

Развитие нефтяной отрасли РФ. Перспективы экспорта нефтепродуктов.

Сергей Агибалов

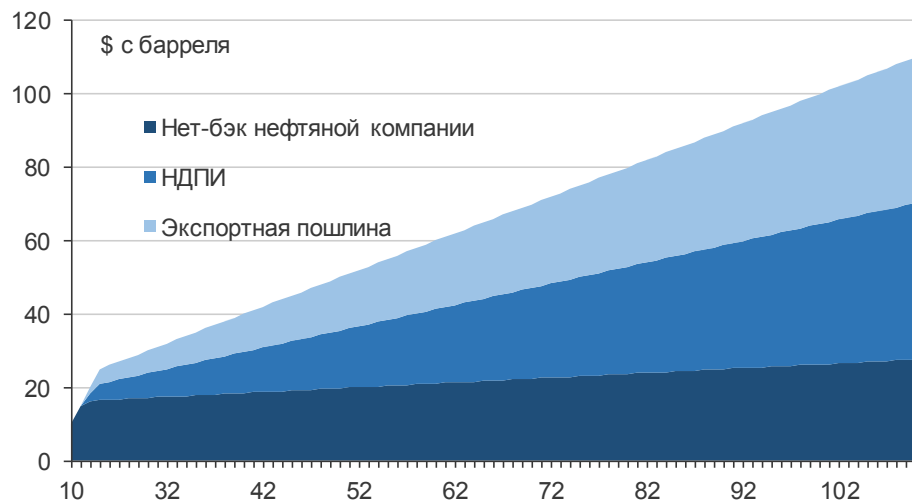
Институт Энергетики и Финансов

Июнь 2016

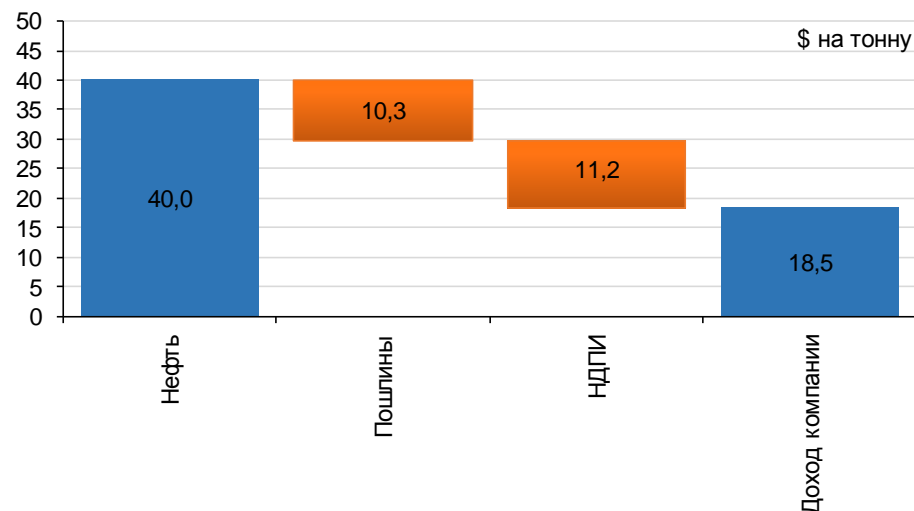
ИЭФ

Нефть и налоги – взаимное притяжение

Экспортные пошлины и НДС в зависимости от цены нефти (фискальные условия 2016 г.)



Распределение доходов с одного барреля при \$40 (фискальные условия 2016 г.)



Налогообложение добычи в России базируется на двух простых оборотных налогах – НДС и экспортной пошлине.

НДС уплачивается со всей нефти, кроме СРП проектов, добываемой в стране.

Экспортная пошлина уплачивается в случае экспорта нефти и нефтепродуктов за пределы ЕЭАС.

Суть нефтяных налогов – изъятие ренты. Формульный расчет ставок НДС и ЭП соответствует идее Windfall Tax – чем выше стоимость нефти, тем выше доля изъятия выручки. За счет «внутреннего маневра» в виде сохранения ставки ЭП на уровне 42% в 2016 г. доход нефтяной компании с экспортного барреля снизился на \$1,2 при цене нефти в \$40.

