Налоговый маневр в нефтяной отрасли и последствия для региональной конкуренции

Сергей Агибалов

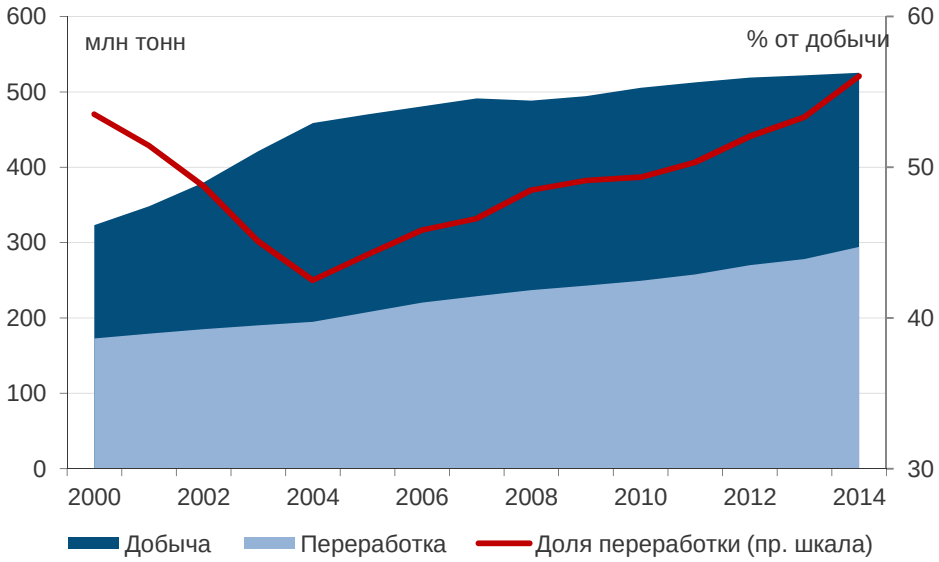
Институт Энергетики и Финансов

Апрель 2015

ИЭФ

Добыча и переработка – новые рекорды

Добыча и переработка нефти



В 2014 г. объем добычи нефти вырос на 0,8% и составил 525 млн тонн – рекордный уровень с 1990 г.

Российская нефтепереработка также поставила очередной рекорд. Рост переработки составил 4,9% и превысил 294 млн тонн.

Производство нефтепродуктов по видам

Рост глубины нефтепереработки пока практически не заметен.

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

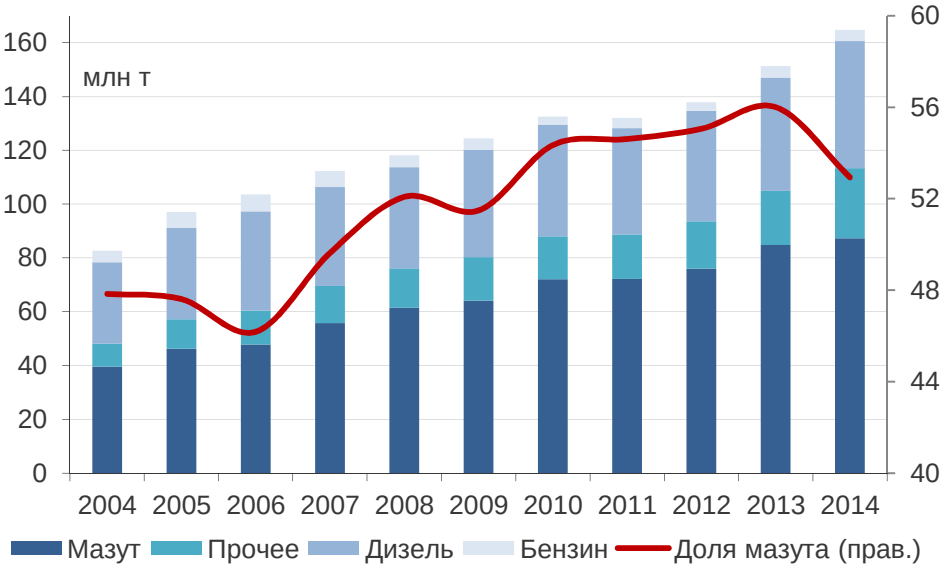
Источник: Росстат, оценка ИЭФ.

