

Налоговый маневр в нефтяной отрасли и последствия для нефтехимии

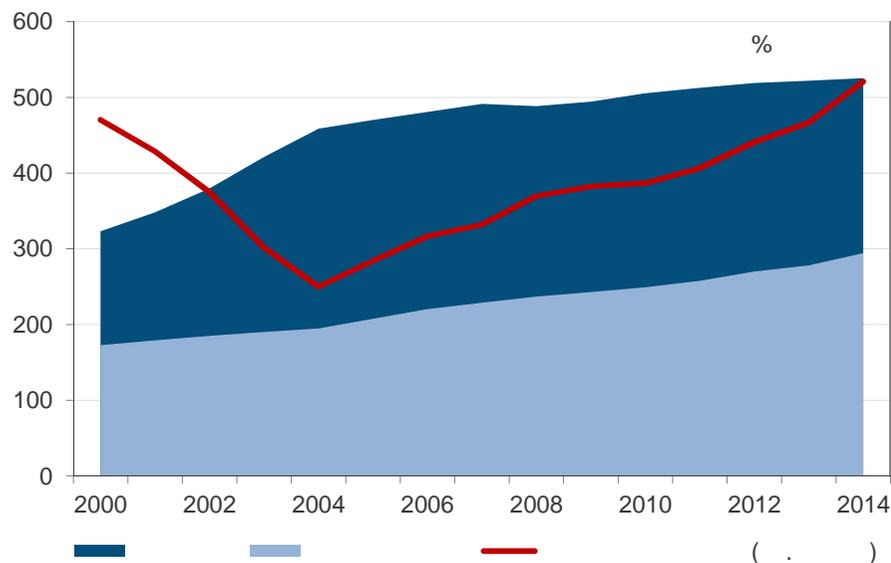
Сергей Агибалов

Институт Энергетики и Финансов

Июнь 2015

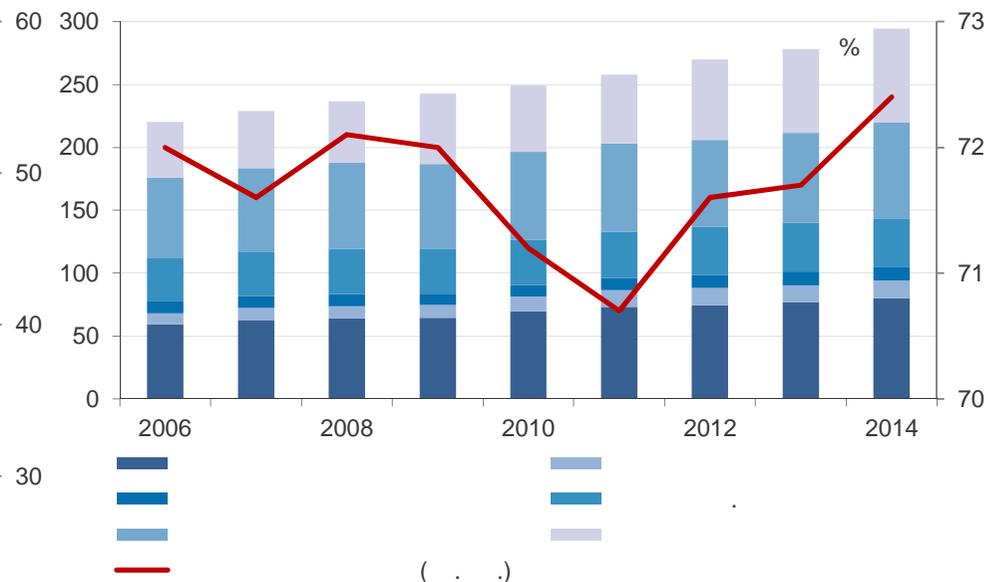


Добыча и переработка – новые рекорды



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.

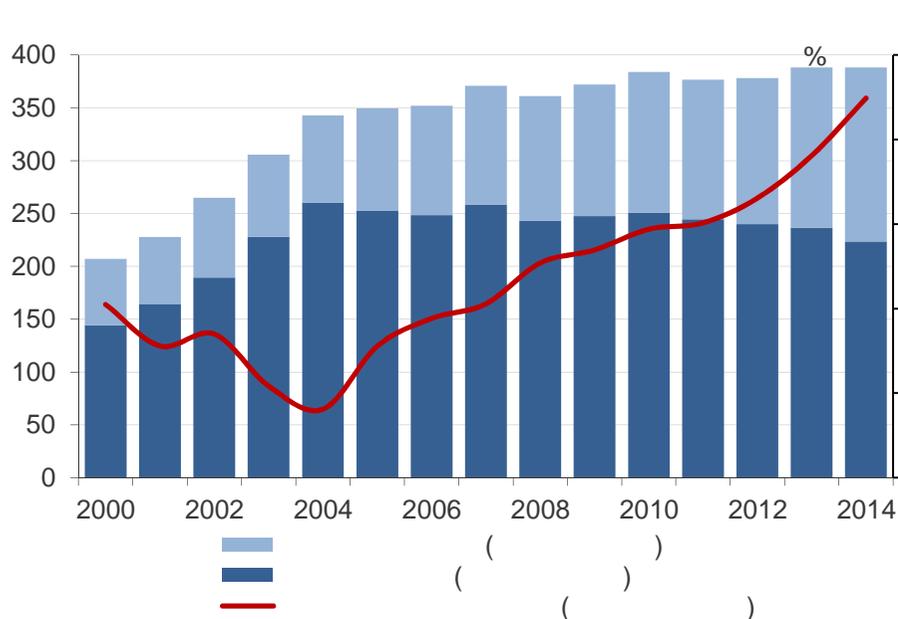


Рост глубины нефтепереработки пока практически не заметен.

