

Изменения в налоговом законодательстве стран ЕАЭС: последствия для нефтяной отрасли стран объединения

Сергей Кондратьев

Институт энергетики и финансов (www.fief.ru)

Сентябрь 2017

Общий рынок нефти и нефтепродуктов: долгая дорога к общему рынку



Общий рынок нефти и нефтепродуктов: основные проблемы



Сейчас единого рынка нефти и нефтепродуктов ЕАЭС де-факто не существует:

- Разные подходы к налоговой и таможенной политике;
- Вопросы регулирования цен и свободы доступа на внутренние рынки;
- «Плата за интеграцию» – навсегда?

⇒ Концепция формирования общего рынка нефти нефтепродуктов ЕАЭС (31.05.16) – как ответ?

Единый рынок: свободный доступ с ограничениями (пока)

Основные тренды

■ Государства ЕАЭС активно использовали таможенно- тарифную политику...:

- Россия: запретительная пошлина на экспорт бензина (2011-14-15-16) в рамках режимах «60-66-90» и переходного периода БНМ;
- Казахстан: квотирование/запрет экспорта АБ/ДТ (2011, 2013, 2014, ...), квотирование импорта;

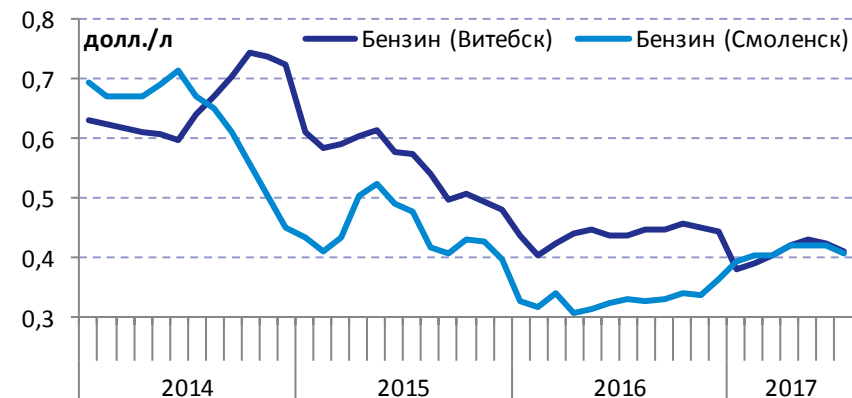
■ ...и прямое регулирование цен...:

- Беларусь: АБ/ДТ (до 2014),
- Казахстан: АИ-92/93 (2011-15), ДТ (2011-16), АИ-80 (2011-);

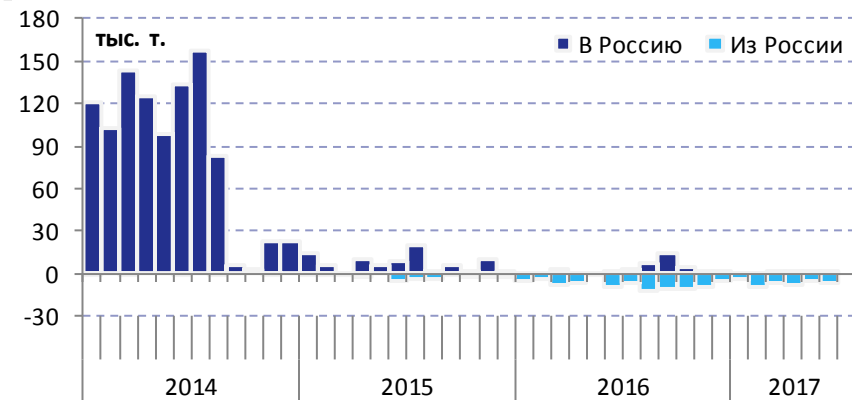
...для контроля ситуации на внутреннем рынке.

■ Но даже когда формальных ограничений нет...

