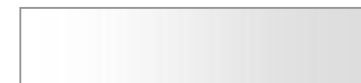


# Налоговые маневры в нефтяной отрасли

Сергей Агибалов

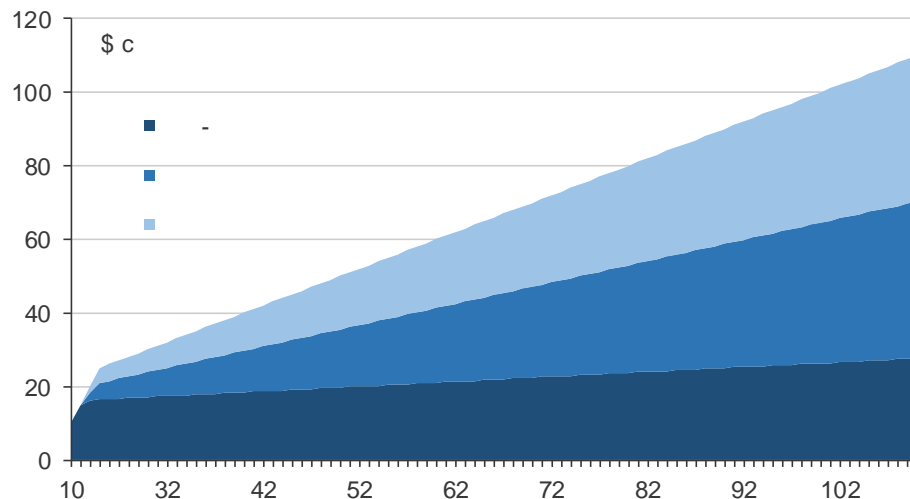
Институт Энергетики и Финансов

Апрель 2016

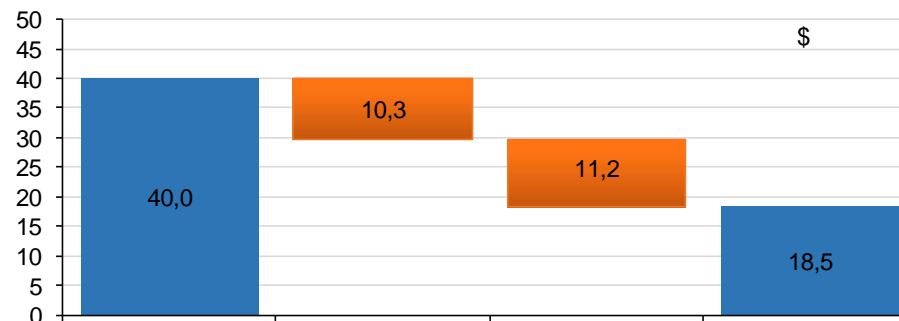


# Нефть и налоги – взаимное притяжение

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

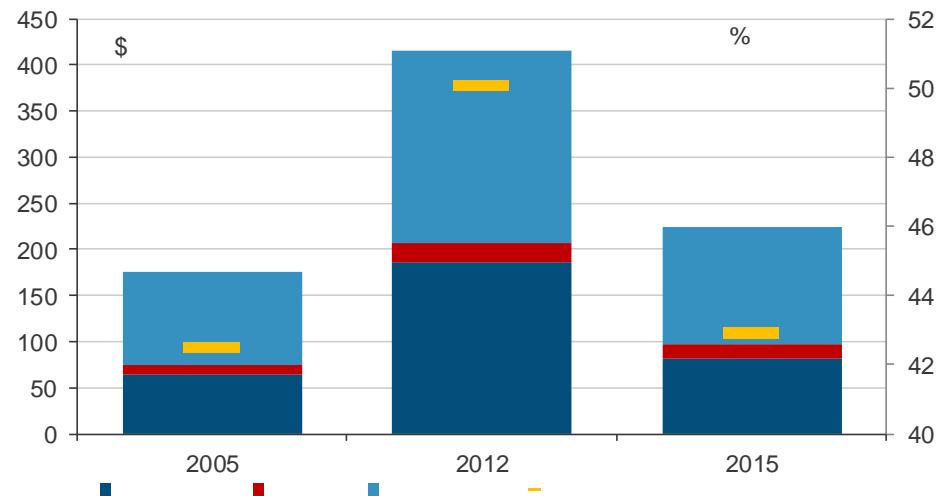
2013 г. – «Малый налоговый маневр» к режиму «51-59»