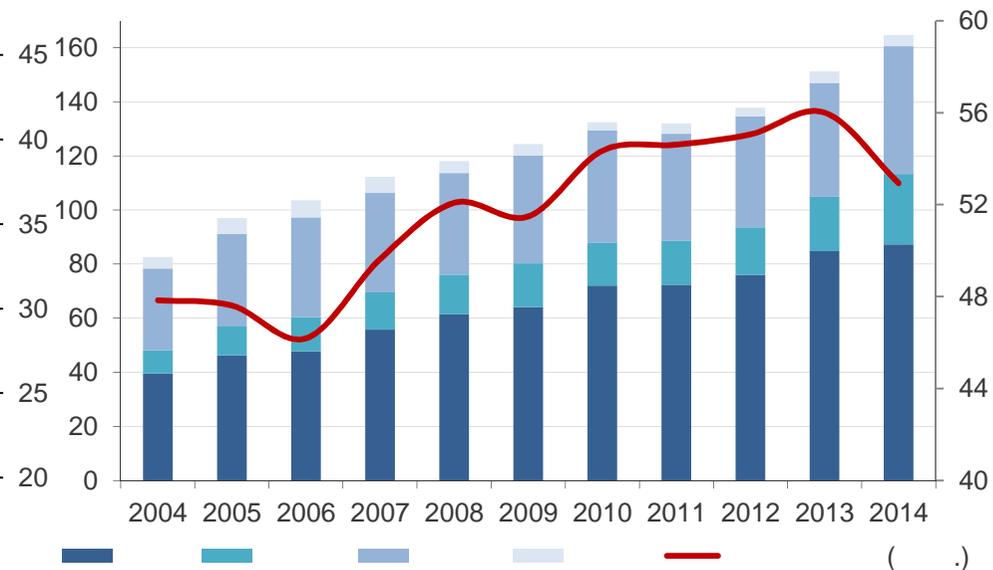
Компании сконцентрировали усилия на наращивании первичных мощностей и повышении качества моторных топлив.



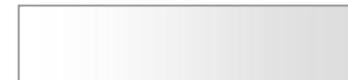
Экспорт нефти и нефтепродуктов – темнее и больше



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.



Реформы налогообложения нефтяного сектора

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

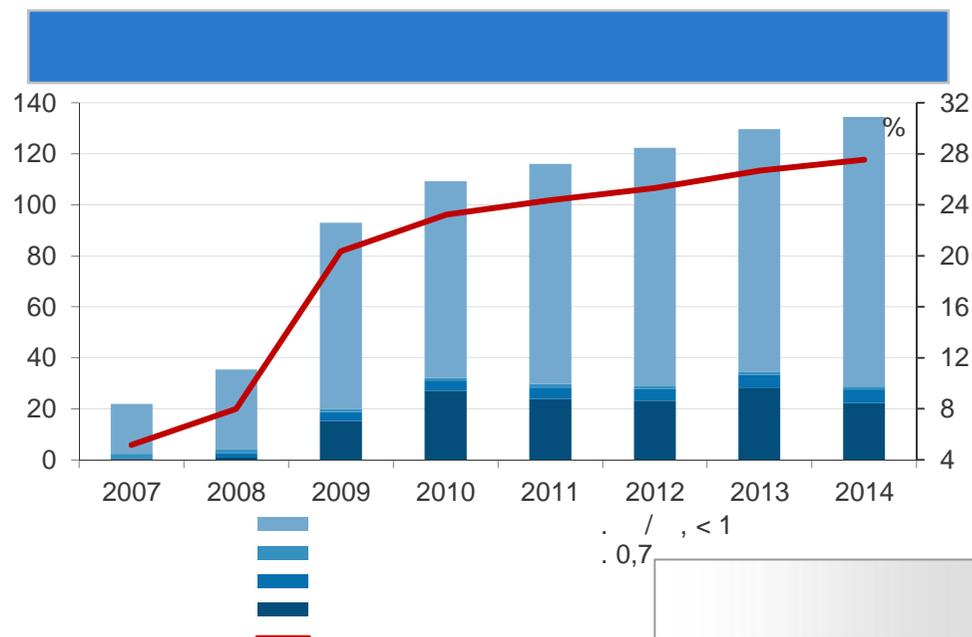
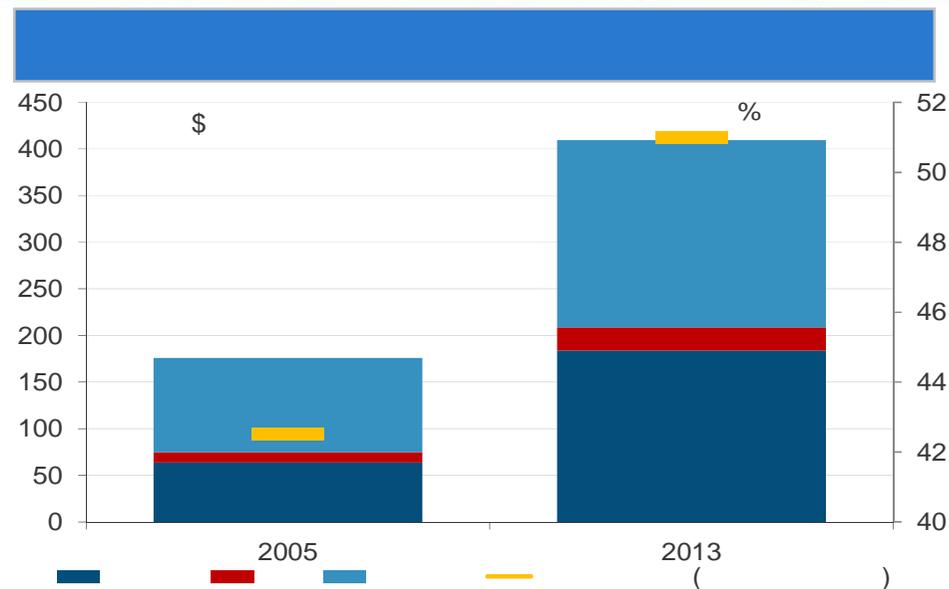
2004 г. – Резкое повышение НДС и экспортных пошлин, новая структура пошлин на нефть и продукты