Средние цены на бензин в России и Беларуси*,
долл./л., 2014-17



Динамика взаимопоставок бензина из России в Беларусь,
тыс. т., 2014-17



Подходы к регулированию транспортных тарифов: «особенности тарифо-образования» или скрытое субсидирование

Основные тренды

■ Концепция единого рынка нефти и нефтепродуктов ЕАЭС предполагает, что:

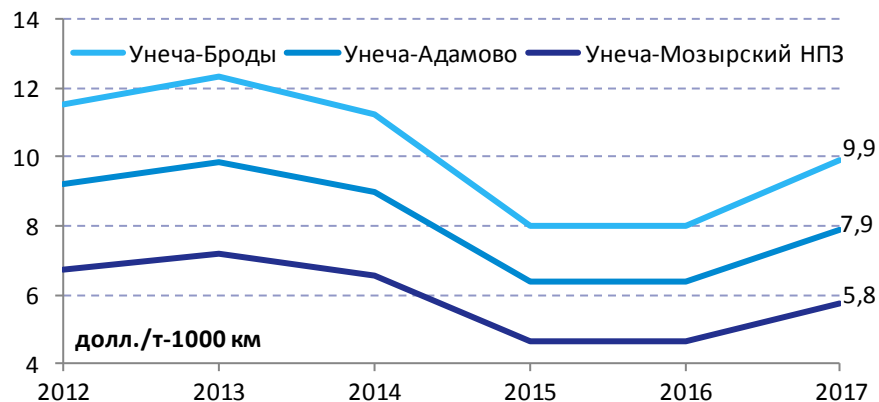
- Тарифы устанавливаются национальными регуляторами;
- Тарифы для компаний из третьих стран устанавливаются на уровне «не превышающим» тарифы для компаний из страны-транзитера;

■ Фактически, у государств ЕАЭС остается много возможностей для «адресной поддержки»:

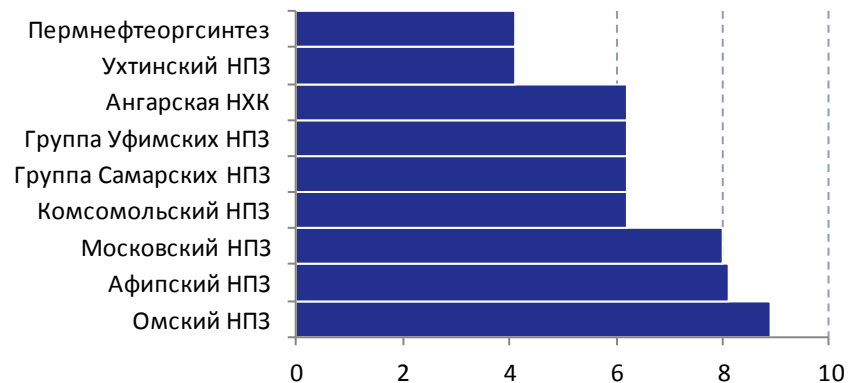
- *Дифференцированный подход при установлении тарифов на прокачку нефти по отдельным направлениям;*
- *Предоставление скидок, или введение понижающих/повышающих коэффициентов при железнодорожной перевозке нефти и нефтепродуктов по отдельным направлениям;*

⇒ **Транспортные тарифы могут быть существенно разными для компаний из разных стран ЕАЭС и после формирования общего рынка.**

Средний тариф на прокачку нефти по системе «Гомельтранснефть-Дружба», долл./т-1000 км, 2013-17