2015 г. – «Большой налоговый маневр»

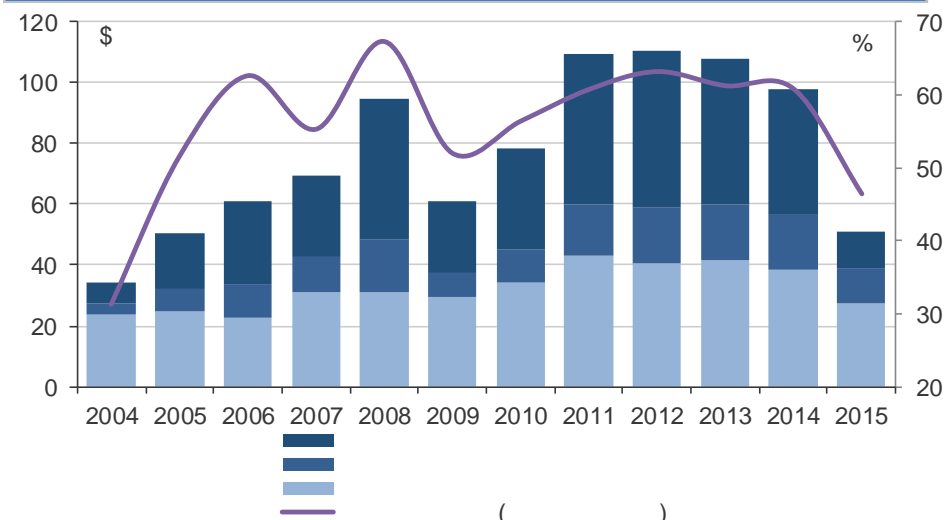
2015/16 – Заморозка экспортной пошлины

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

Доходы бюджета от нефтегазового сектора

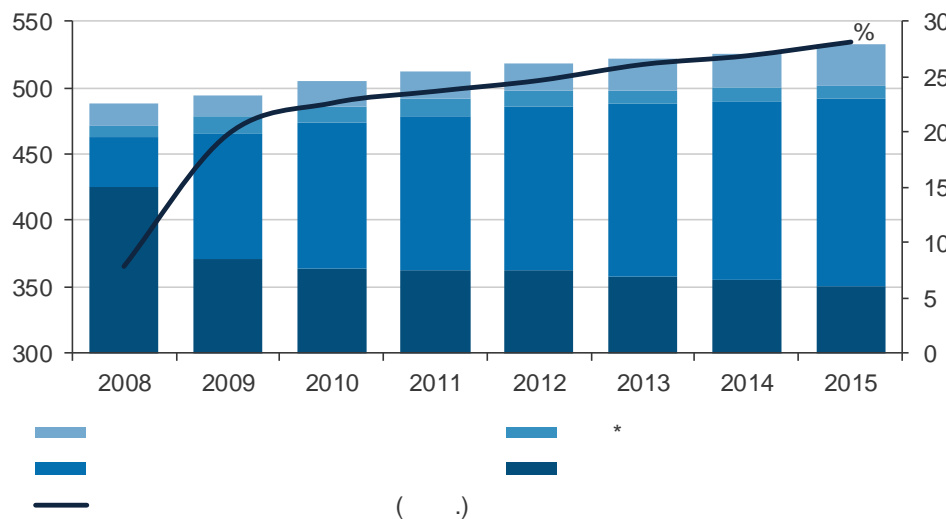


Эффективные ставки НДС и ЭП и общая доля налогов в цене нефти

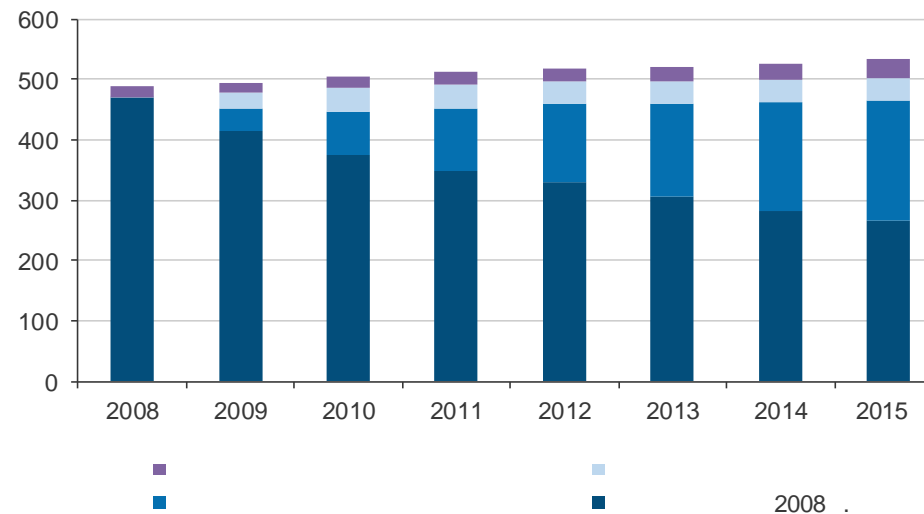


# Добыча

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.

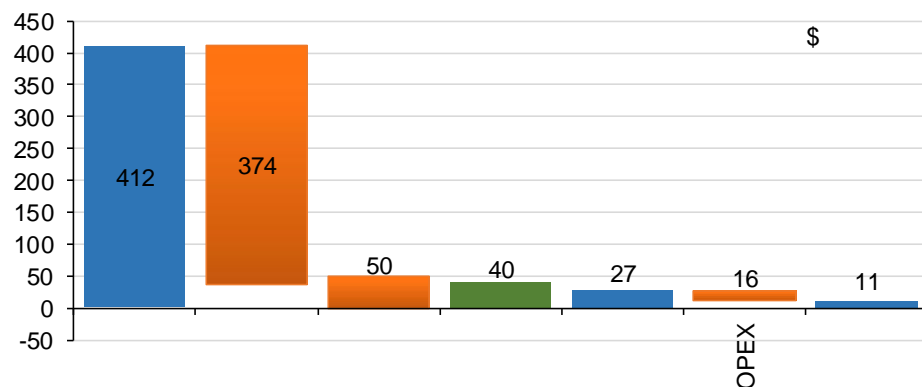
Наличие средств у нефтяных компаний для финансирования CAPEX является ключевым фактором сохранения и роста объемов добычи.