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

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

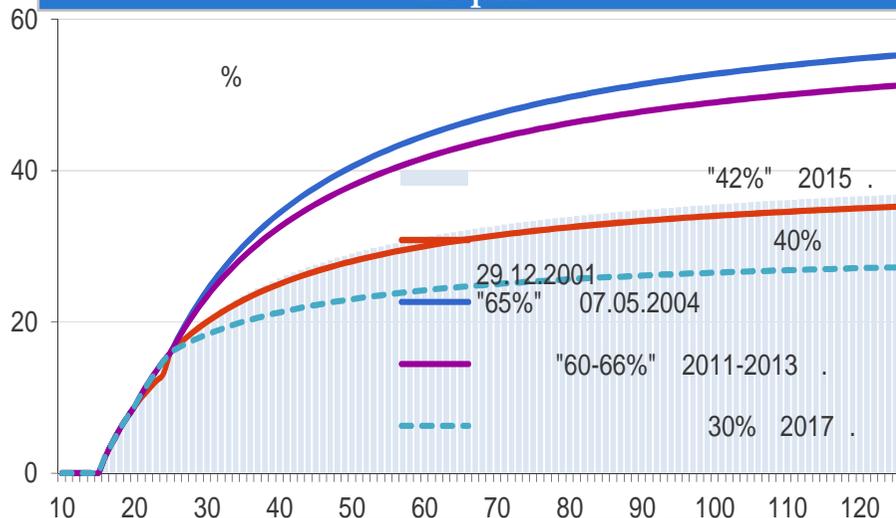
2015 г. – «Большой налоговый маневр»

20?? – НДС/НФР

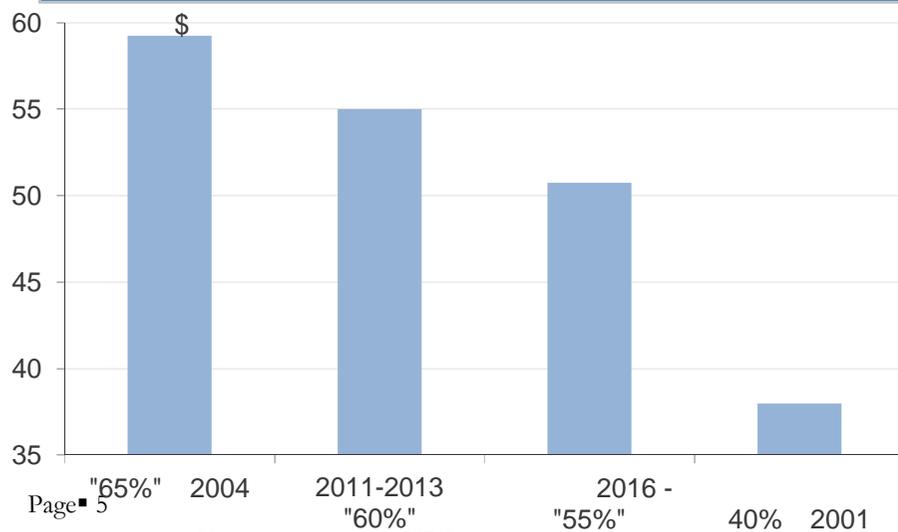


Распределение дохода

Экспортные пошлины в зависимости от цены нефти

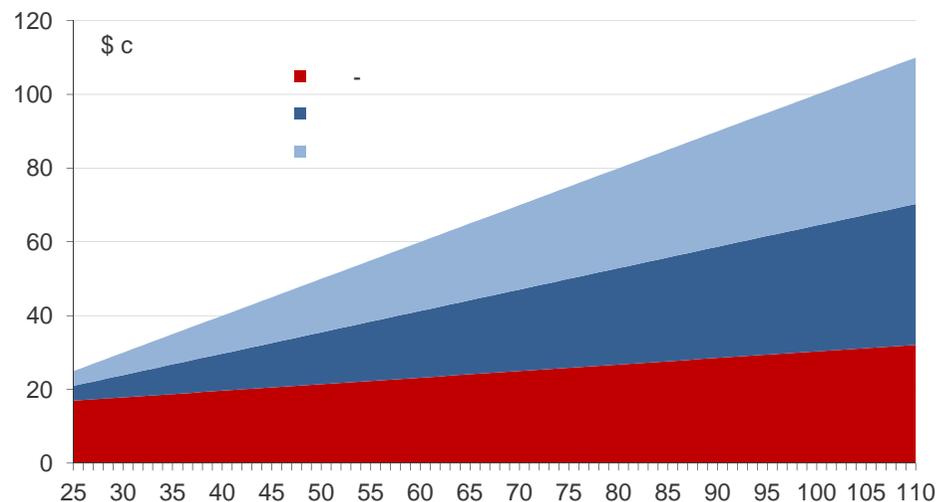


Размер пошлины при цене нефти в \$110



Источник: оценка ИЭФ.