Скидка при перевозке нефтепродуктов по железной дороге, %, 2017

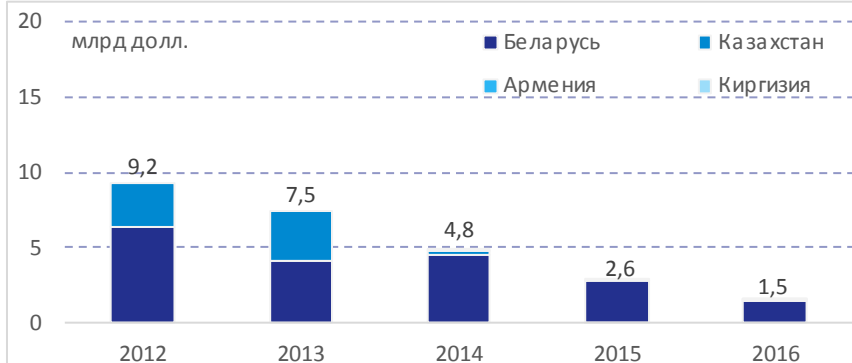


Налоговые поступления от нефтяной отрасли: шагреновая кожа

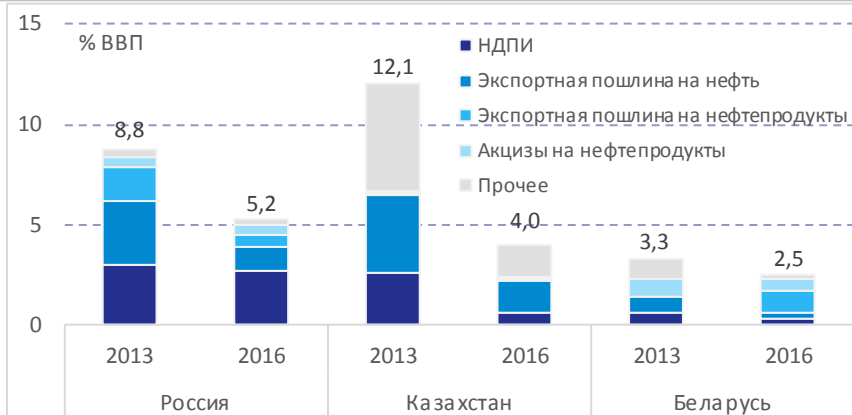
Основные тренды

- **Ключевой проблемой в начале 2010-х гг. был переход к «рыночным» условиям торговли нефтью и нефтепродуктами в ЕАЭС.** Благодаря падению нефтяных цен он де-факто уже произошел: российский нефтяной трансферт партнерам по ЕАЭС за 2012-16 гг. сократился в 6 раз, значимые преференции в торговле сохранила лишь Беларусь;
- **Резкое снижение мировых цен на нефть привело и к существенному сокращению поступлений в бюджет от отрасли,** формировавших от 20% до 50% доходов центральных бюджетов, что заставляет Правительства искать возможности для мобилизации доходов как за счет увеличения нагрузки на нефтяной сектор, так и за его пределами...

Российский нефтяной трансферт партнерам по ЕАЭС, 2012-16



Поступление в бюджет от нефтяной отрасли, 2013-16



Россия:

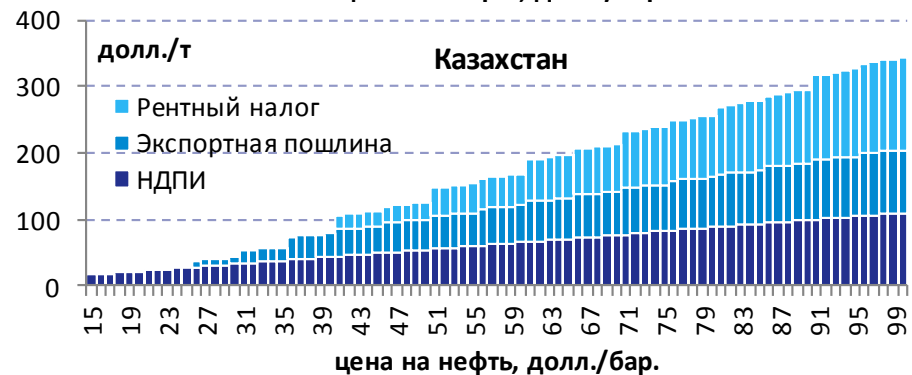
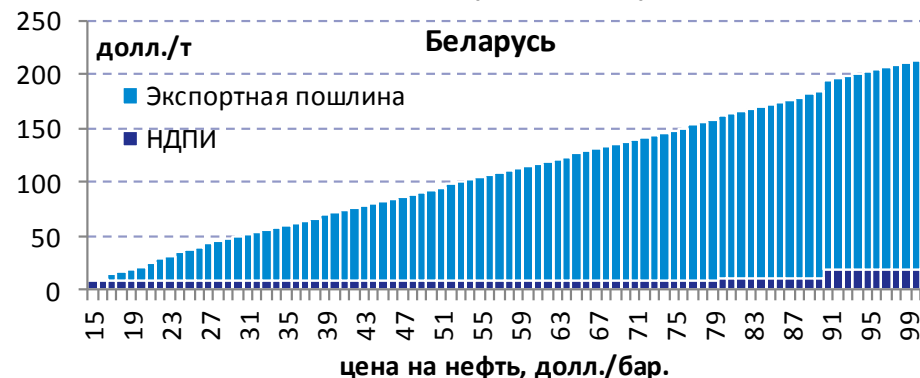
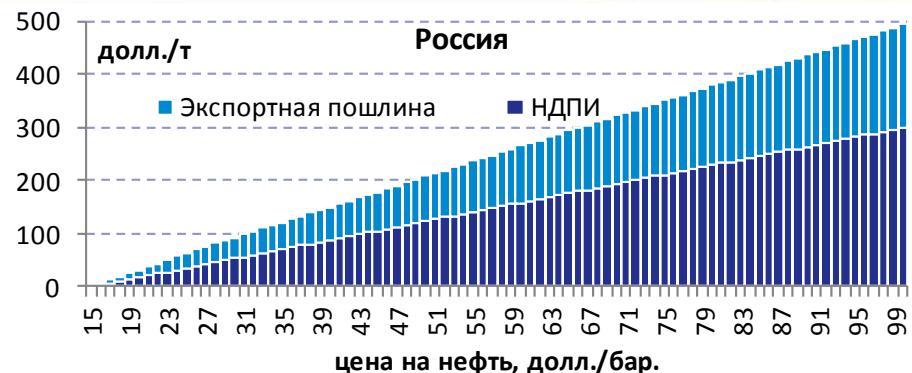
краткая история налоговых маневров