Реформы налогообложения нефтяного сектора

2001 г. – Введение НДС и формульный механизм расчета пошлин на нефть и нефтепродукты

2004 г. – Резкое повышение НДС и экспортных пошлин, новая структура пошлин на нефть и продукты

2011 г. – Режим «60-66» - снижение пошлины на нефть и рост пошлины на продукты

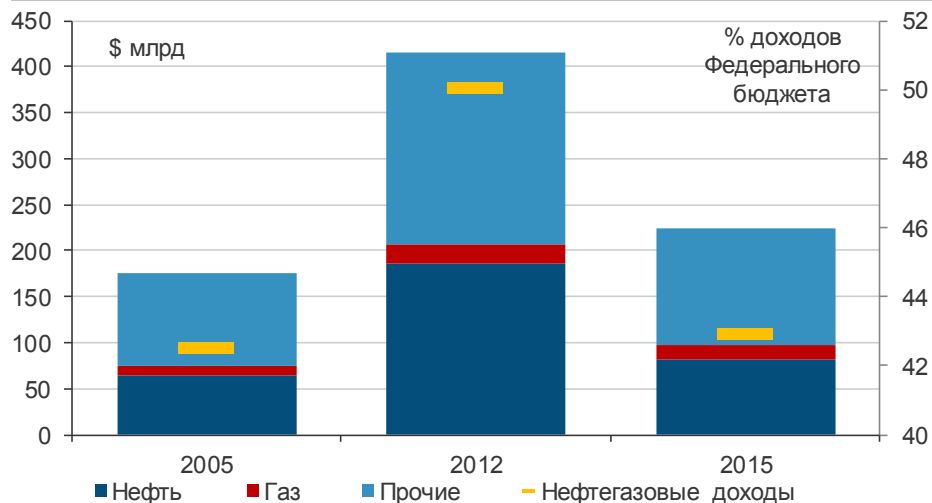
2013 г. – «Малый налоговый маневр» к режиму «51-59»

2015 г. – «Большой налоговый маневр»