ИЭФ

Экспорт нефти и нефтепродуктов – темнее и больше

Экспорт нефти и нефтепродуктов

Экспорт нефтепродуктов по видам



Незначительный рост общих поставок жидких углеводородов на экспорт (+1% к 2010 г.), но заметное изменение структуры в пользу экспорта нефтепродуктов.

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

Источник: Росстат, оценка ИЭФ.

ИЭФ

Рынок бензина

Производство бензина в РФ растет низким темпом порядка 2,5% в год (средний темп за 2001-2014 гг.) и отстает от динамики выпуска дизельного топлива и мазута. В последние пять лет темп роста выпуска бензина замедлился до 1,4% г/г.

В 2014 г. впервые зафиксирован спад производства автомобильного бензина. Среди основных причин – технологические причины – аварии на НПЗ и пр.

В последние два года отмечается резкое замедление роста внутреннего спроса (+0,8% г/г), после роста со средним темпом в 3,7% г/г в 2005-2012 гг.

Структура выпуска бензинов претерпела кардинальные изменения – уже свыше 60% выпуска приходится на бензины высоких экологических классов Евро-4 и Евро-5.

Прогресс в структуре выпуска был достигнут за счет за счет налоговых стимулов - дифференциации акцизов.

Динамика производства автомобильного бензина по видам

Потребление бензина

Источник: Росстат, оценка ИЭФ.

ИЭФ

Реформы налогообложения нефтяного сектора

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

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

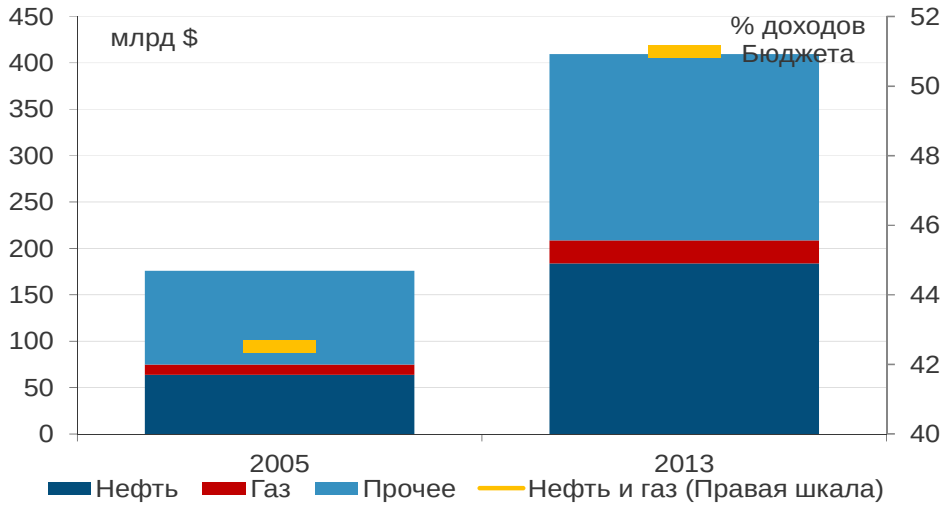
2011 г. – Режим «60-66» - снижение пошлины на нефть и рост пошлины на продукты