Триггер налоговых изменений	Борьба с трансфертным ценообразованием	Бензиновый кризис (весна 2011 г.)	Необходимость увеличения бюджетных доходов	Экономический кризис и необходимость увеличения бюджетных доходов	Экономический кризис	"Пилоты" НДС и стабильность налогового режима для НП?
Изменение налогового режима	Максимальная ставка ЭП на нефть: 40% (2002-04) → 65% (с 2004); - светлые (-72%); - темные (-39%)	Режим "60-66-90" (запретительная ЭП для АБ) Ставки ЭП: - нефть (60%); - АБ (90%); - прочие НП (66%)	Малый налоговый маневр (МНМ, 2014-16) снижение ЭП и рост НДСП. Ставки ЭП: - нефть (59%-57%-55%); - светлые (65%-63%-61%); - АБ и нефтя (90%-90%-90%); - темные (66%-100%-100%)	Большой налоговый маневр (БНМ, 2015-17) снижение ЭП и рост НДСП. Ставки ЭП: - нефть (42%-36%-30%); - светлые (48%-40%-30%); - АБ (78%-61%-30%); - темные (76%-82%-100%)	Сохранение ставки ЭП на нефть, в 2016 г. на уровне 42%	
Ожидание регулятора	Рост бюджетных поступлений и повышение прозрачности отрасли	Увеличение глубины НП	Сокращение НП и уменьшение бюджетной субсидии НПЗ	Сокращение НП и уменьшение бюджетной субсидии НПЗ	Увеличение доходов бюджета	
Реальность	Совпала с ожиданиями	Рост НП в 2011-13 гг. на 25,8 мт; ГПН - на 0,1 п.п. (до 71,3%)	Рост НП в 2014 г. на 14,4 мт	Сокращение НП 9,5 мт в 2015-16 гг.		
Принятие решения	2001-2004	2011	2013	2014	2015	

Налогообложение нефтедобычи: многообразие подходов

Основные тренды

- Россия и Беларусь гармонизировали подход к определению экспортных пошлин на нефть, но из-за низкого «ступенчатого» НДС, **общая налоговая нагрузка при экспорте нефти остается существенно ниже;**
- **Налоговая нагрузка на экспорт нефти в Казахстане при низких ценах на нефть ниже, чем в России и Беларуси, но при ценах выше 40 долл./bbl становится сопоставимой с белорусскими условиями;**
- **В России самая крутая налоговая кривая:** в диапазоне 50-60 долл./bbl при росте стоимости нефти на доллар нефтяные компании отдают государству 78% дополнительного дохода, в Казахстане – 60%, в Беларуси – лишь 30%.

