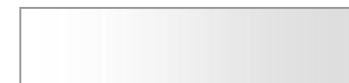


Рынок ЕвразЭС: светлое будущее?

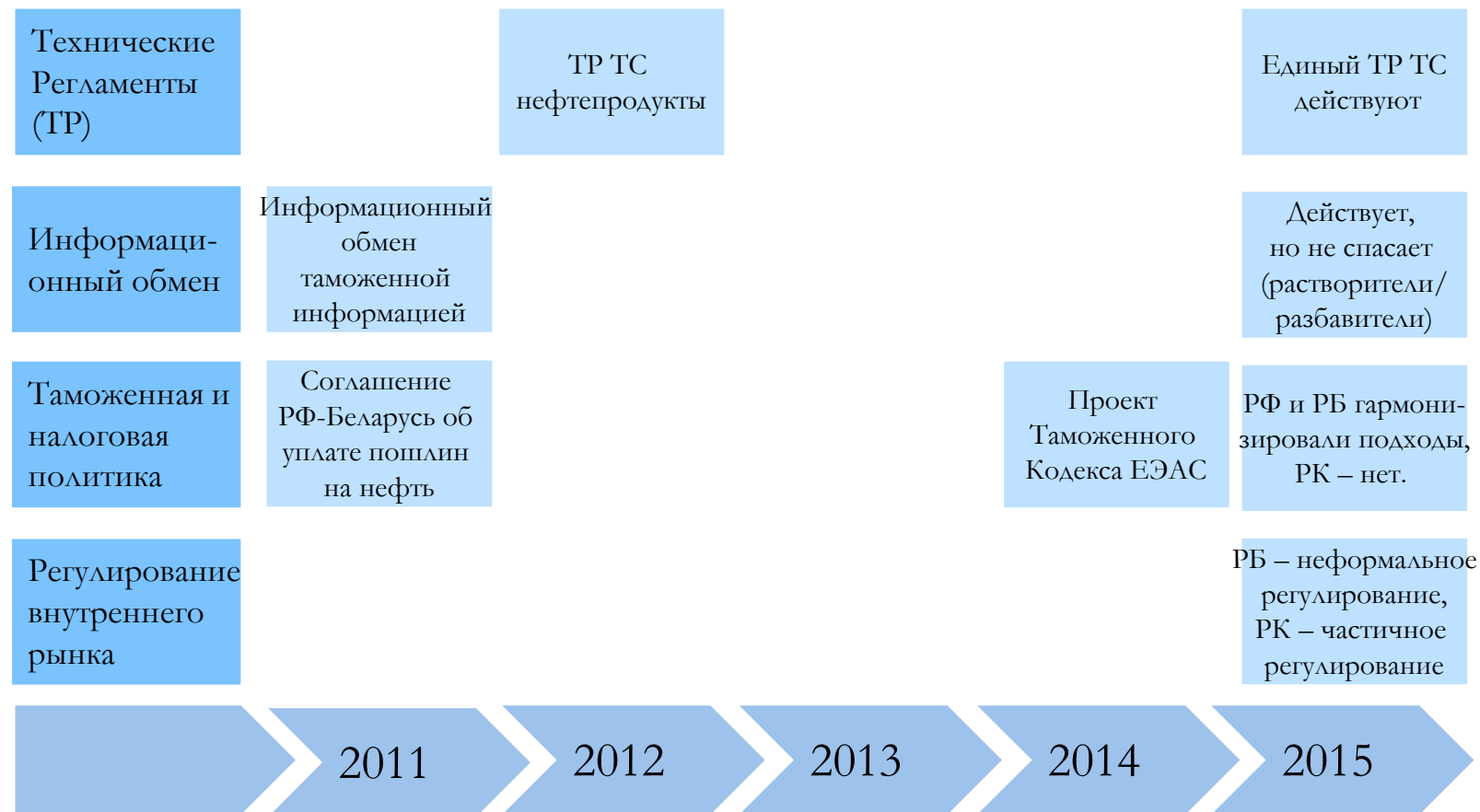
Сергей Агибалов, Сергей Кондратьев

Институт энергетики и финансов

Октябрь 2015

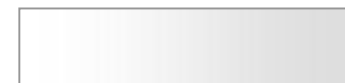


Общий рынок нефти и нефтепродуктов: что это и зачем?



Концепция единого рынка нефти и нефтепродуктов будет утверждена до 01.01.2016, программа – до 01.01.2018, Международный договор вступит в силу до 01.01.2025.

Какие проблемы нужно решить?



Общий рынок нефти и нефтепродуктов: основные проблемы

Таможенная и
налоговая
политика

Согласование налоговой и таможенной политики:
только ЭТП, или оценки общего уровня фискальной нагрузки?

Регулирование
внутреннего
рынка

Свободный доступ на рынок и возможность Правительств
влиять на рынок (запрет на ввоз/вывоз нефтепродуктов и т.д.)?
Регулируемые цены (в т.ч. неформально, в т.ч. для отдельных категорий)?

Субсидиро-
вание

Общие подходы к субсидированию:
Могут ли оптовые/розничные цены быть ниже экономически обоснованных?
Могут ли государства субсидировать потребителей (без согласования на уровне ЕЭК)?

2015

? ? ? ? ? ? ? ? ?