2015/16 – Заморозка экспортной пошлины

20?? – НДС/НФР/Отмена пошлины и акцизы на нефть

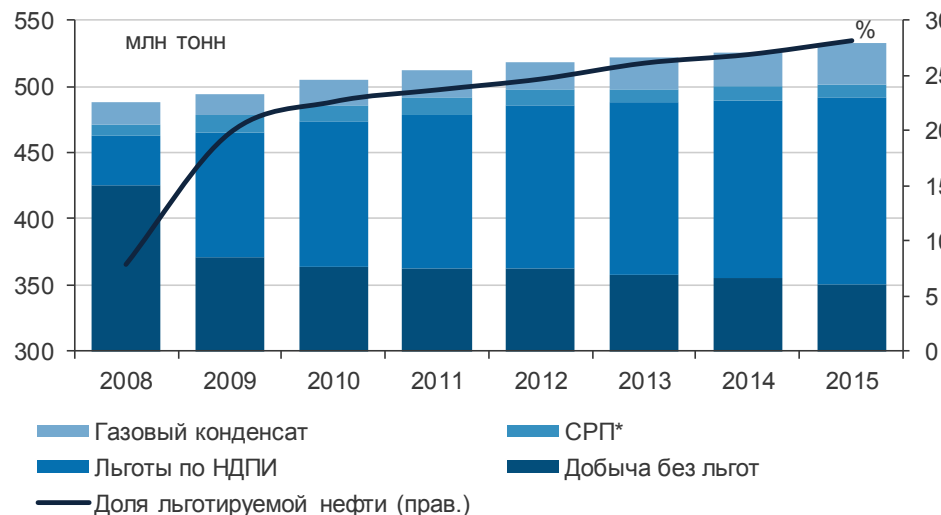
Доходы бюджета от нефтегазового сектора



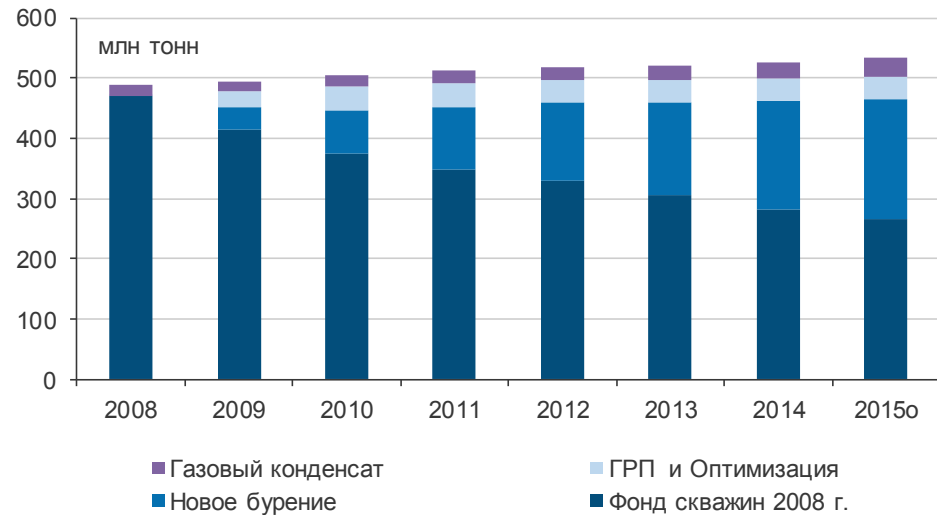
Эффективные ставки НДС и ЭП и общая доля налогов



Добыча нефти с учетом применения льгот по НДС



Добыча нефти с учетом применения льгот по НДС



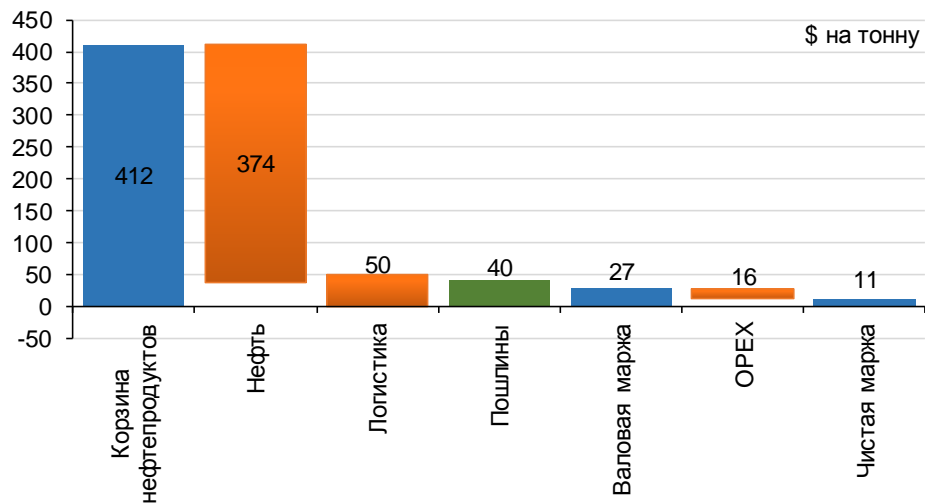
Значимым фактором роста добычи все последние годы было предоставление различных льгот по НДС, а также экспортной пошлине.

В итоге свыше 27% добываемой нефти находилось под льготным режимом налогообложения.

Наличие средств у нефтяных компаний для финансирования CAPEX является ключевым фактором сохранения и роста объемов добычи.

В отсутствии нового бурения добыча будет сокращаться не менее чем на 5% в год.