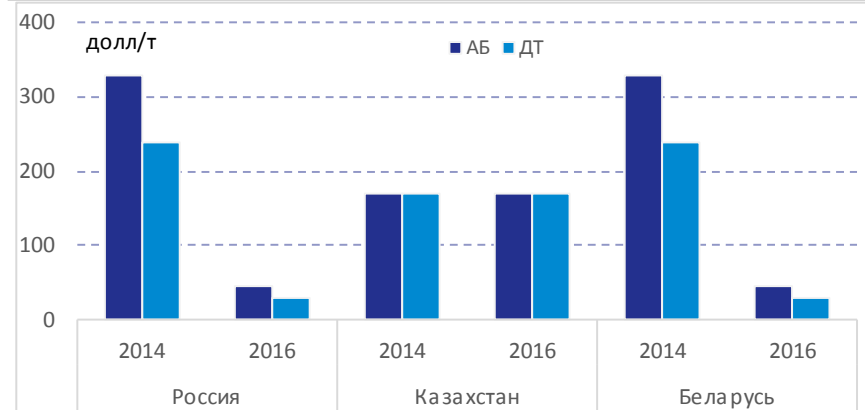


Налогообложение нефтепереработки: акцент на внутренний рынок

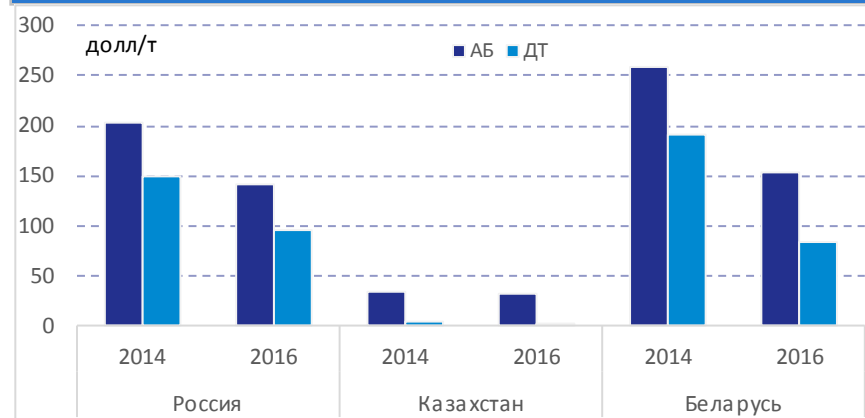
Основные тренды

- **Большой налоговый маневр и снижение цен на нефть привели к радикальному снижению экспортных пошлин на моторные топлива в России и Беларуси: в 7 раз за 2014-16 гг.;**
- **Отчасти это снижение было компенсировано увеличением акцизов, – в России акциз на АБ Евро-5 за 2014-16 гг. вырос в 1,5 раза;**
- **Акцизы в РК остаются на гораздо более низком уровне, чем у других стран ЕАЭС.**