2025

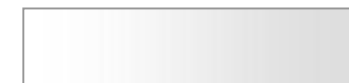
Сейчас единого рынка нефти и нефтепродуктов ЕврАзЭС де-факто не существует:

- Подходы к налоговой и таможенной политике отличаются кардинально;
- Вопросы регулирования цен и свободы доступа на внутренние рынки;
- «Нагрузка за интеграцию» – навсегда?



Россия: 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%	66%	66%
На 2014 г.	182,5	и выше	29,2 + 59% (цена - 182,5)	90%	65%	65%
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%

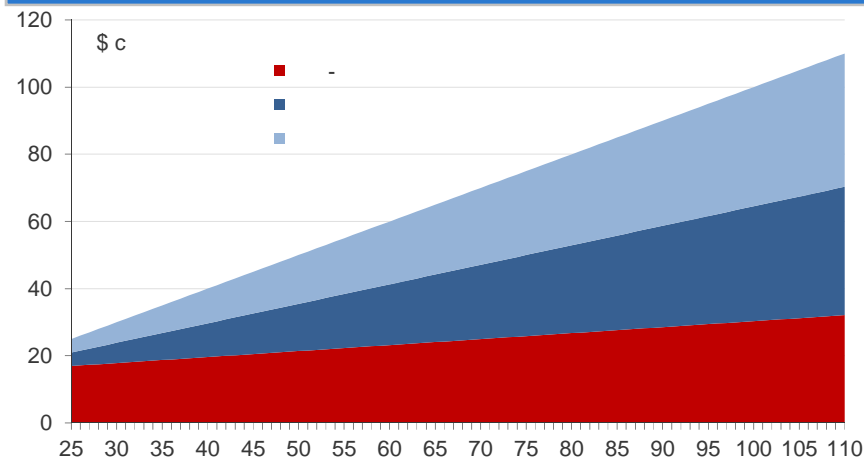


Россия: щедрая душа

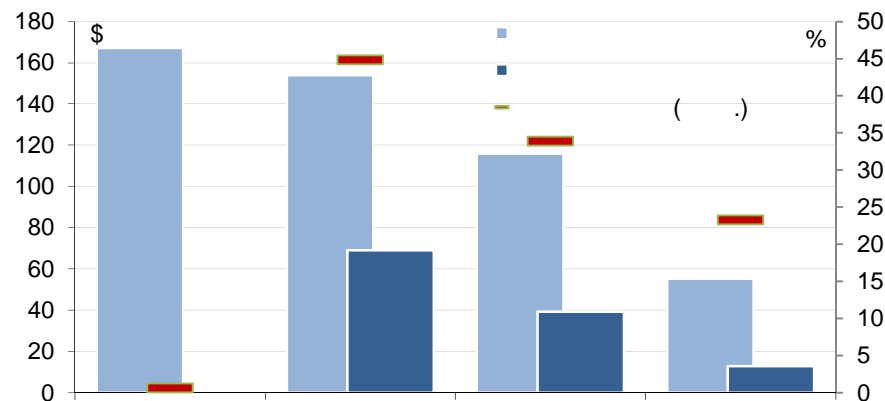
Основные факты о налогообложении

- **Налогообложение экспорта существенно смещено на изъятие значительной доли экспортной выручки от нефти и нефтепродуктов.** Эффективная доля изъятия выручки от экспорта природного газа составляла только 23% против 34% по нефтепродуктам и 45% по сырой нефти.
- **Нефтяные компании никогда фактически не видели цен по \$100 за баррель:** при цене нефти в \$110 за баррель, нэт-бэк нефтяной компании составляет лишь \$32,1 (29%).
- **При падении цен на нефть основные потери несет федеральный бюджет:** при двукратном снижении цен на нефть до \$55 за баррель нэт-бэк снижается только на \$10 до \$22 (41%)

Распределение доходов с одного барреля (2015)



