

Влияние налогового маневра на переработку и экспорт нефтепродуктов

Нефтепереработка маневрирует: полгода в новых условиях

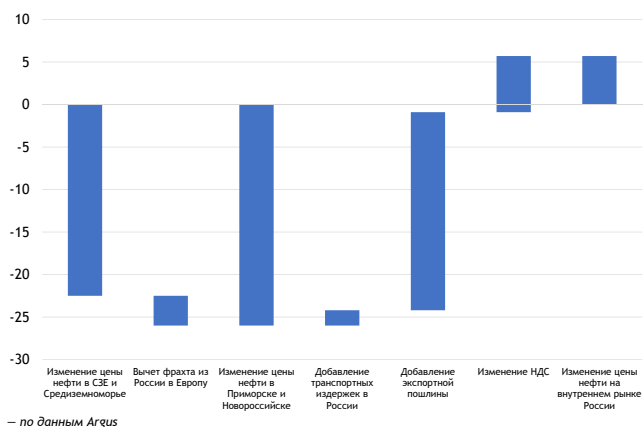
Российская нефтяная отрасль продолжает адаптироваться к изменению системы налогообложения и уменьшению экспортных пошлин в рамках завершающего этапа налогового маневра. Часть НПЗ сокращает загрузку в результате уменьшения доходности переработки. Между тем экспортные поставки нефтепродуктов по-прежнему в большей степени зависели от ценовой конъюнктуры, сезонных факторов, обязательств по снабжению топливом внутреннего рынка, а также от курса рубля и стоимости транспортировки.

Изменение параметров в рамках налогового маневра

С начала года в рамках завершающего этапа налогового маневра российская нефтяная отрасль действует в новых условиях, которые характеризуются тремя основными параметрами: поэтапным обнулением экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты, повышением налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и введением механизмов компенсации компаниям в виде обратного акциза на нефть и демпферного коэффициента. Снижение экспортной пошлины ведет к подорожанию сырья на внутреннем рынке.

Экспортная пошлина на нефть, на основе которой рассчитываются пошлины на нефтепродукты, в январе — июне 2019 г. составила в среднем \$95,60/т. При налоговых условиях 2018 г. этот показатель в первом полугодии текущего года был бы \$114,80/т. Таким образом, пошлины на нефтепродукты при сравнении новых и старых налоговых условий уменьшились в среднем на \$19,20/т для темных нефтепродуктов, на \$10,60/т для нефти, на \$5,80/т — для бензина, дизтоплива и керосина, а также на \$1,30/т — для

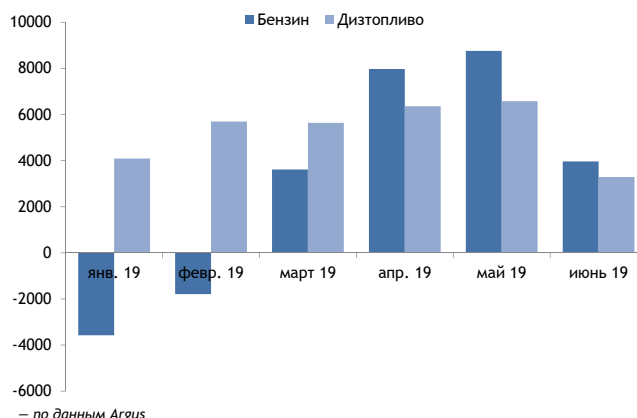
Факторный анализ изменения стоимости нефти на внутреннем рынке



нефтяного кокса (см. табл.). Кроме того, компании отмечают положительное влияние временного лага по расчету пошлины и изменения ценовой конъюнктуры.

За первую половину года средняя **стоимость нефти** Юралс на внутреннем рынке при формульном ценообразовании на базисах *cif* Западная Сибирь, *cif* Поволжье и *cif* Тимано-Печора составила \$403,38/т, что на \$5,80/т больше, чем за аналогичный период прошлого года. Цена на Юралс в Северо-Западной Европе (СЗЕ) за тот же период уменьшилась на \$23,73/т, до \$470,26/т, а в Средиземноморье — на \$21,43/т, до \$473,82/т. Разница в изменении стоимости нефти на внутреннем и мировом рынке объясняется изменением величины экспортных пошлин, транспортных издержек и величины НДС (см. табл. и диаграмму).

Значения демпфера в первом полугодии 2019 г. руб./т



Формирование стоимости Юралс на внутреннем рынке* \$/т

Этап	янв. — июнь 2018	янв. — июнь 2019	±
Цена Юралс в СЗЕ и Средиземноморье на базисе <i>cif</i>	494,6	472,0	-22,6
Фрахт из России в СЗЕ и Средиземноморье	7,6	11,1	3,5
Цена Юралс в Приморске и Новороссийске на базисе <i>fob</i>	486,9	461,0	-26,0
Транспортные издержки в России	31,2	29,4	-1,8
Экспортная пошлина	118,8	95,5	-23,3
НДС	60,6	67,2	6,6
Цена Юралс на внутреннем рынке России	397,6	403,4	5,7

*— рассчитывается как цена Юралс в СЗЕ и Средиземноморье на базисе *cif* за вычетом транспортных издержек (фрайт из России в Европу и транспортировка внутри России) и экспортной пошлины, с добавлением НДС

— по данным Argus

Argus Экспорт нефтепродуктов. Влияние налогового маневра на переработку и экспорт нефтепродуктов

Первые полгода действия **механизмов компенсации** можно назвать периодом адаптации. Компании сообщали о снижении рентабельности переработки, в связи с чем с июля демпфирующий коэффициент для бензина и дизельного топлива рассчитывается по скорректированной формуле. Соответствующий закон был утвержден правительством в начале августа.