Экспортная пошлина на нефтепродукты, 2014-16



Акцизы на нефтепродукты (Евро-5), 2014-16

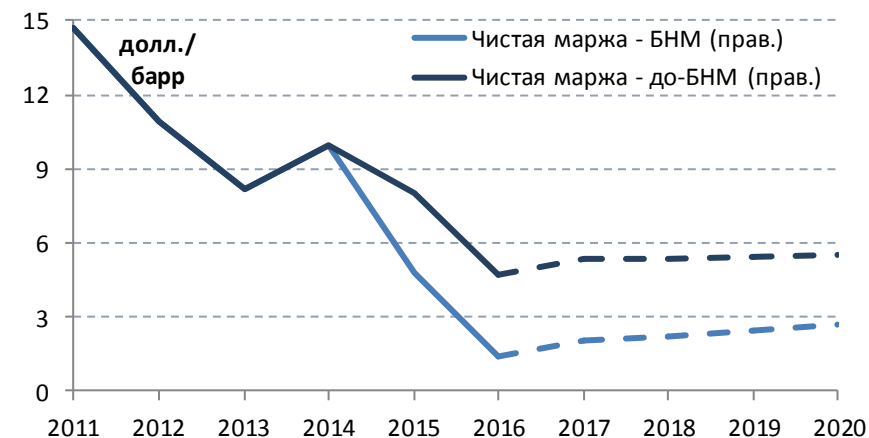


Налогообложение нефтепереработки в России: снижающаяся экспортная субсидия

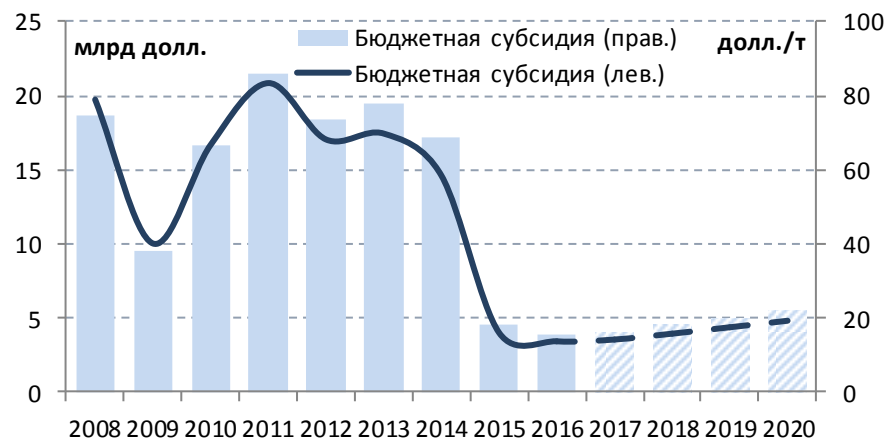
Основные тренды

- В 2011-15 гг. рентабельность российских НПЗ упала в 3 раза из-за снижения дифференциала в экспортных пошлинах на нефть и нефтепродукты, а также снижения мировых цен на нефть. Негативный тренд сохранился и в 2016 г. (\$1,4/bbl);
- Восстановление мировых цен на нефть при условии стабильности налогового режима, позволит выйти на маржу в \$2,5-3/bbl к 2020 г. При сохранении налогового режима «до-БНМ» маржа среднего НПЗ была бы в 2 раз выше;

Маржа нефтепереработки, 2011-2020



«Бюджетная субсидия» нефтепереработке, 2008-2020



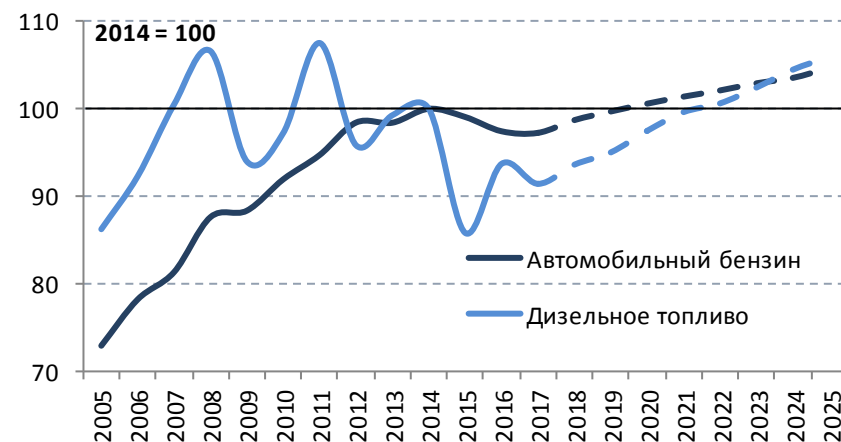
Эрозия маржи российских НПЗ:

...исчезающая премиальность внутреннего рынка

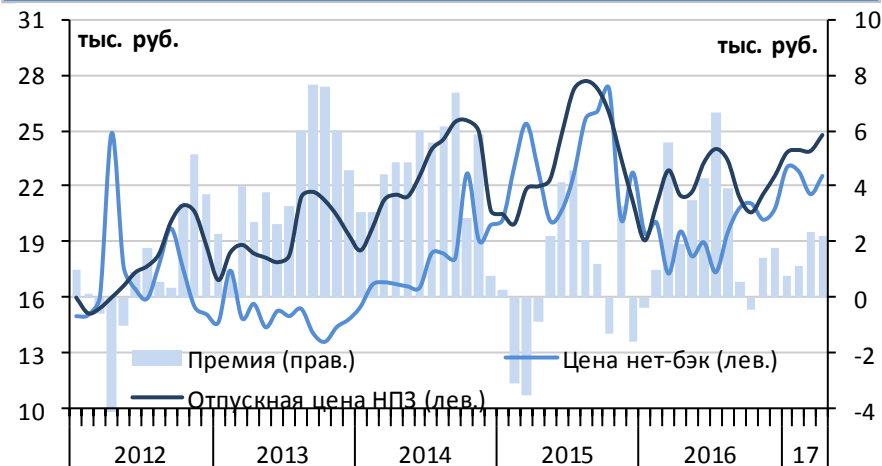
Основные тренды

- Пред-кризисные объемы потребления моторных топлив могут восстановиться к 2019-20 гг., темпы роста потребления не будут превышать 1-2% при существенном увеличении предложения;
- Увеличение конкуренции на внутреннем рынке приведет к «исчезновению» рыночной премии (для АБ) к началу 2020-х гг.

Динамика потребления бензина и дизельного топлива, 2005-25



Цена на бензин, 2012-17

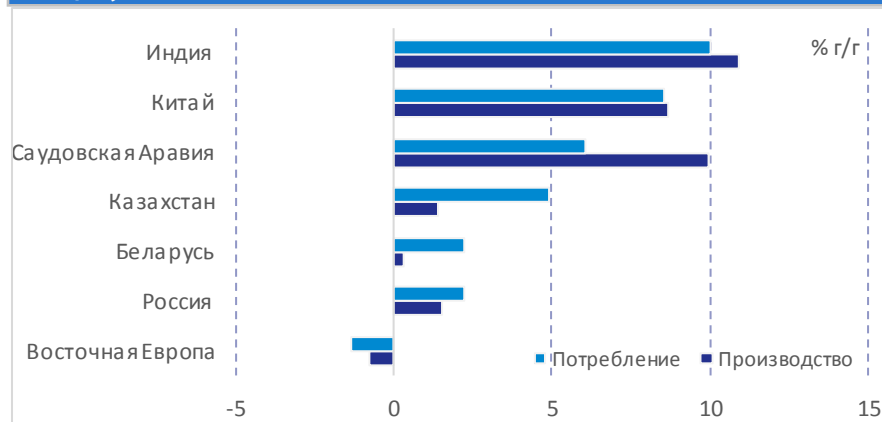


Экспортные рынки: будущий профицит

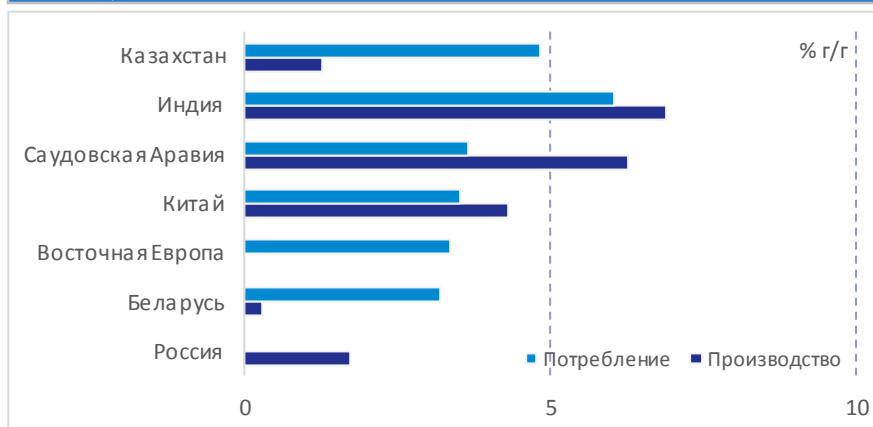
Основные тренды

- В 2006-16 гг. глобальный спрос на бензин рос на 1% г/г, на дизельное топливо – на 1,6% г/г, спрос на отдельных региональных рынках рос более чем на 4-5% г/г ежегодно благодаря быстрому росту автопарка и интенсивности перевозок;
- В 2017-2026 гг. темпы роста спроса могут замедлиться до 0,5-0,8% г/г, а в отдельных крупных регионах будет наблюдаться существенный избыток предложения.