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

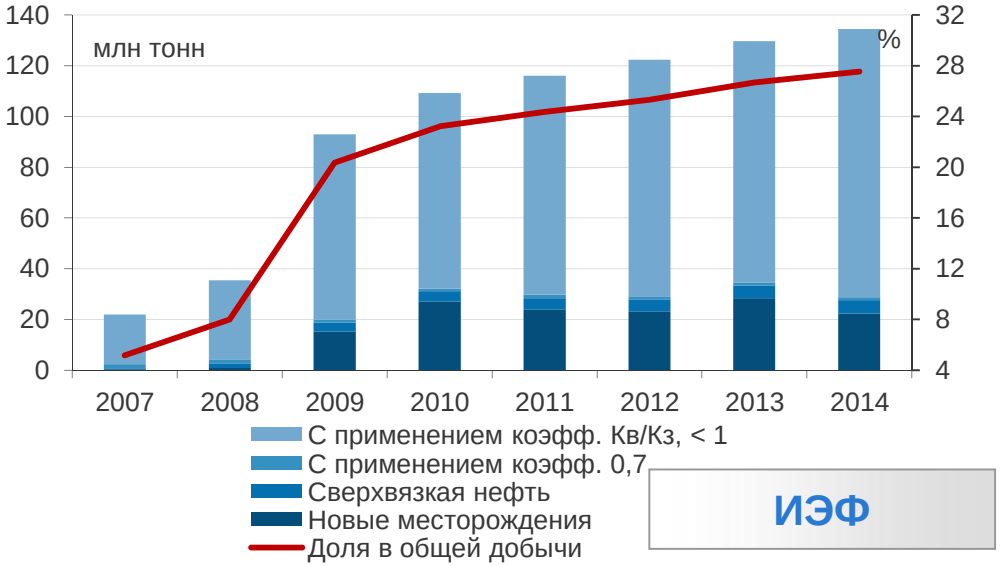
2015 г. – «Большой налоговый маневр»

20?? – НДД/НФР

Доходы бюджета от нефтегазового сектора



Добыча нефти с учетом применения льгот по НДПИ



ИЭФ

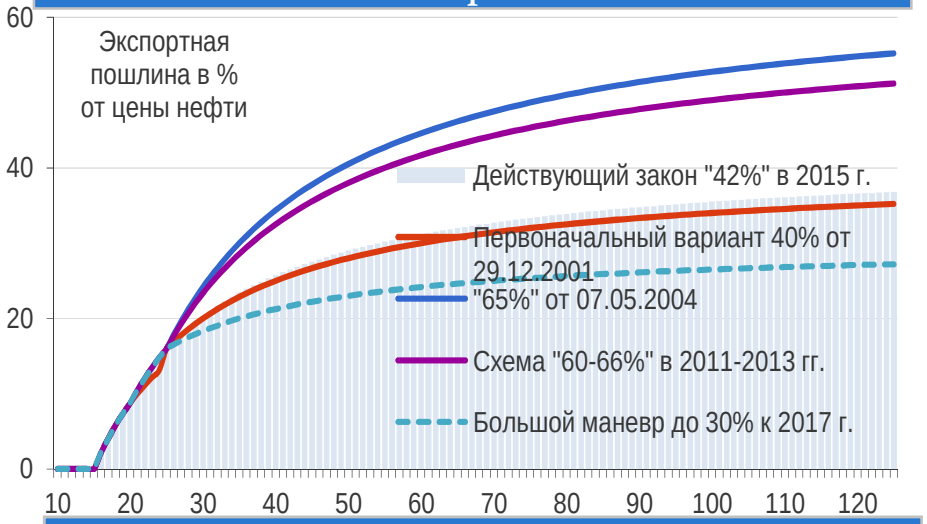
Источник: Минфин, Минэнерго, оценка ИЭФ.