Изъятие в бюджет экспортной выручки, 2014 г. \$ млрд

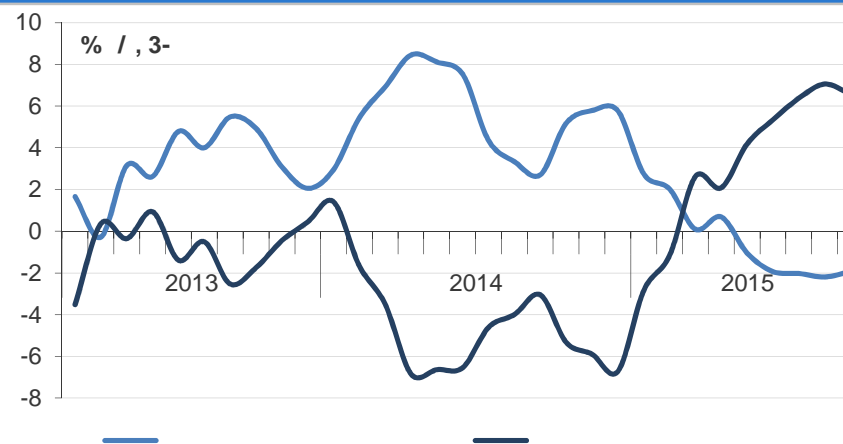


Россия: Первые результаты БНМ

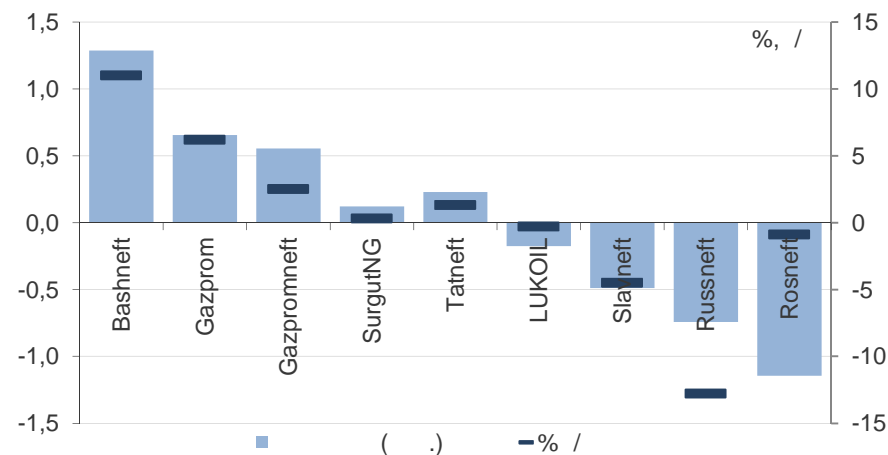
Основные тенденции

- **Рост добычи в 2015 сохраняется:** +1,4% г/г;
- **Увеличение добычи обеспечили небольшие нефтяные компании (независимые), а также Башнефть и компании группы Газпром,** крупнейшие игроки – Роснефть, ЛУКОЙЛ – демонстрируют негативную динамику;
- **Переработка, после многих лет роста, сокращается:** -1,9% г/г за январь-август и -10% в августе.
- **Четкая смена приоритетов – максимум нефти идет на экспорт,** а не на переработку, как в предыдущие годы.