Выпуск и потребление бензина, % г/г, 2006-16



Выпуск и потребление дизельного топлива, % г/г, 2006-16

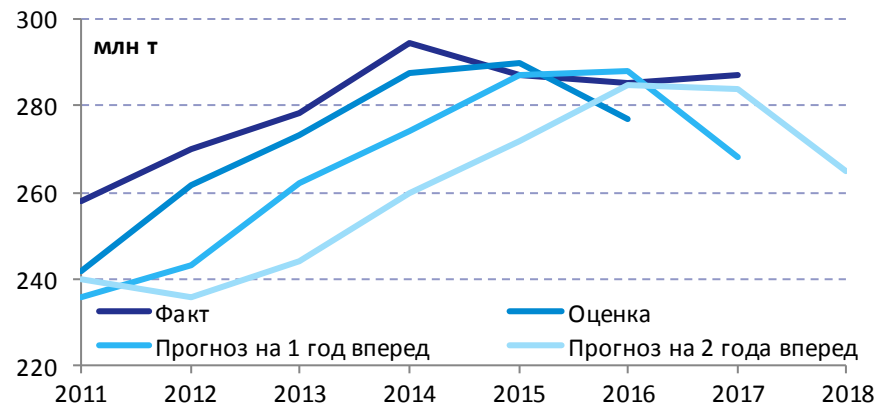


Россия: первые итоги БНМ и вопросы про будущее

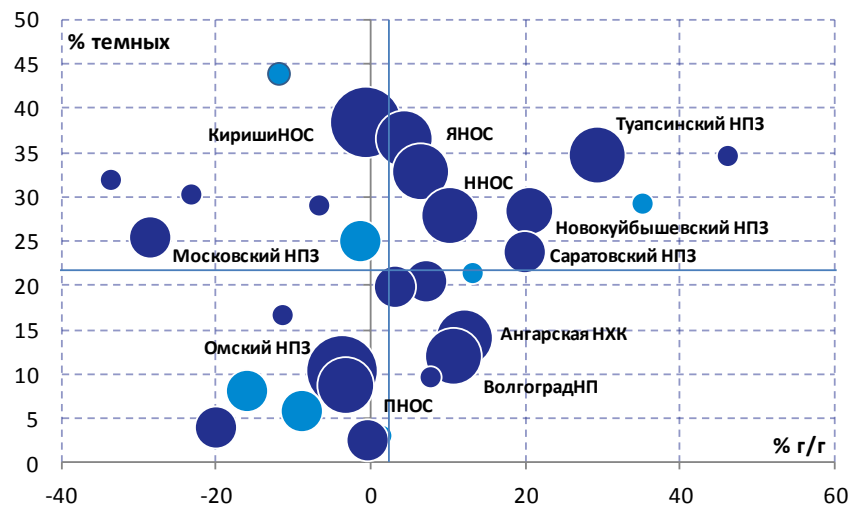
Основные тренды

- Большинство экспертов в 2011-16 гг. постоянно прогнозировало сокращение производства, но факт обычно оказывался гораздо выше ожиданий;
- Сокращение нефтепереработки может происходить медленнее, чем ожидается, о чем свидетельствуют и первые итоги БНМ: несмотря на завершение налогового маневра и 100%-ю пошлину на мазут, ряд НПЗ со сравнительно низким выходом средних показывают высокие (+20% г/г) темпы роста;

Прогноз vs факт объемов нефтепереработки, 2011-16



Динамика переработки и доля темных, 6М-2017



Спасибо за внимание!

Сергей Кондратьев

s_kondratiev@fief.ru , www.fief.ru