Обсуждаемое снижение вычета по НДС до \$7,5 означает дополнительное изъятие порядка **Р600** млрд, что эквивалентно половине CAPEX нефтяных компаний.

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

# Экономика переработки

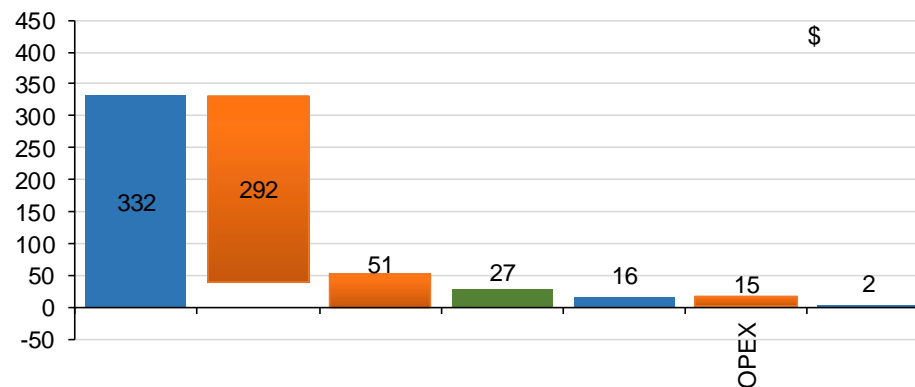
## Маржа переработки нефти в 2015 г.



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

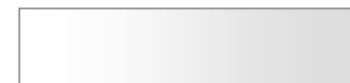
«Средний российский НПЗ» генерировал валовую маржу на уровне \$27 на тонну.