Большой налоговый маневр

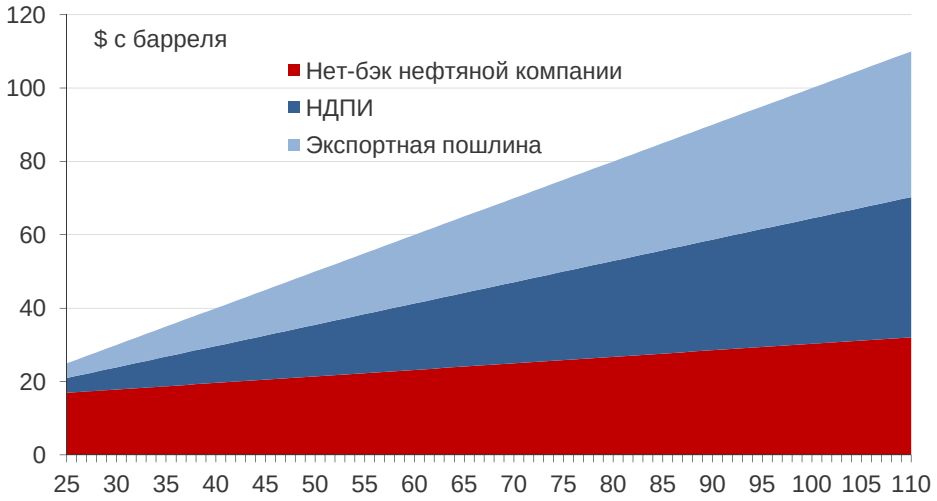
Экспортные пошлины	Цена за тонну нефти		Пошлина на нефть	Бензин товарный	Светлые	Мазут
Схема от 01.10.2011	182,5	и выше	29,2 + 60% (цена - 182,5)	90% от нефтяной	66% от нефтяной	66% от нефтяной
На 2014 г.	182,5	и выше	29,2 + 59% (цена - 182,5)	90% от нефтяной	65% от нефтяной	65% от нефтяной
БНМ 2015	182,5	и выше	29,2 + **42%** (цена - 182,5)	78%	48%	76%
БНМ 2016	182,5	и выше	29,2 + **36%** (цена - 182,5)	61%	40%	82%
БНМ 2017	182,5	и выше	29,2 + **30%** (цена - 182,5)	30%	30%	100%

Распределение дохода

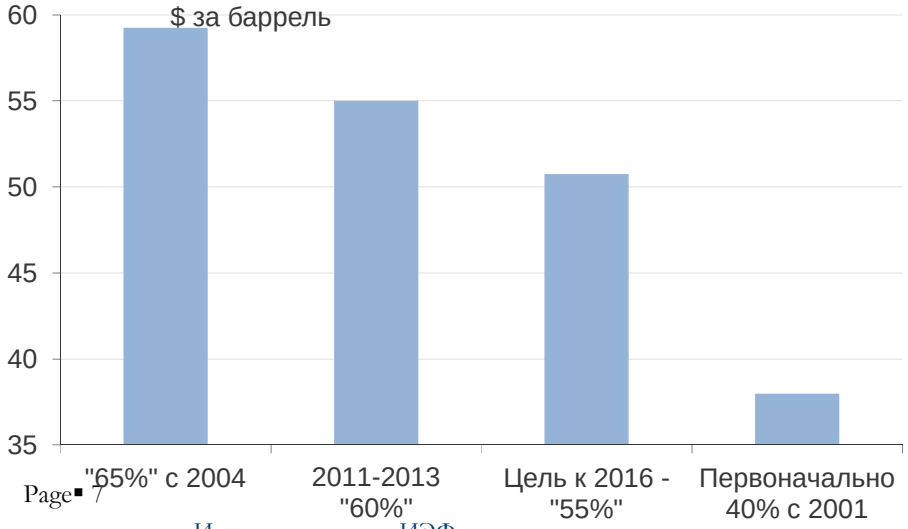
Экспортные пошлины в зависимости от цены нефти



Распределение доходов с одного барреля (2015)



Размер пошлины при цене нефти в $110



При цене нефти в $110 за баррель, нэт-бэк нефтяной компании составляет лишь $32,1 (29%)

При цене нефти в $55 за баррель нэт-бэк снижается только до $22,3 (41%)

Источник: оценка ИЭФ.