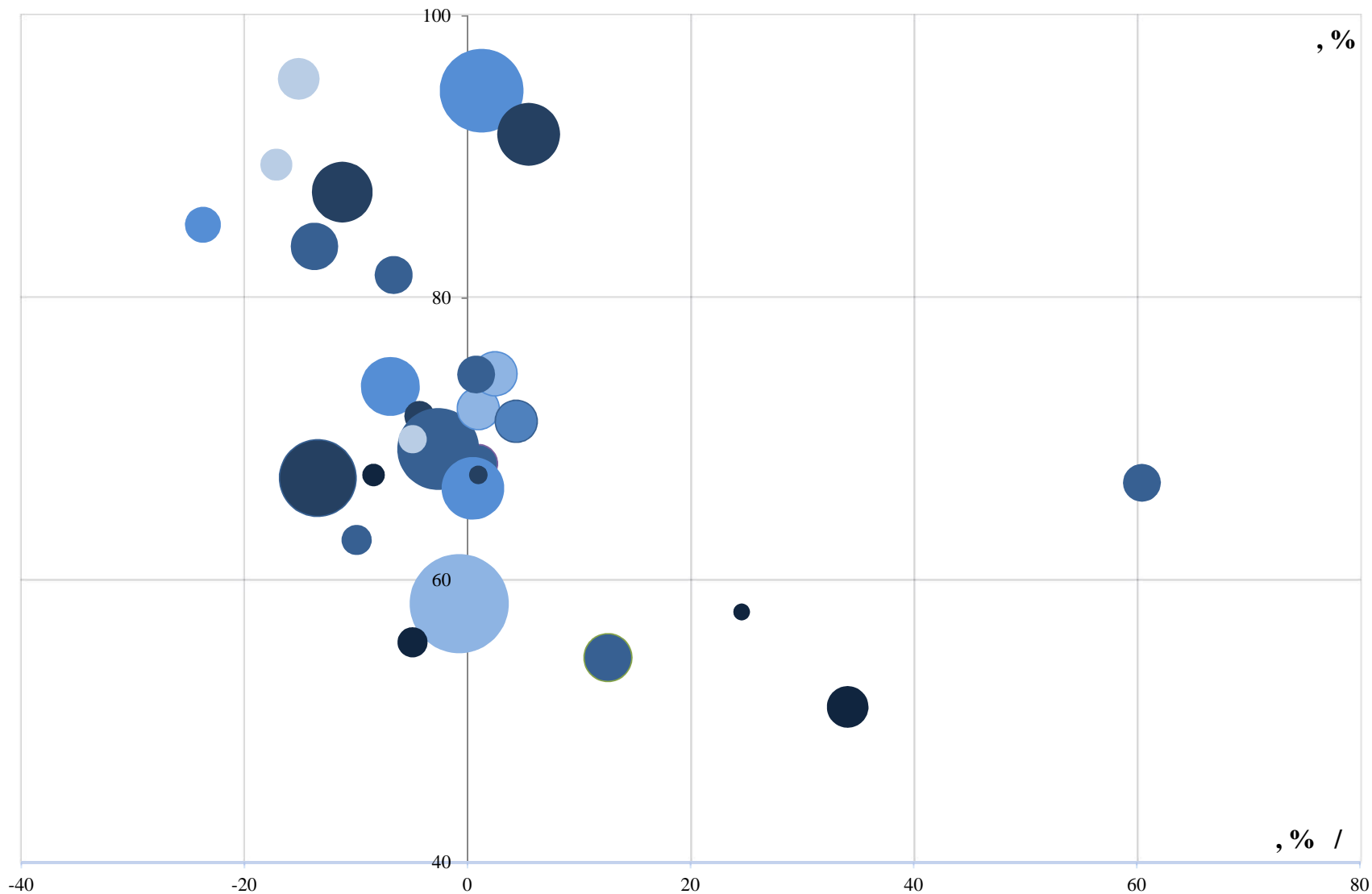
Динамика экспорта и переработки нефти



Добыча нефти по компаниям, январь-август 2015



Россия: Динамика и глубина переработки нефти (ГПН), январь-август 2015

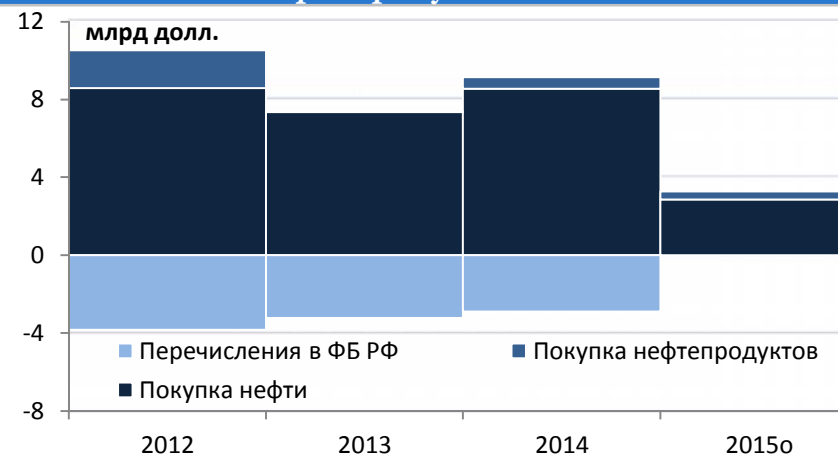


Белоруссия: цена дружбы

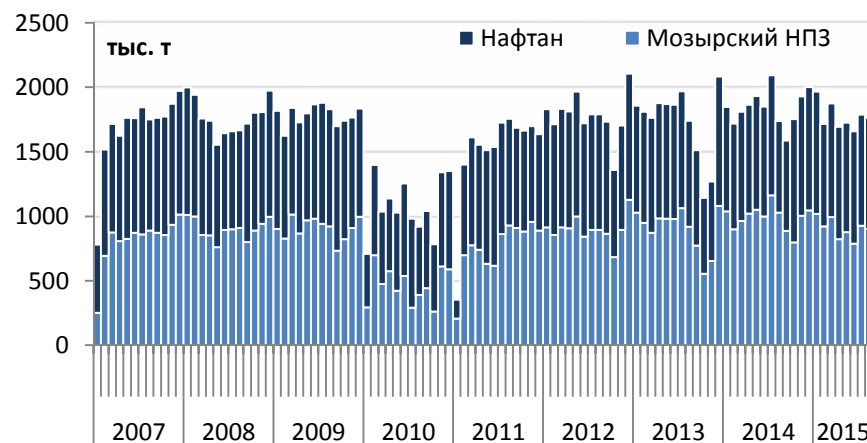
Основные тренды

- В 2013-2014 гг. бюджетные потери России от поставок нефти в Казахстан и РБ превышали 8 млрд долл., при этом основной объем субсидирования (60%) приходится на РБ, импортирующую 22-23 млн т нефти из РФ ежегодно;
- Чистый эффект от импорта из России нефти и нефтепродуктов (по льготным ценам) в последние годы достигал 6-7% ВВП, однако реализация БНМ в России и низкие мировые цены на нефть могут привести к снижению «нефтегазового трансферта» до 2-3%;
- В этих условиях **повышение эффективности нефтепереработки может оказаться крайне актуальным...**