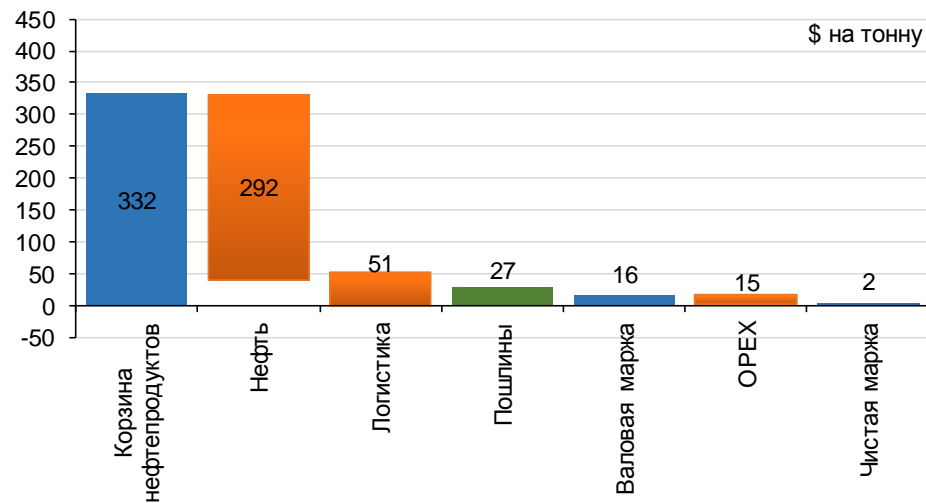
Маржа переработки нефти в 2015 г.



Сектор нефтепереработки в 2015 г., несмотря на действие БНМ и низкие цены на нефть, в целом показал положительные результаты.

«Средний российский НПЗ» генерировал валовую маржу на уровне \$27 на тонну.

Маржа переработки нефти в 2017 г. при \$40 и 30% пошлине

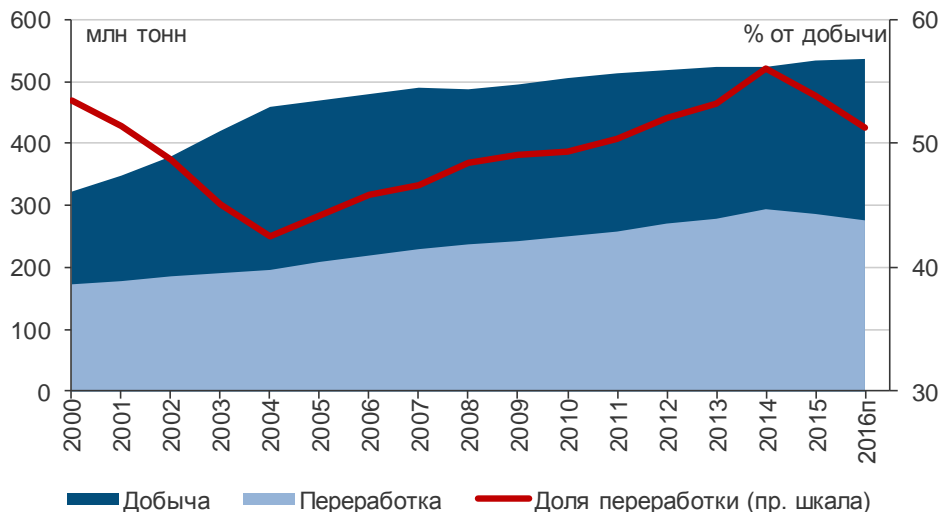


В 2017 г. дальнейшее осуществление БНМ в виде снижения ставки пошлины до 30%, при сохранении макроусловий на уровне \$40 за баррель и курсе в $\square 70$, приводит средний НПЗ на грань рентабельности.

Валовая маржа может снизиться до \$16 на тонну.