ИЭФ

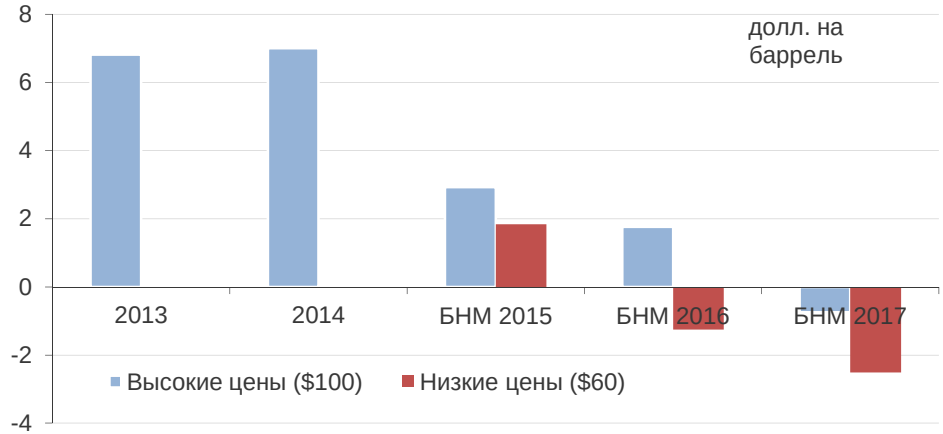
БНМ – основные выводы

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

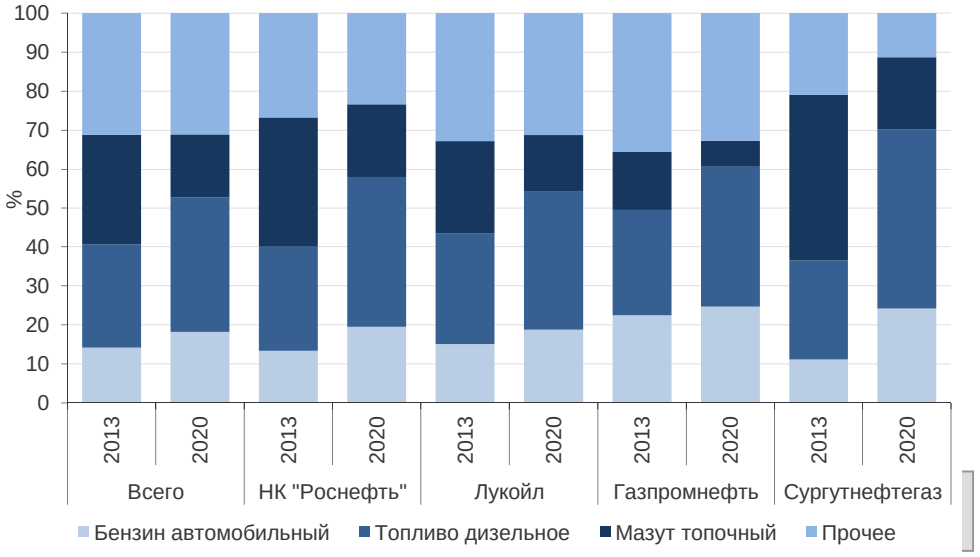
…но в случае сохранения низких цен на нефть «мазутные» НПЗ оказываются под двойной угрозой - снижения рентабельности и недостатком средств на модернизацию.

Ключевая новация - постепенный отказ от запретительной экспортной пошлины на бензин. С 2017 г. фискальные условия экспорта бензина будут не хуже, чем для дизельного топлива (равная ставка экспортной пошлины в размере 30% от экспортной пошлины на нефть).

Изменение маржи переработки неэффективного НПЗ (с хорошей логистикой) без проведения модернизации