Эффект от льготной закупки нефти и нефтепродуктов в РФ



Динамика поставок нефти из России на белорусские НПЗ

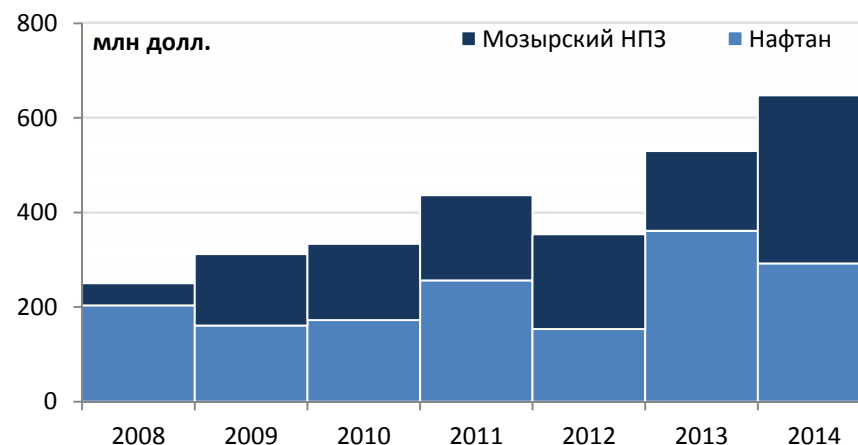


Белоруссия: после модернизации

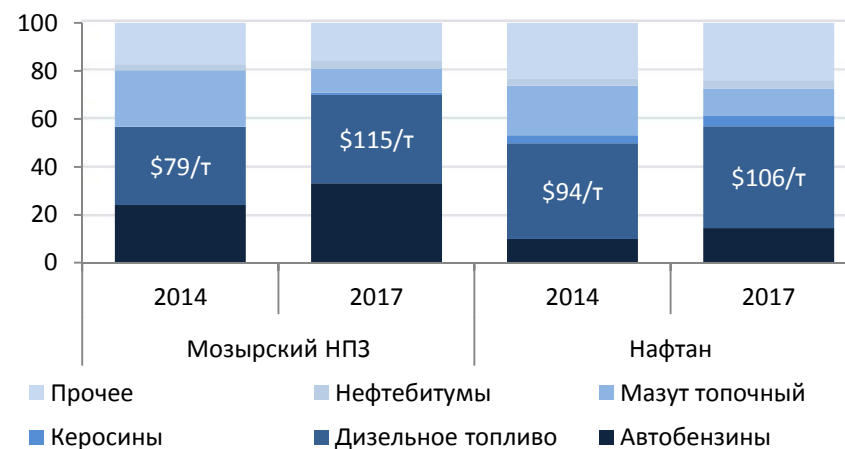
Основные тренды

- **В 2013-2014 гг. белорусские НПЗ существенно нарастили капиталовложения:** суммарно за последние 5 лет было освоено 2,3 млрд долл.;
- **В 2016-2017 гг. будут завершены основные мероприятия по модернизации НПЗ:** на Нафтоне будет введена УЗК, реконструирована установка гидроочистки дизтоплива Л-24/7. ГПН Мозырского НПЗ и Нафтана к 2017 г. может вырасти до 89-90% против 71-73% в 2014 г.;
- **Правительство ожидает, что это увеличит маржу нефтепереработки на \$80-90/т...**

Инвестиции в модернизацию НПЗ РБ



Структура выпуска и экспортная маржа нефтепереработки РБ

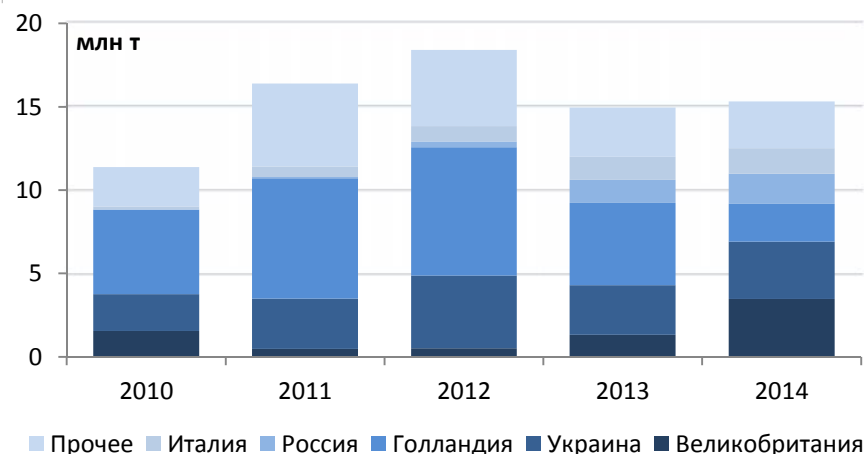


Белоруссия: что дальше?

Основные тренды

- **Ключевыми рынками для Белоруссии остаются:**
 - Северо-Западная Европа (5,72 млн т.);
 - Украина (3,44 млн т);
 - Россия (1,80 млн т);
 - **Но модернизация российских НПЗ усилит конкуренцию в Центральной России и на Украине;**
 - **При этом потенциально существенно возрасти может и конкуренция на внутреннем рынке, цены на котором существенно выше, чем в соседних регионах РФ.**
- ⇒ **Модернизация НПЗ, сохранение высоких цен на внутреннем рынке, а также сокращение капиталовложений может существенно улучшить финансовое положение белорусской нефтепереработки.**

Структура экспорта нефтепродуктов



Цены на моторные топлива в РБ



Казахстан: негибкое регулирование на внутреннем рынке

Основные тренды

■ *С декабря 2009 г. Правительство ввело регулирование розничных цен на бензин (АИ-80, АИ-92/93) и дизельное топливо. Корректировка цен происходит «по формуле», но носит нерегулярный характер, её масштабы сложно оценить;*

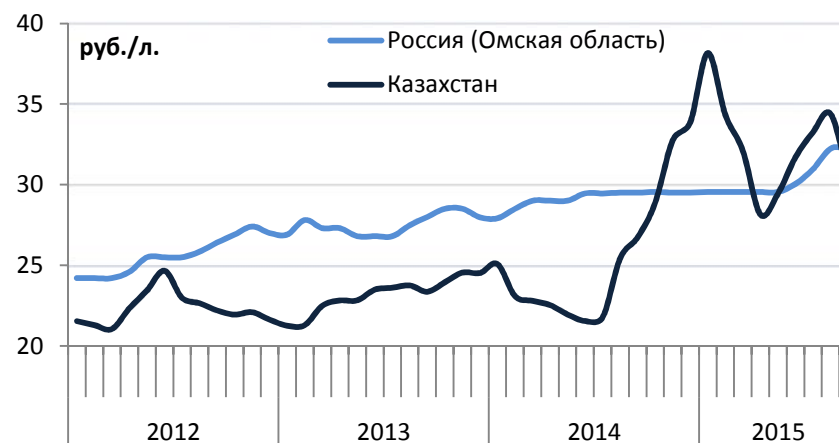
■ *Декабрь 2014 г.: У. Карабалин объявляет о масштабных реформах с 01.01.2015 г.:*