Добыча и переработка – вслед за налогами

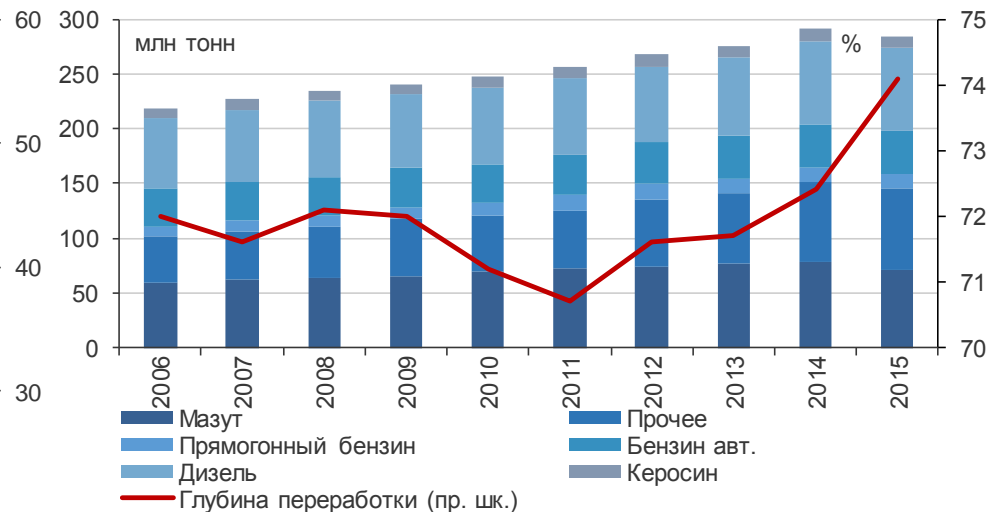
Добыча и переработка нефти



2004/2005 – разворот на переработку. Даже исключительно неэффективная переработка ставится выгодной за счет огромной таможенной субсидии.

2015/2016 – разворот на добычу. Простая переработка становится убыточной.

Производство нефтепродуктов по видам



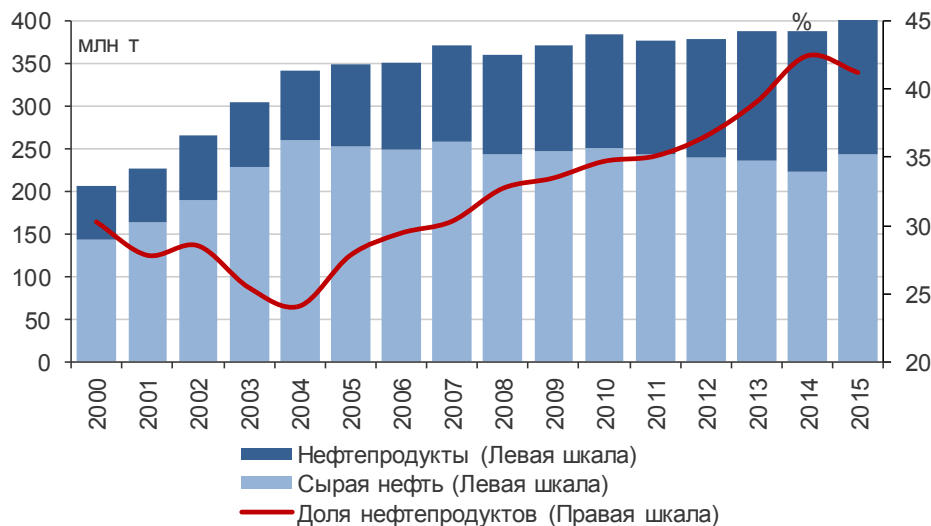
Несмотря на масштабную модернизацию, рост глубины нефтепереработки был практически не заметен.

Компании сконцентрировали усилия на наращивании первичных мощностей и повышении качества моторных топлив.

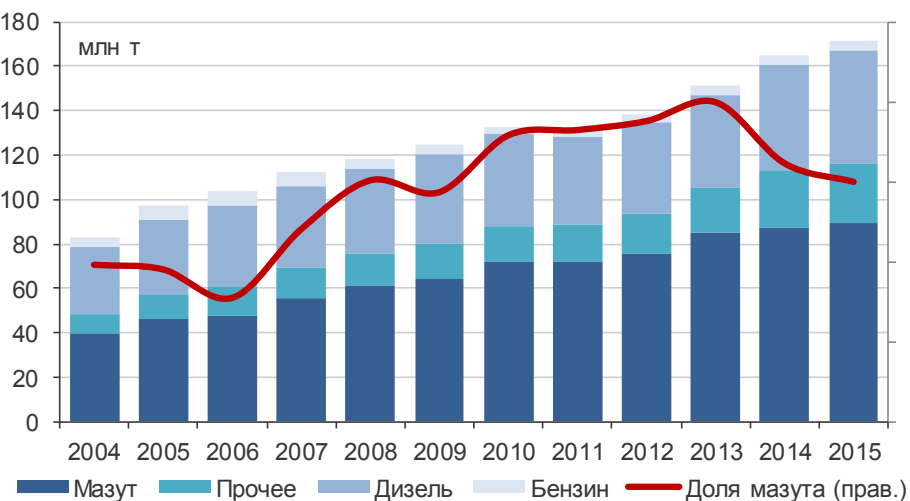
Новые условия заставляют активно модернизироваться (если есть деньги) или оптимизировать загрузку.