Особенно в I квартале текущего года переработчики несли убытки при поставках бензина на внутренний рынок из-за отрицательного значения демпфера на бензин, сложившегося в результате большого разрыва между оптовыми ценами и фиксированной ставкой (см. диаграмму). Вместе с тем в официальном отчете за I квартал «Лукойл» отмечает, что «влияние налоговых изменений, вступивших в силу с 1 января 2019 г., на финансовые результаты группы за I квартал 2019 г. было минимально отрицательным, что связано с ростом ставок акцизов на нефтепродукты и отрицательным значением коэффициента демпфирования в январе и феврале 2019 г.».

В целом участники рынка по-разному оценивают влияние демпфирующего механизма на экономику предприятий. Некоторые сообщают, что их компании выигрывали

от высоких значений демпфера в апреле и мае (см. диаграмму), в то время как, по словам других, потери от регулирования цен на внутреннем рынке не были компенсированы выплатами демпфера. Многие отмечают, что согласны с самим принципом действия механизма, но считают, что в результате фиксированного значения цены на внутреннем рынке при расчете демпфера становится менее эффективным.

Заводы с неполным циклом переработки, не выпускающие моторное топливо пятого экологического класса, оказались в более выгодном положении, поскольку не зависят от демпферного механизма, считают участники рынка. С другой стороны, некоторые независимые переработчики не получали в начале года обратный акциз на нефть в связи со сложностями оформления документов. Кроме того, из-за финансовых затруднений некоторые из них не смогли обеспечить стабильные закупки сырья. В первом полугодии «Славянка-Эко» и Ильский НПЗ увеличили загрузку по сравнению с таким же периодом 2018 г. на 99,6 тыс. т и 88,2 тыс. т соответственно, а Яйский, Краснодарский и Новошахтинский НПЗ уменьшили переработку нефти на 25 тыс. т, 30 тыс. т и 37,5 тыс. т.

Новая формула расчета демпфера, применяемая с июля, предусматривает повышение компенсационного коэффициента, на который умножается его значение, до 0,75 — для бензина и до 0,7 — для дизельного топлива начиная с июля 2019 г., а с января 2020 г. — до 0,68 и 0,65 соответственно. Ранее этот показатель составлял 0,6 для обоих продуктов. Компенсационный коэффициент для бензина обнуляется, если средняя за налоговый период оптовая цена на Аи-92 для реализации в России более чем на 10% превышает зафиксированную в законе ставку, а для дизтоплива — более чем на 20%.

Средние экспортные пошлины в янв.—июне 2019 г.			\$/т
Продукт	При старых налоговых условиях	При новых налоговых условиях	±
Нефть	114,8	95,6	-19,2
Светлые нефтепродукты и базовые масла	34,4	28,6	-5,8
Нафта	63,1	52,5	-10,6
Темные нефтепродукты	114,8	95,6	-19,2
Кокс	7,5	6,2	-1,3

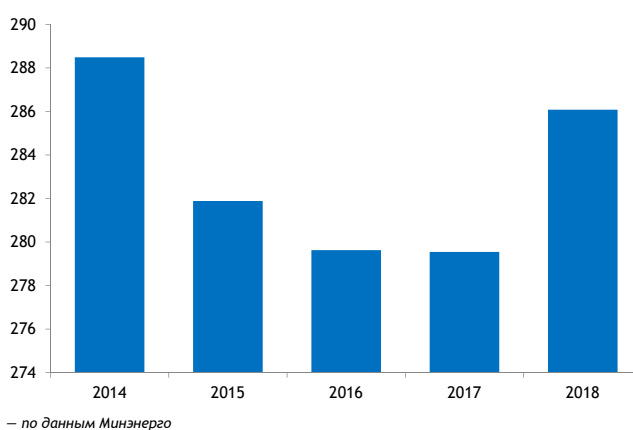
— по данным Argus

Стоимость нефти на внутреннем и мировом рынке \$/т



Загрузка нефтью российских НПЗ

млн т



Argus Экспорт нефтепродуктов. Влияние налогового маневра на переработку и экспорт нефтепродуктов

Вместе с тем из формулы расчета топливного демпфера была удалена компенсационная надбавка, которая раньше выплачивалась в случае, если экспортная альтернатива была выше цен на внутреннем рынке и составляла 5 600 руб./т для бензина и 5 000 руб./т — для дизтоплива.

Кроме того, в период с 2020 г. по 2024 г. предусмотрен поэтапный рост фиксированных ставок на бензин и дизтопливо на внутреннем рынке на 5%. В настоящее время этот показатель составляет 51 000 руб./т для бензина и 46 000 руб./т для дизтоплива.