- Корректировка цен на бензин в зависимости от ситуации в России;
- Пересмотр регулируемых цен на ежемесячном уровне (по согласованию с МНЭ);
- Ежемесячный перерасчет акцизов;

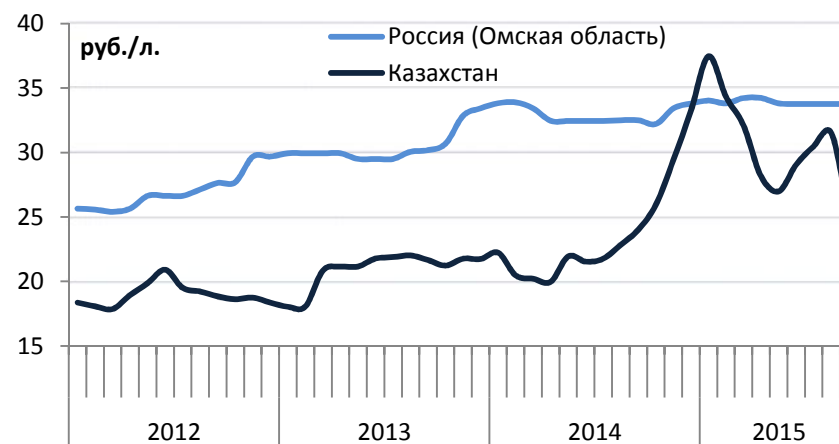
01.01.2015: все остается по-старому,

■ *В сентябре 2015 г. – дерегулирование цен на бензин АИ-92/93, начало проверок АРЕМ (Жамбылская область, ЮКО) сетей АЗС, которые после отмены госрегулирования почему-то повысили цены. МНЭ потребовало от операторов предоставить информацию о структуре ценообразования на бензин...*

Динамика розничных цен на бензин АИ-92



Динамика розничных цен на дизтопливо



Казахстан: Госрегулирование – 5 лет спустя

Основные тренды

■ **Дефицит бензина перманентно возникает**, собственная нефтепереработка удовлетворяет около 70% спроса. Очереди за бензином, остановившийся общественный транспорт;

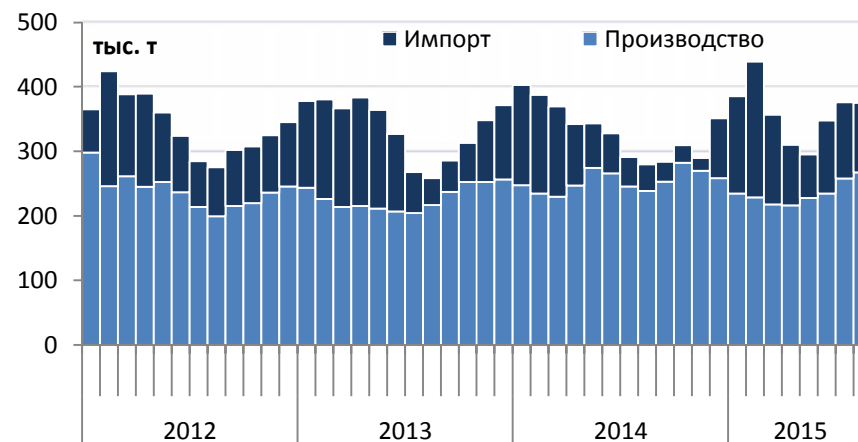
■ **Для борьбы с повышением цен профильные ведомства предлагают оригинальные рецепты.**

- В. Школьник: ездим вместе, и не покупаем бензин на АЗС, повысивших цены. Запрет на экспорт нефтепродуктов;
- У. Карабалин: переводить транспорт на газ – «на Land Cruiser можно сэкономить 30% расходов на топливо»;
- С. Мынбаев: запрет на ввоз отдельных видов нефтепродуктов не приводит к росту цен;

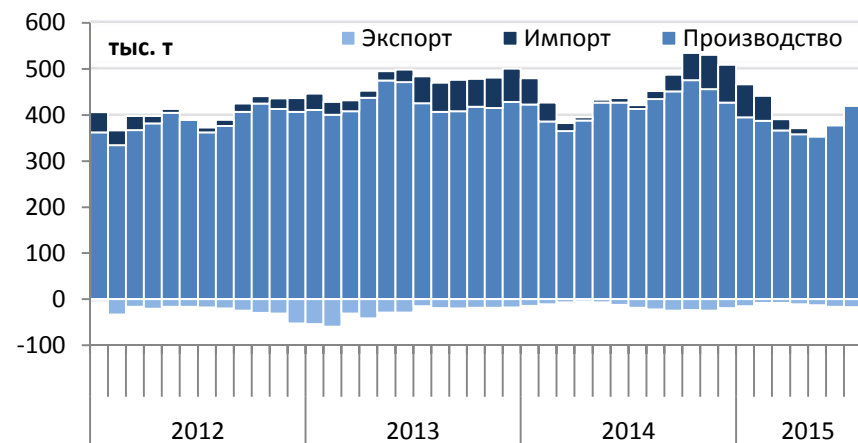
Они не работают (рецепты и люди).