Экспорт нефти и нефтепродуктов – медленное просветление

Экспорт нефти и нефтепродуктов



Экспорт нефтепродуктов по видам



Тренд на изменение структуры в пользу экспорта нефтепродуктов при практически неизменных суммарных объемах экспорта завершился.

Новый приоритет – непосредственный экспорт нефти.

Основным экспортным товаром остается мазут, а также дизельное топливо и прямогонный бензин/нафта.

Но на фоне оптимизации выпуска и модернизации доля темных продуктов в экспорт снизилась до 52% в 2015 г.

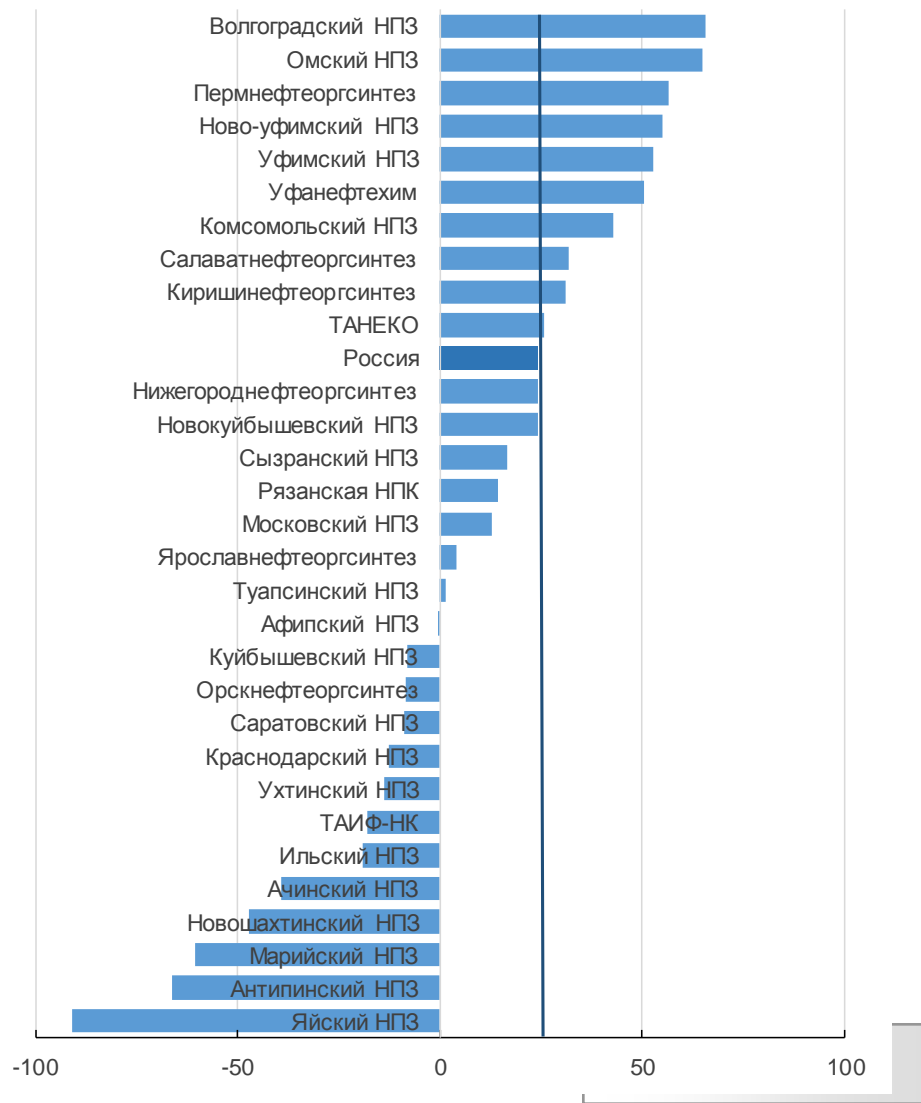
БНМ – промежуточные итоги

Маневр содействует ускоренному завершению модернизации и позволит сохранить высокую рентабельность для обновленных НПЗ...