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



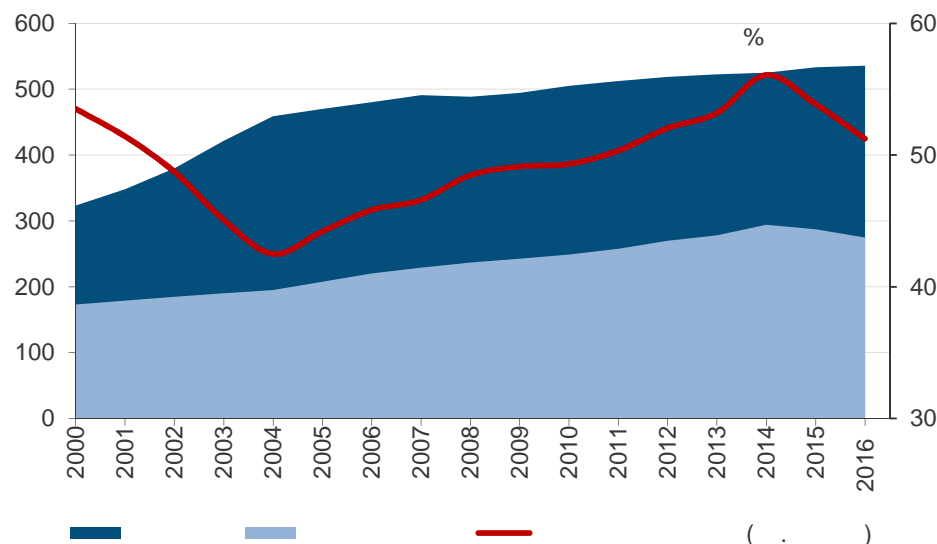
В 2017 г. дальнейшее осуществление БНМ в виде снижения ставки пошлины до 30%, при сохранении макроусловий на уровне \$40 за баррель и курсе в **₽70**, приводит средний НПЗ на грань рентабельности.

Валовая маржа может снизиться до \$16 на тонну.