Распределение доходов с одного барреля (2015)



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

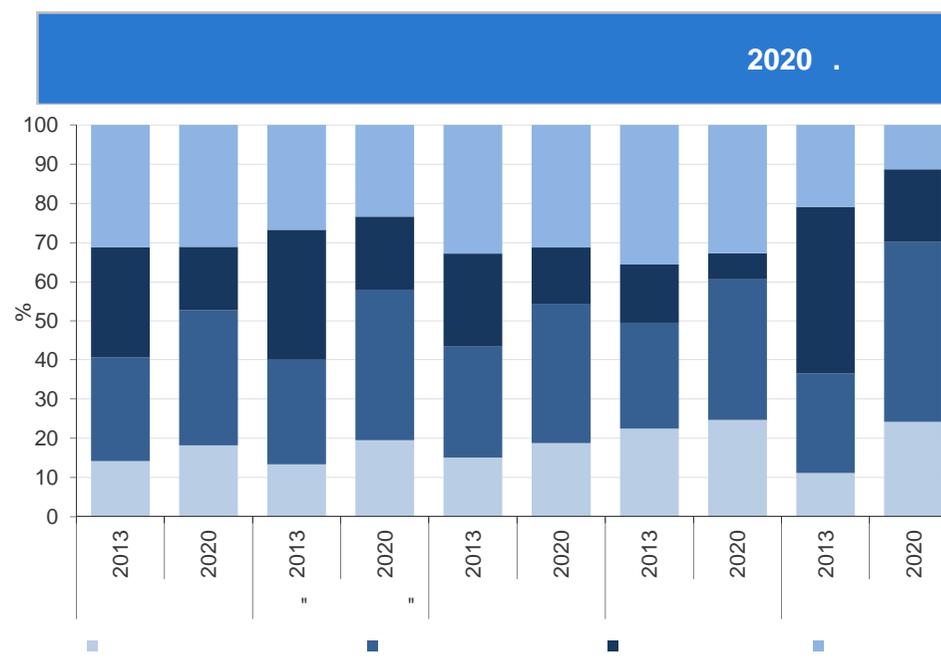
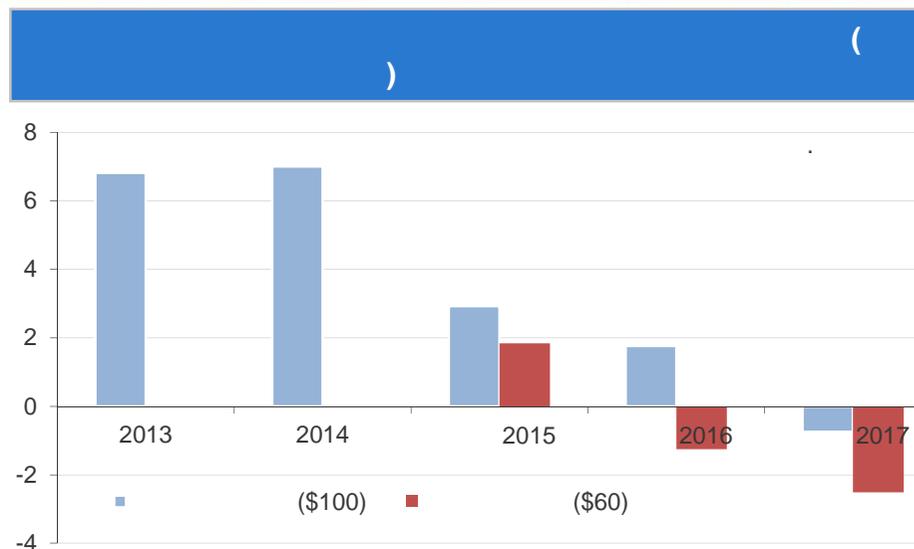
При цене нефти в \$55 за баррель нэт-бэк снижается только до \$22,3 (41%)

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).



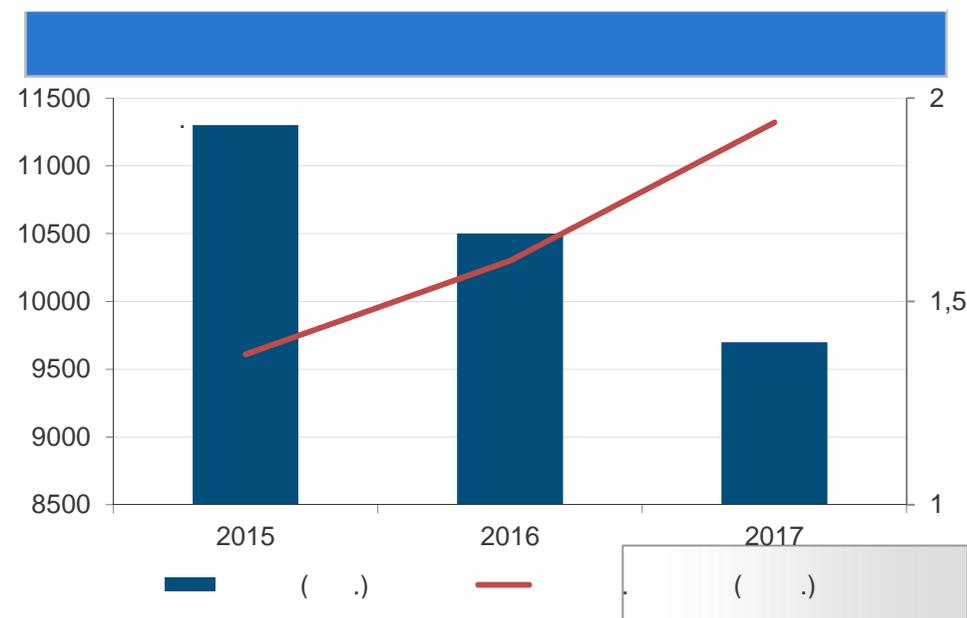
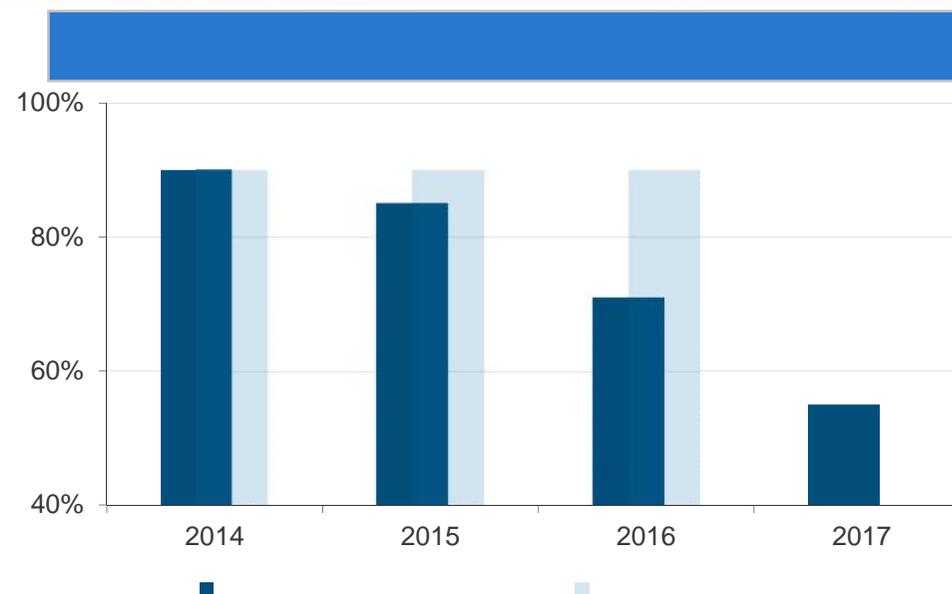
Маневр для нефтехимии – прямогонный бензин