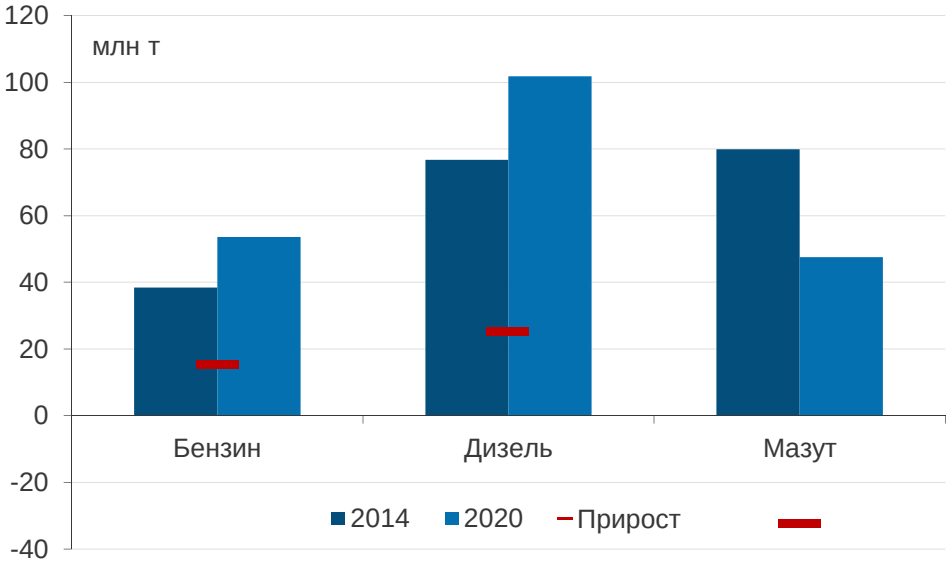
Изменение структуры выпуска на НПЗ



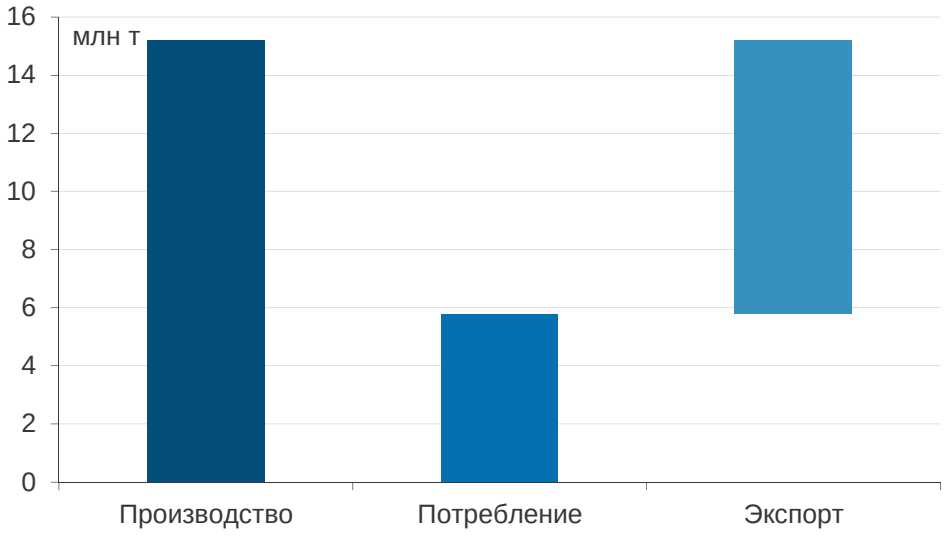
Источник: оценка ИЭФ.

Перспективы

Выпуск основных нефтепродуктов



Баланс рынка бензина в 2020 (прирост к 2014)



Итогом модернизации станет заметное сокращение выпуска бензина (свыше 30 млн тонн), но общий объем выпуска все равно останется значительным.

В условиях роста предложения бензина вероятно устранение премии внутреннего рынка как в случае высоких, так и низких цен на нефть.

Вероятно существенное увеличение экспорта бензина рынки стран СНГ.