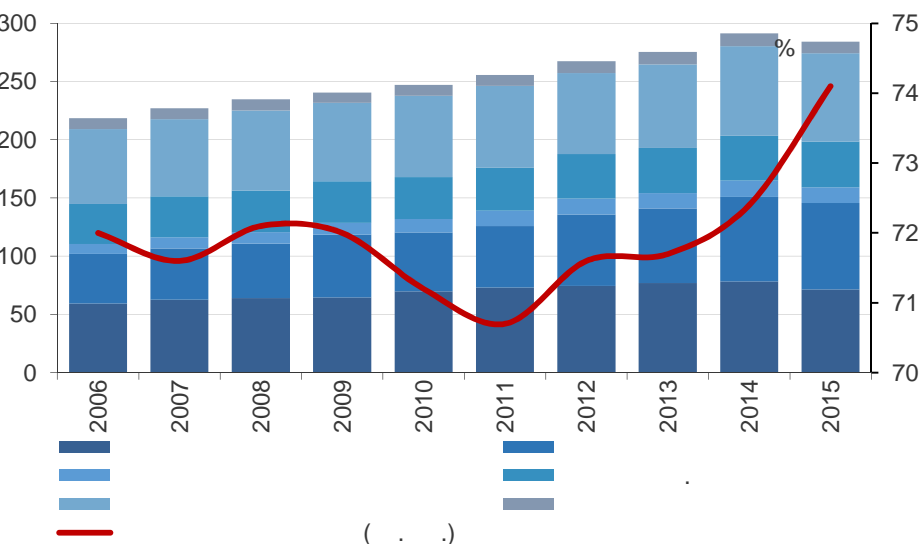


# Добыча и переработка – вслед за налогами

## Добыча и переработка нефти



## Производство нефтепродуктов по видам



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

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

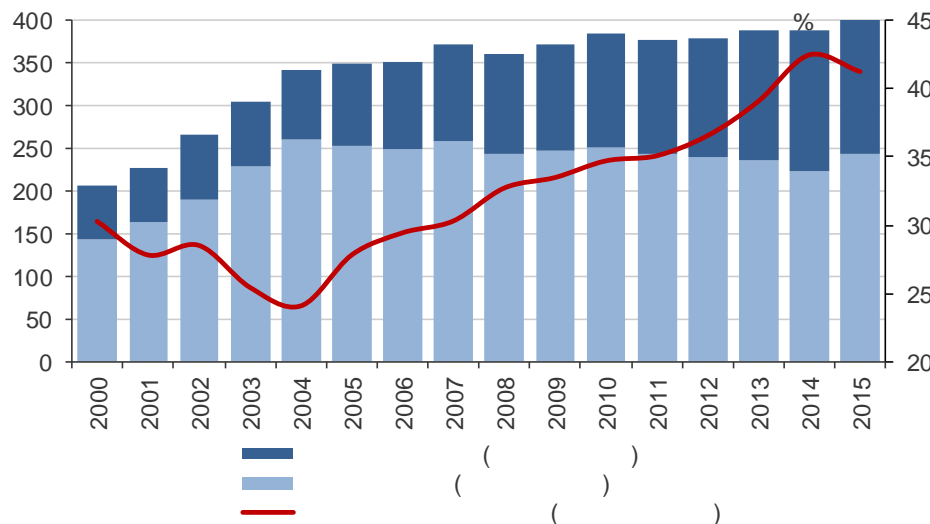
Несмотря на масштабную модернизацию, рост глубины нефтепереработки был практически не заметен.

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

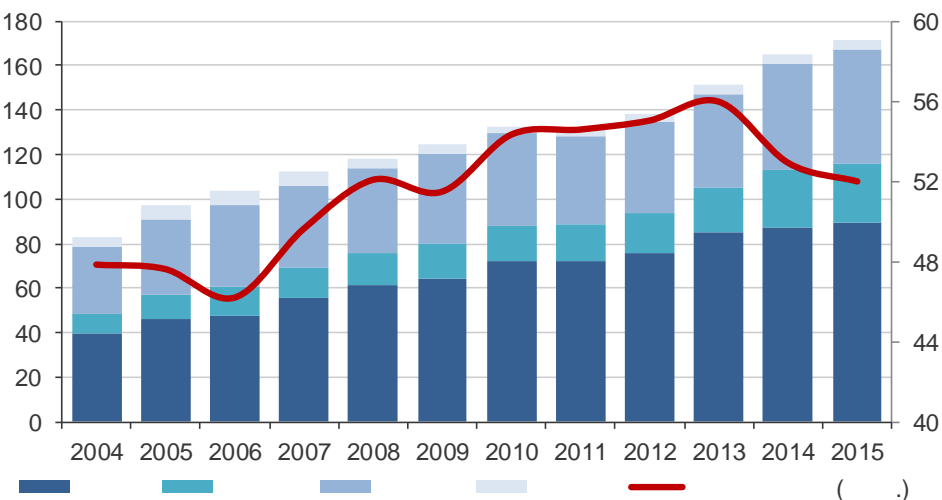
Новые условия заставляют активно модернизироваться (если есть деньги) или оптимизировать загрузку.

# Экспорт нефти и нефтепродуктов – медленное просветление

## Экспорт нефти и нефтепродуктов



## Экспорт нефтепродуктов по видам

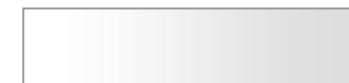


Тренд на изменение структуры в пользу экспорта нефтепродуктов при практически неизменных суммарных объемах экспорта завершился.

Новый приоритет – непосредственный экспорт нефти.

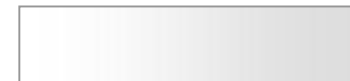
Основным экспортным товаром остается мазут, а также дизельное топливо и прямогонный бензин/нафта.

Но на фоне оптимизации выпуска и модернизации, доля темных продуктов в экспорте 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.
- При постепенном ухудшении фискальных условий и сохранении слабой конъюнктуры, препятствующей модернизации, в перспективе ближайших 5 лет вероятно закрытие отдельных НПЗ.







**Спасибо за внимание**

**Сергей Агибалов**

[s\\_agibalov@fief.ru](mailto:s_agibalov@fief.ru) , [www.fief.ru](http://www.fief.ru)