...но в случае сохранения низких цен на нефть «мазутные» НПЗ оказываются под двойной угрозой - снижения рентабельности и недостатком средств на модернизацию.

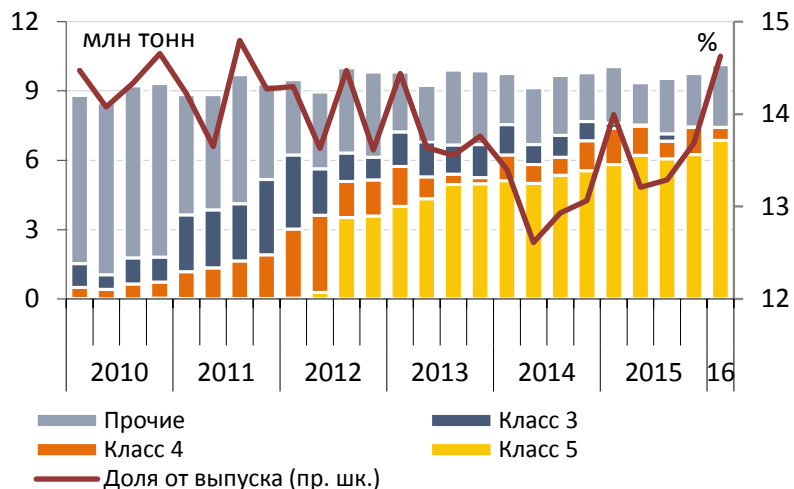
Заявленные программы модернизации выполняются с заметным отставанием, по ряду проектов работы фактически приостановлены.

Валовая маржа переработки по НПЗ в 2017 г.
при \$40/□ 70и проведении частичной модернизации*

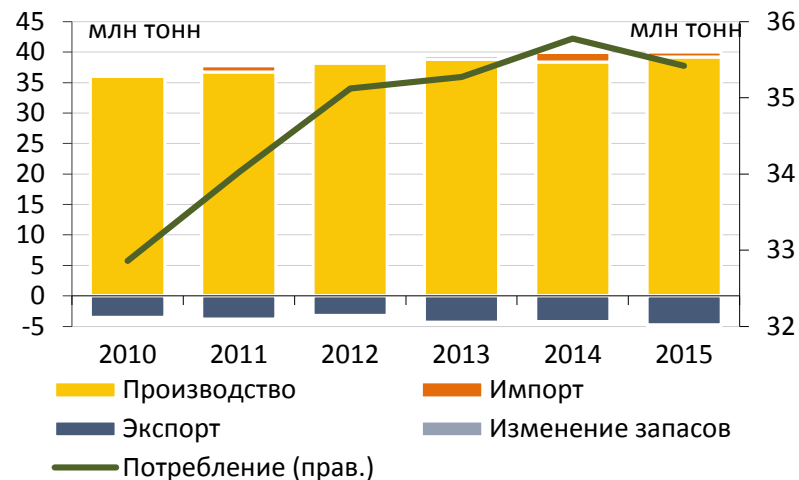


Рынок бензина РФ

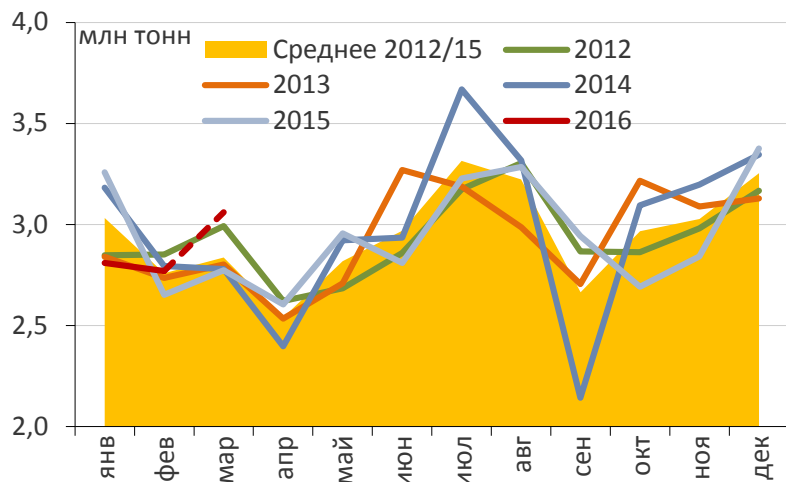
Производство бензина в России и его доля в общей переработке нефти