ИЭФ

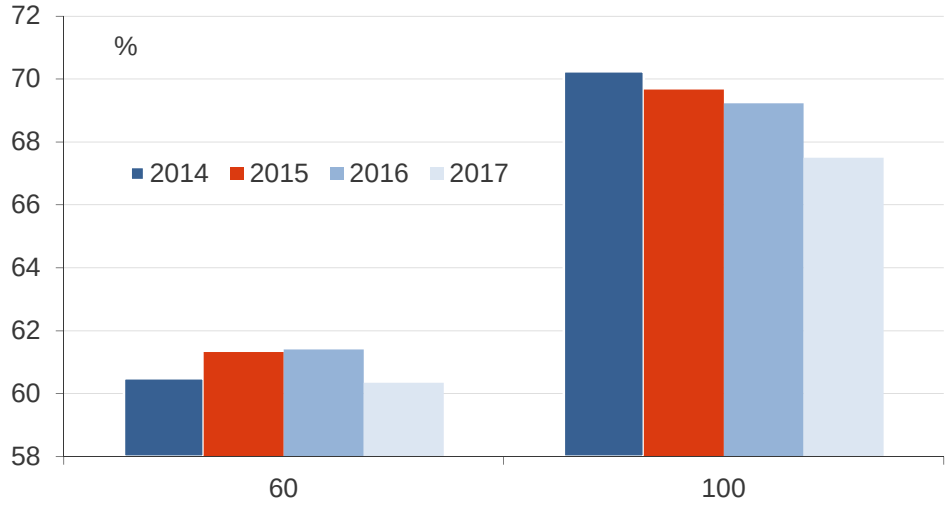
Спасибо за внимание

Сергей Агибалов

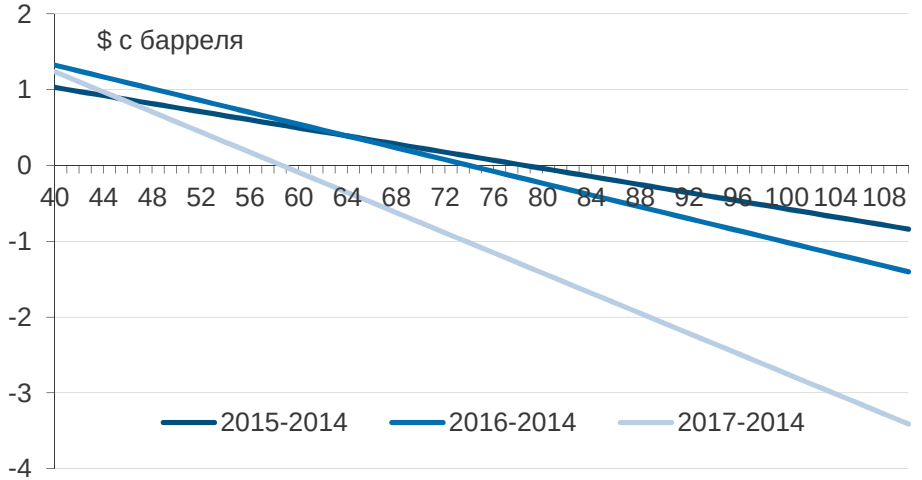
s_agibalov@fief.ru , www.fief.ru

БНМ vs 2014 vs ММ

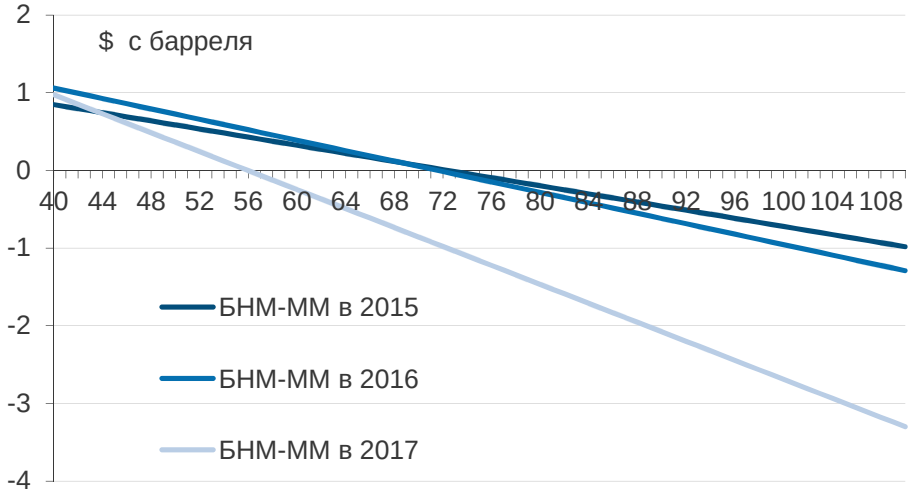
Доля изъятия экспортной выручки



Разница в налоговых сборах (НДПИ+ЭП)



Разница в налоговых сборах БНМ vs ММ



С 2017 г. БНМ выгоднее ММ и условий 2014 г. для экспортеров даже при низких ценах (свыше 56 долл.).

В 2015-2016 гг. точки разворота $72 и $71 за баррель

Нефтяной сектор - налоговый эффект

Эффективные ставки налогов – низкие цены $60

Эффективные ставки налогов – высокие цены $97,7

НДПИ становится основным налогом для нефтяного сектора

Источник: оценка ИЭФ.

ИЭФ