Существенное снижение ставок пошлин по сравнению с предыдущими планами («малым маневром»).

Двойной эффект снижения размера пошлины – как за счет снижения ставки на сырую нефть (с 59% до 42%), так и по отношению к пошлине на нефть (с 90% до 85% в 2015 г.)

При использовании прямогонного бензина для производства продукции нефтехимии или для производства бензола, параксилола или ортоксилола подлежат вычетам умноженные на коэффициент суммы акциза, начисленные налогоплательщиком, имеющим свидетельство на переработку прямогонного бензина (при совершении операций, указанных в подпунктах 21, 23, 24 пункта 1 статьи 182 НК).

В 2015 году применяется коэффициент 1,37.

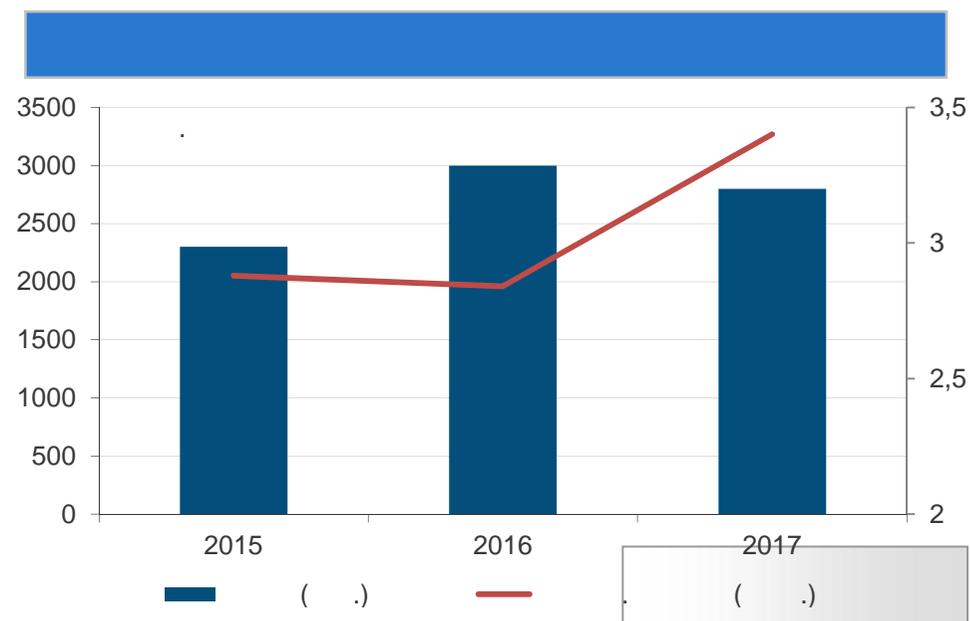
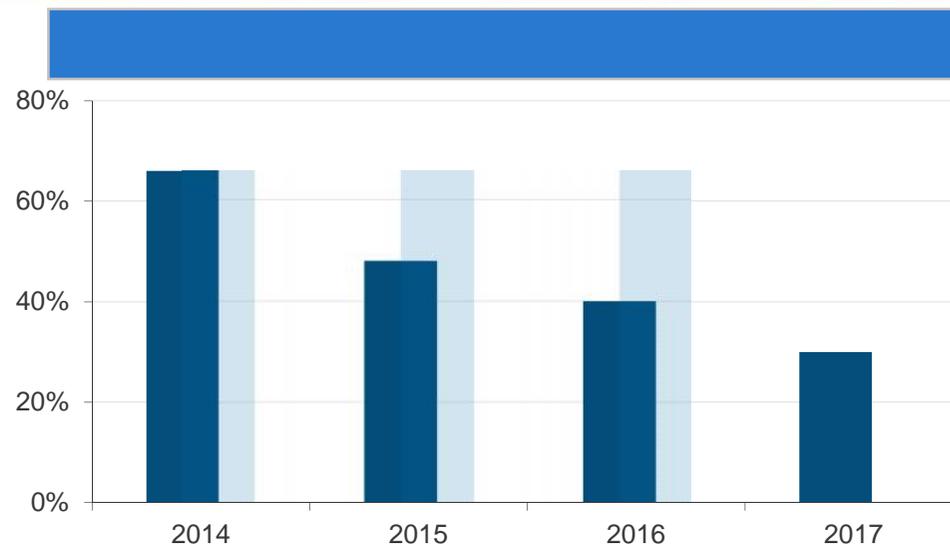


Маневр для нефтехимии – бензол, параксилол, ортоксилол

Аналогичное существенное снижение ставок пошлин по сравнению с предыдущими планами («малым маневром») и двойной эффект снижения размера пошлины (по отношению к пошлине на нефть ставка снижена с 66% до 48% в 2015 г.)

