₽ 320 млрд

Суммарная стоимость

₽ 45,6 млрд

Средняя стоимость ж/д концессии

СТРУКТУРА РЫНКА, В % ОТ СУММАРНОЙ СТОИМОСТИ ПРОЕКТОВ*



СРЕДНЯЯ СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА, МЛРД РУБ.*

Транспорт	24,7
Железные дороги	45,6
Транспорт, кроме ж/д	21,6
Социальные объекты	1,6
Коммунальная инф-ра	1,6
Прочее	3

* На слайде представлена статистика по концессионным соглашениям в рамках 115-ФЗ «О концессионных соглашениях» от 100 млн руб. и выше

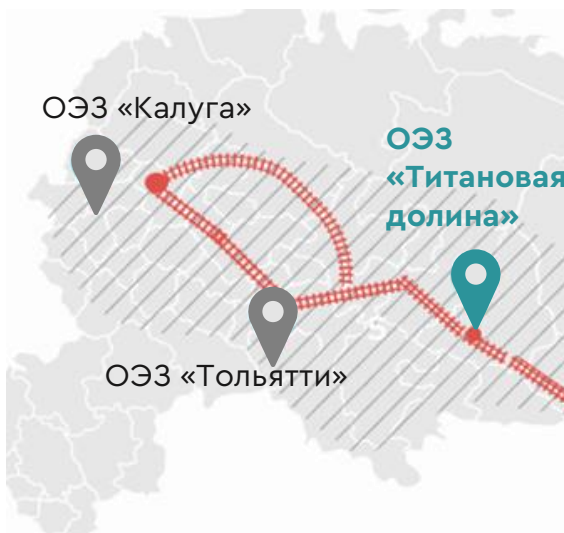
ПРИМЕРЫ Ж/Д КОНЦЕССИЙ

СРЕДНИЕ И НЕБОЛЬШИЕ ПРОЕКТЫ

до ₽ 10 млрд



привлекают широкий круг инвесторов в силу более высоких финансовых показателей



СОЗДАНИЕ Ж/Д ПОДХОДА К ОЭЗ ППТ «ТИТАНОВАЯ ДОЛИНА»

стоимость **₽ 1,6 млрд**

срок **18 лет**

пропускная способность **500 тыс. т/год**

участники **РЖД, ОЭЗ, субъект РФ**

- ✓ Тиражируемый формат с понятной грузовой базой и составом участников
- ✓ Гарантия грузовой базы от резидентов ОЭЗ
- ✓ РЖД создает ж/д объекты и передает в собственность субъекта РФ
- ✓ Субъект РФ гарантирует возмещение в случае необеспечения грузовой базы

МЕГА-ПРОЕКТЫ

от ₽ 10 млрд



привлекают крупных квази-государственных инвесторов, которые сосредоточены на «длинных» инвестициях (НПФ, госбанки, страховые)



СОЗДАНИЕ Ж/Д ВЕТКИ КЫЗЫЛ-КУРАГИНО

стоимость **₽ 192,4 млрд**

срок **30 лет**

пропускная способность **27 млн т/год**

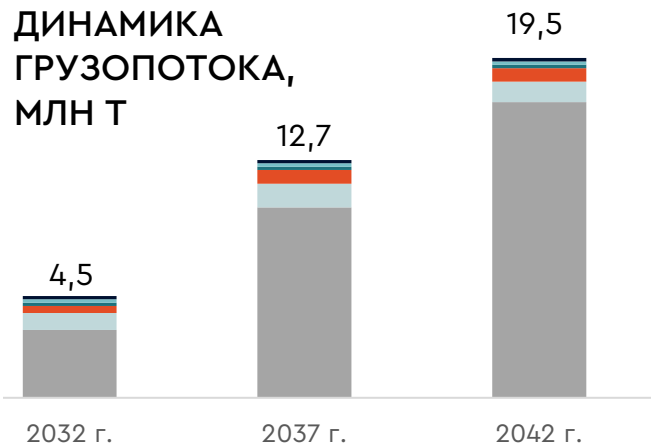
участники **ФАЖТ, ТЭПК, РЖД**

- ✓ Наличие концессионного тарифа для перевозки грузов
- ✓ Риск спроса несет публичный партнер в формате МГД
- ✓ Риск кредиторов КС закрывается Прямым соглашением
- ✓ РЖД принимает участие в СПК и в качестве перевозчика

ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНАЯ ЛИНИЯ НИЖНИЙ БЕСТЯХ – МАГАДАН

Одним из перспективных мега-проектов в железнодорожной отрасли является проект по формированию устойчивого железнодорожного сообщения между Якутией и Магаданской областью для возможности освоения Северо-Восточной части России

ДИНАМИКА ГРУЗОПОТОКА, МЛН Т



- 1% Лесные грузы
- 1% Строительные грузы
- 1% Рудные грузы
- 4% Контейнерные грузы
- 6% Нефтепродукты
- 87% Уголь

СОСТАВ ОБЪЕКТОВ



* Реконструкция

ГЕОГРАФИЯ ПРОЕКТА



МОДЕЛЬ КОНЦЕССИОННОГО СОГЛАШЕНИЯ

Применение модели концессионного соглашения является наиболее актуальной для проектов подобного масштаба. Этот инструмент позволяет распределить риски и разделить капитальные затраты между участниками инвестиционного проекта

СХЕМА КОНЦЕССИОННОГО СОГЛАШЕНИЯ



КОНЦЕССИОНЕР

- АО «Железные дороги Якутии»
- иные потенциальные инвесторы – участники СПК, в т. ч. региональные добычные и промышленные компании

КОНЦЕДЕНТ

- Росжелдор

ВАРИАНТЫ ФИНАНСОВОГО УЧАСТИЯ ГОСУДАРСТВА



КАПИТАЛЬНЫЙ ГРАНТ

Бюджетные инвестиции на софинансирование создания объектов концессионного соглашения в собственности Концедента



ПЛАТА КОНЦЕДЕНТА

Концессионер получает плату концедента в форме субсидий на стадии эксплуатации. Выплаты осуществляются по графику с фиксацией размера в КС



МИНИМАЛЬНЫЙ ГАРАНТИРОВАННЫЙ ДОХОД

Концедент на стадии эксплуатации компенсирует недополученную часть доходов. Размер выплат зависит от установленного объема доходов и иных заранее определенных условий

ФИНАНСОВАЯ СХЕМА ПРОЕКТА

Реализация проекта позволит расширить производственный потенциал Якутии и Магаданской области, создаст новый выход к Тихому океану и, сделав Магадан одним из пунктов назначения Северного морского пути, принесёт значимый вклад в развитие Арктики

СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ



ПОКАЗАТЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ**

₽ 708 млн

Чистая приведенная стоимость (NPV)

11,7 %

Внутренняя норма доходности (IRR)

17 лет

Простой срок окупаемости проекта

37 лет

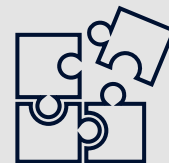
Дисконтированный срок окупаемости проекта

* Предварительная оценка, в ценах соответствующих лет, без НДС

** Коэффициент инвестиционной надбавки к тарифу – 2,6



Социально-экономическое развитие дальневосточных и прилегающих регионов



Формирование нового МТК и повышение уровня территориальной связанности на Дальнем Востоке



Сокращение сроков логистики и снижение транспортных издержек грузоотправителей



Повышение привлекательности инвестиционных проектов по добыче полезных ископаемых

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

КОНТАКТЫ



+7 495 222 26 23



hello@rzd-invest.ru
www.rzd-invest.ru



Земляной Вал ул. 9,
г. Москва, 105064