■ **Проблема в госрегулировании и устаревших НПЗ.**

Структура предложения бензина



Структура предложения дизельного топлива

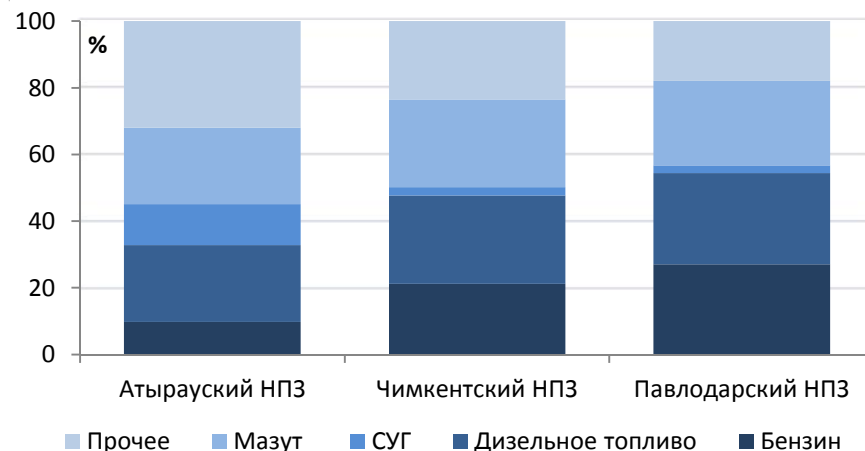


Казахстан: нескорая модернизация

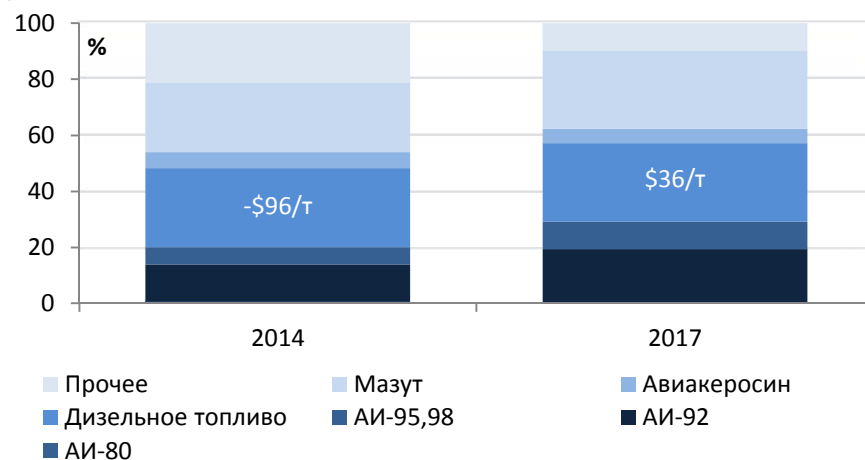
Основные тренды

- **В результате модернизации НПЗ, мощность по первичной переработке вырастет на 24%, до 18,5 млн т., выход светлых нефтепродуктов – в 2 раза;**
- Индекс Нельсона Атырауского НПЗ достигнет 11,3 (4,0 – до модернизации), Чимкентского – 8,0 (4,2), Павлодарского – 9,2. **Суммарные инвестиции в модернизацию НПЗ достигнут 6 млрд долл.,** наибольшие инвестиции направляются в АНПЗ;
- **Модернизация НПЗ должна завершиться к 2016 г., но может затянуться до 2017-2018 гг.,** из-за низких мировых цен на нефть и необходимости субсидировать внутренний рынок КМГ вынужден снижать планы по финансированию инвестиций;
- **В этом случае, маржа нефтепереработке может остаться отрицательной,** что может ухудшить ситуацию на казахстанском рынке.

Структура выпуска нефтепродуктов на НПЗ Казахстана



Структура выпуска нефтепродуктов и маржа НПЗ



Казахстан: экспортные пошлины/налоги – сырая нефть

Основные положения

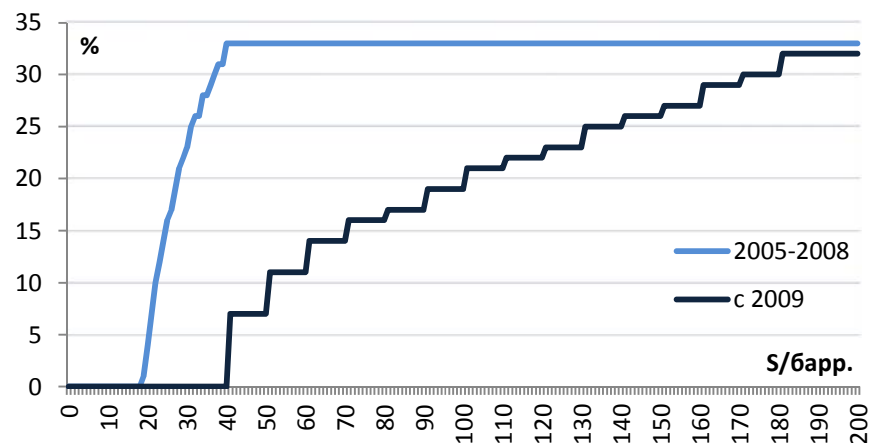
Рентный налог

- При экспорте нефти взимается рентный налог (введен с 01.01.2015), зависящий от мировых цен на нефть. Налог действует только при экспорте сырой нефти и газового конденсата*;
- С 2009 г. ставки рентного налога были понижены, при текущих ценах на нефть (\$50-60/барр.) ставка рентного налога составляет 7-11%;