Вычетам подлежат умноженные на коэффициент суммы акциза, исчисленные при совершении операций, указанных в подпунктах 25 - 27 пункта 1 статьи 182 НК, налогоплательщиком, имеющим свидетельство на совершение операций с бензолом, параксилолом или ортоксилолом.

При использовании полученного (оприходованного) бензола, параксилола, ортоксилола для производства продукции нефтехимии в 2015 году применяется коэффициент в размере 2,88 (при представлении документов в соответствии с пунктом 20 статьи 201 НК)



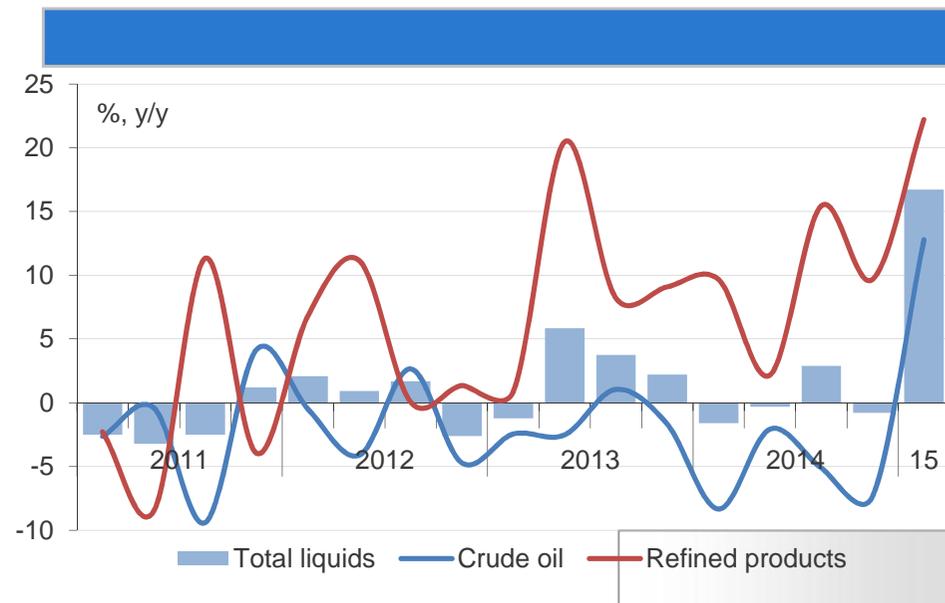
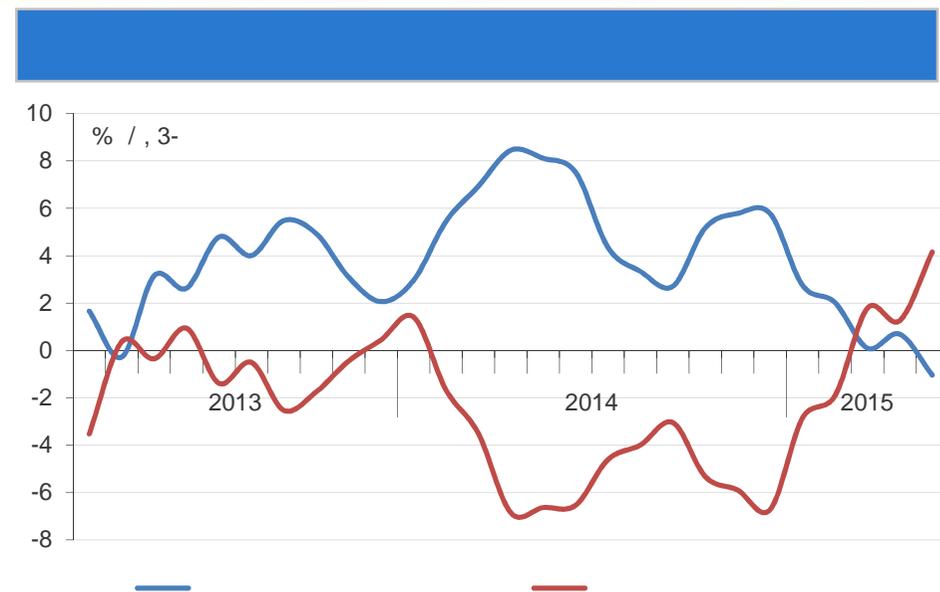
БНМ при низких ценах – первая реакция нефтепереработки

При цене нефти ниже \$72 за баррель налоговая нагрузка оказывается выше, чем при ранее действовавшем налоговом режиме.

Падение цен на нефть резко снизило маржу переработки, мазутные заводы работали «в минус» в начале года и снижали объемы переработки (-0,9 млн тонн, -1,3% г/г).