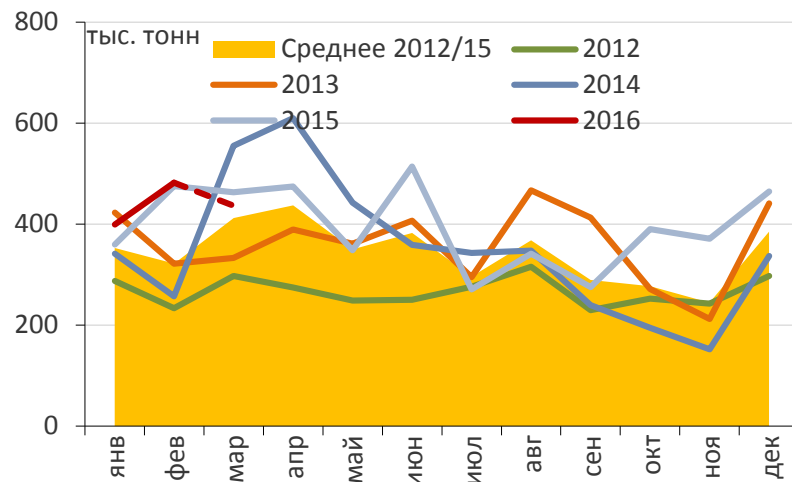
Баланс рынка автомобильного бензина в РФ



Сезонная динамика потребления бензина на внутреннем рынке



Сезонная динамика экспорта бензина из России

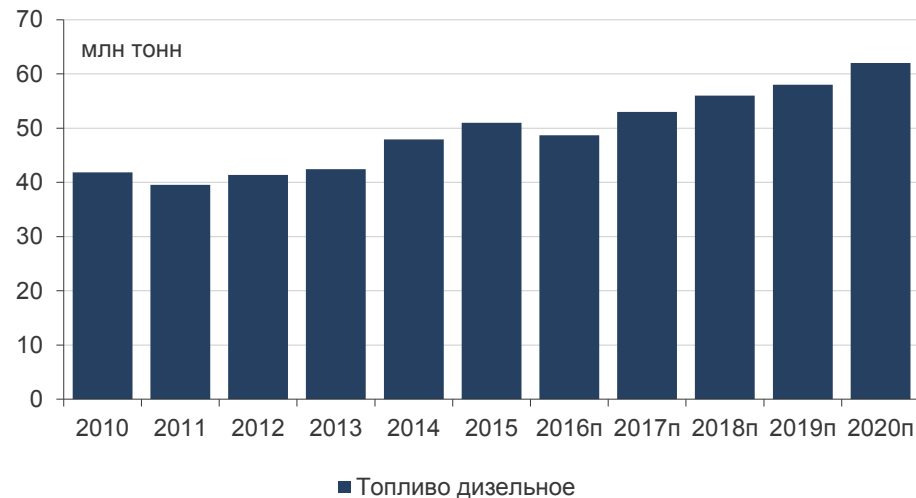


Перспективы экспорта в условиях низких цен на нефть

Экспорт бензина и нефти



Экспорт дизельного топлива



Существенное снижение переработки нефти и сокращение выпуска и экспорта мазута (-38 млн тонн к 2020 г.).

Рост экспорта автобензина и дизельного топлива (суммарно 5-6 млн тонн).

Сокращение экспорта прочих нефтепродуктов.

Экспорт мазута и прочих темных



Спасибо за внимание

Сергей Агибалов

s_agibalov@fief.ru , www.fief.ru