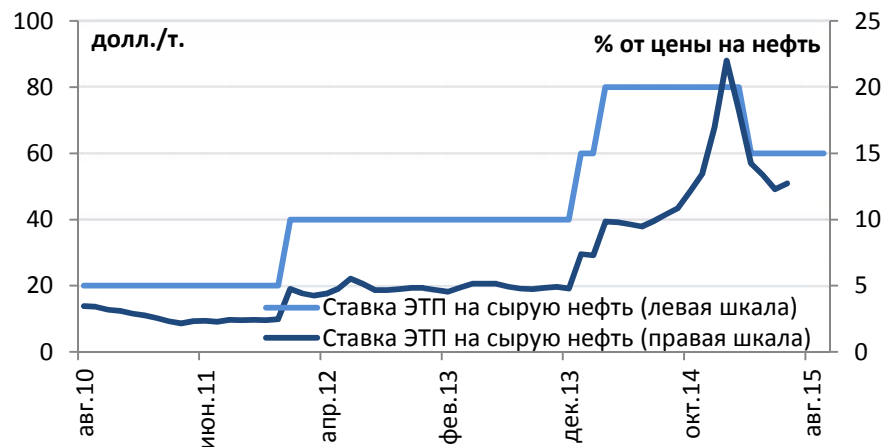
Экспортная пошлина (действующие нормы установлены ПП РК №520 от 07.06.2010)

- С 17.03.2015 базовая ставка составляет \$60/т.
- ⇒ **Общая налоговая экспортная нагрузка** (рентный налог + ЭТП) при цене в \$50-50/барр. составляет 27,4%.

Ставка рентного налога, %



Ставка вывозной таможенной пошлины на нефть



Казахстан: экспортные пошлины/налоги – нефтепродукты

Основные положения

- Действующий порядок исчисления пошлин введен ПП РК №520 от 07.06.2010**, и предусматривает расчет пошлин (ежеквартально) по формуле:

$$СВЗТ = К * (Ц - Ц_p),$$

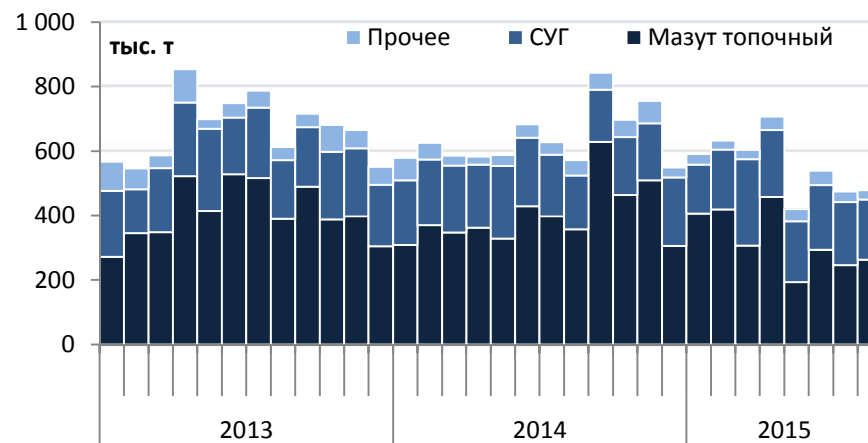
где $Ц_p = \$138,6/т$ – цена сырой нефти, при достижении которой экспорт становится нерентабельным, $Ц$ – средняя цена сырой нефти за период мониторинга, $К$ – поправочный коэффициент. **Формула применяется, в случае, если $Ц > \$540/т$** , ежемесячные корректировки при значительных колебаниях цен на нефть (свыше \$15/долл.).

В противном случае, ставки устанавливаются без применения формулы.
- Но вопрос об экспортных пошлинах – впереди, пока что Правительство ограничивает экспорт** (Приказ Минэнерго от 26.06.2015 №437 запрещает вывоз за пределы ЕвразЭС легких и средних дистиллятов, керосина, газойлей, дизельного топлива на 6 месяцев).

Ставки налоговых пошлин на нефтепродукты, долл./т, 2012-2015

	31.12.2011	31.12.2013	17.03.2015
	144	169	169
	144	169	169
	144	169	169
	96	113	60
	96	113	60

Экспорт нефтепродуктов из Казахстана



Благодарю за внимание!



Сергей Кондратьев,
Зам. руководителя Экономического департамента
s_kondratiev@fief.ru

Сергей Агибалов,
Руководитель направления Экономического департамента,
s_agibalov@fief.ru

Институт энергетики и финансов
101000, г. Москва, Архангельский переулок, д. 6, стр. 1
+7 495 787-74-51