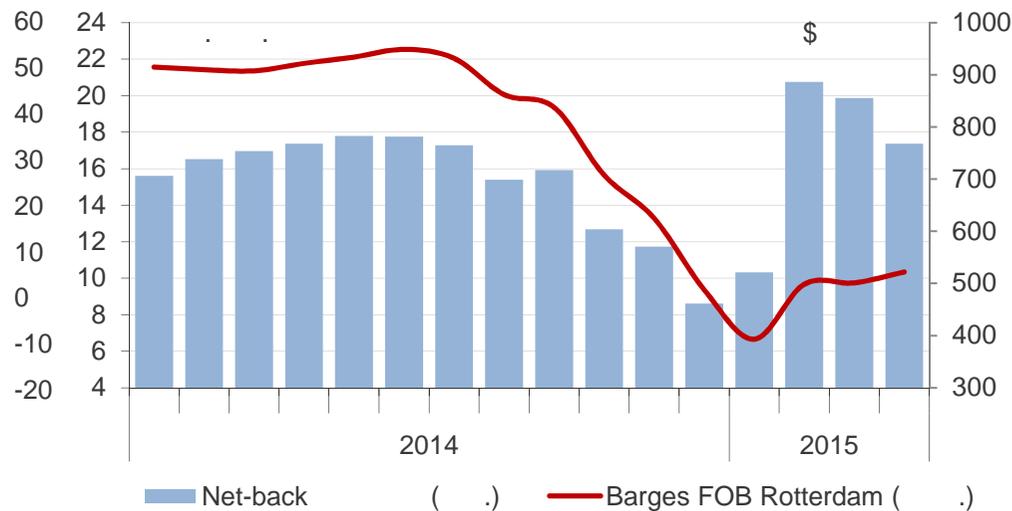
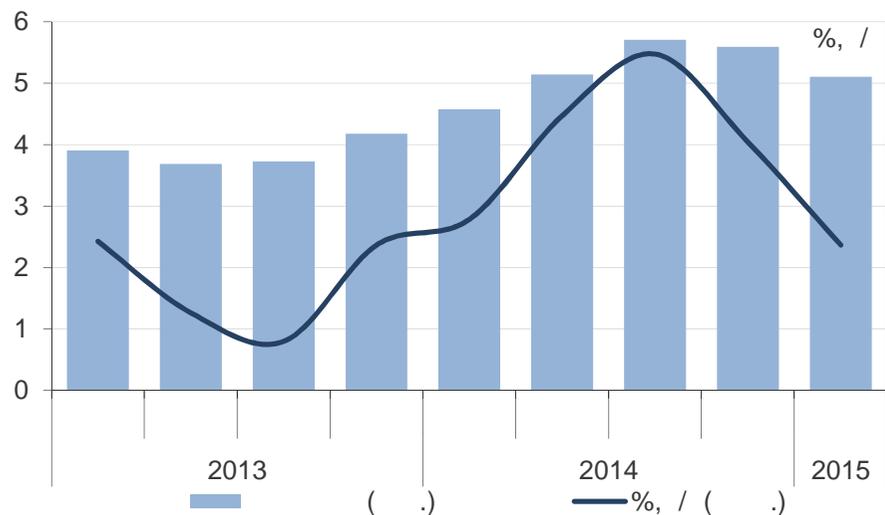
Рост добычи в I кв. 2015 г. (+1,7 млн тонн) был полностью направлен на экспорт.

Резкий рост экспорта в первом квартале – спад внутреннего рынка + статистические эффекты.



Прямогонный бензин

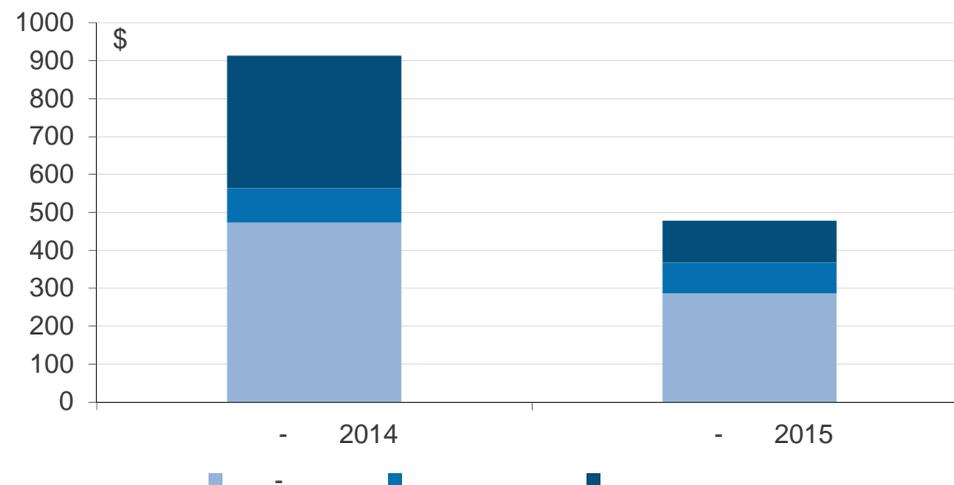
net - back

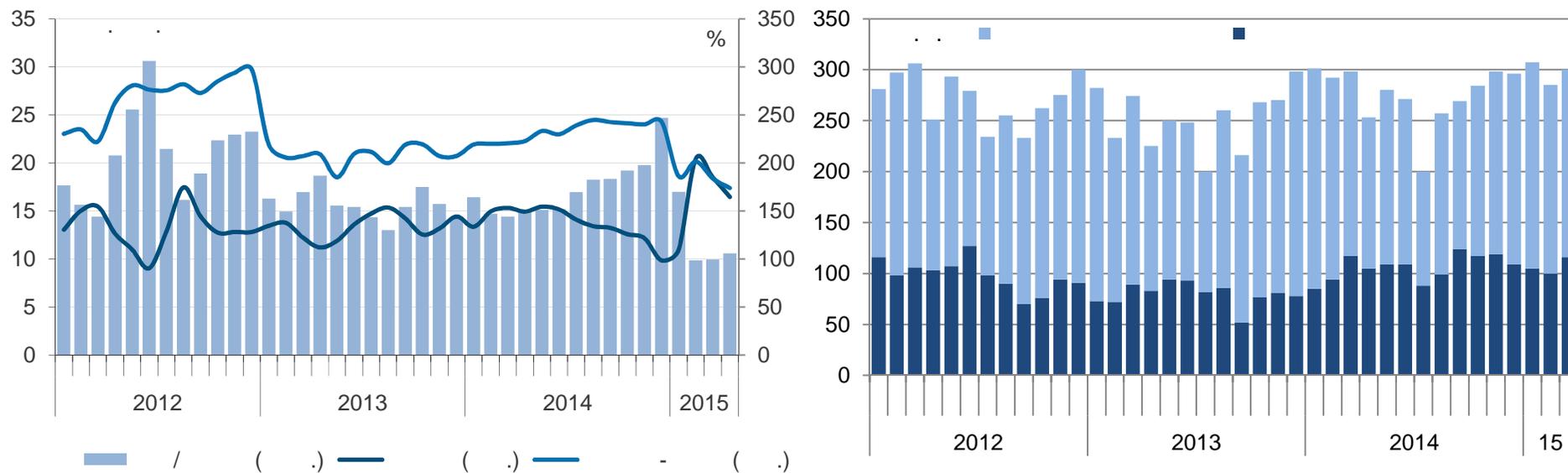


Рост экспорта прямогонного бензина на фоне спада выпуска - сокращение внутреннего спроса.

Снижение цены net-back в рублях на фоне укрепления рубля в феврале-апреле 2015 г.

net-back 2014 vs 2015





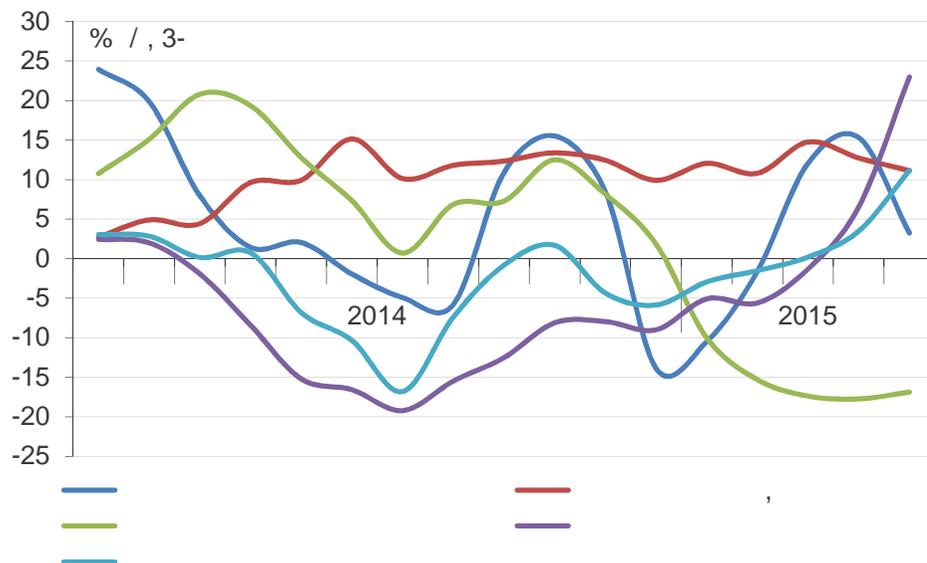
Существенное изменение ценовых пропорций.

Сохраняется тенденция роста поставок СУГ на предприятия нефтехимии.

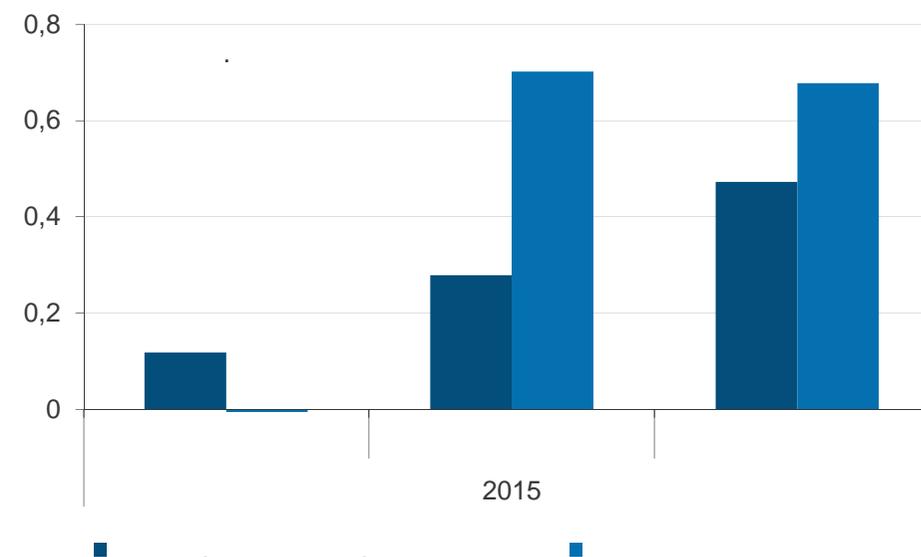


Первые «счастливики» – возврат акцизов из бюджета

(накопленным итогом)



В нефтехимическом сегменте сохраняется рост, несмотря на общий спад в нефтепереработке и снижении выпуска прямогонных бензинов.



С первого квартала 2015 г. заработала система выплаты вычетов. Совокупный объем вычетов по бензолу, ксилолам и авиакеросину с начала года составил уже 2,2 млрд руб. – 0,9 млрд по бензолам и ксилолам и 1,4 млрд руб. по керосину.

Выплаты по прямогонному бензину свыше 2,5 млрд руб.



Спасибо за внимание

Сергей Агибалов

s_agibalov@fief.ru , www.fief.ru



Приложение – Параметры БНМ

Экспортные пошлины	Цена за тонну нефти		Пошлина на нефть	Бензин	Светлые	Мазут
				товарный		
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%