В скорректированную формулу также включены дополнительные выплаты за объемы моторного топлива, реализованные на базисах поставки, расположенных на территории Дальневосточного федерального округа. За каждую 1 т поставленного в этот регион топлива демпфер увеличивается на величину, которая может варьировать от 0 руб. до 2 000 руб. (в зависимости от соотношения цен на топливо в Европе и на внутреннем рынке).

Закон также предусматривает изменение расчета налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) с 1 октября 2019 г. для компенсации выпадающих доходов из бюджета.

Загрузка, экспорт и маржинальность

Переработка нефти на российских НПЗ в первом полугодии составила 138,5 млн т, что на 2,1 млн т меньше, чем за такой же период 2018 г., по данным Минэнерго. Трубопроводные поставки сырья по системе «Транснефти» на заводы России уменьшились на 4,24 млн т, до 118,62 млн т, что является минимальным уровнем за три года.

Тенденция снижения объемов переработки возникла в 2015 г., когда первый этап налогового маневра правительства привел к сокращению рентабельности работы НПЗ. Объемы загрузки сокращались в 2016 г. и, в меньшей степени, в 2017 г. Этот тренд был переломлен в 2018 г. благодаря повышательной ценовой тенденции, которая преобладала большую часть года, и, следовательно, возросшей доходности переработки в России. Тем не менее НПЗ России не смогли в прошлом году выйти на уровень 2014 г. по переработке нефти (см. график).

Снижение загрузки в первой половине 2019 г. обусловлено в значительной степени остановкой Антипинского и Афипского НПЗ, бывший владелец которых, «Новый Поток», из-за финансовых сложностей не смог закупать

сырье. По словам представителя Сбербанка, который вместе с Socar в начале июня получил контроль над Антипинским НПЗ, налоговый маневр стал одной из причин изменения экономики завода в отрицательную сторону. Переработка нефти на российских НПЗ сократилась также в результате ремонтов.

Кроме заводов, ранее принадлежавших «Новому Поток», наиболее заметно загрузку НПЗ снизила «Роснефть» — на 2,3 млн т, до 46,4 млн т, а также «Газпром нефть» — на 144 тыс. т, до 19 млн т (с учетом доли компаний в Ярославском НПЗ). «Лукойл», «Газпром», «Татнефть» и другие компании, напротив, увеличили переработку нефти по итогам первого полугодия.

Зарубежные поставки нефтепродуктов производства российских НПЗ в первом полугодии составили 68,5 млн т, что на 5 млн т меньше, чем за аналогичный период прошлого года (см. табл.). Уменьшение обусловлено снижением на 80% загрузки Антипинского и Афипского НПЗ, а также Туапсинского НПЗ «Роснефти» в связи с проведением ремонтных работ. Заметно снизил экспорт нефтепродуктов и нижнекамский НПЗ «Танеко», принадлежащий «Татнефти», в связи с увеличением отгрузок на внутренний рынок.

Бензин и керосин стали единственными продуктами, экспорт которых в январе — июне вырос по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. Отгрузки бензина увеличились на 356,8 тыс. т, до 2,5 млн т, вслед за ростом его производства, избытком предложения на внутреннем рынке и усилением спроса на продукт в Северо-Западной Европе (СЗЕ). Экспорт керосина вырос незначительно — на 44,8 тыс. т, до 1,26 млн т, в основном в результате увеличения выпуска продукта на газотракционной установке «Новатэка» в Усть-Луге.

Зарубежные поставки остальных нефтепродуктов снизились из-за сокращения их производства в результате уменьшения загрузки заводов. Между тем в преддверии вступления в силу новых правил Международной морской организации (IMO-2020) по содержанию серы в бункерном топливе российские компании увеличили переработку мазута. Экспорт этого продукта уменьшился на 1,1 млн т, до 21,3 млн т. Увеличилась и переработка нефти из-за ослабления спроса на продукт в Северо-Западной Европе (СЗЕ) и Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР). В первом полугодии было экспортировано 11,2 млн т этого продукта, что на 1,2 млн т меньше по сравнению с аналогичным периодом 2018 г.

Argus Экспорт нефтепродуктов. Влияние налогового маневра на переработку и экспорт нефтепродуктов

Кроме того, в текущем году уменьшилась **маржинальность** экспортных отгрузок. Так, если для отдельных НПЗ сравнивать разницу между средним нетбэком на нефтепродукты в наиболее популярном для завода направлении и стоимостью нефти на внутреннем рынке, условно крек-спред, в январе — июне 2019 г. и аналогичным периодом 2018 г., вырисовывается тенденция к снижению (см. табл.). Например, средний крек-спред на низкосернистое дизельное топливо производства Рязанского НПЗ при экспорте через Приморск в первом полугодии 2019 г. снизился на \$21,04/т и составил \$114,97/т по сравнению со \$136,01/т — за первые шесть месяцев 2018 г. Для нафты производства Омского НПЗ, отгружаемой в направлении Усть-Луги, данные показатели составили \$-30,35/т и \$54,78/т соответственно.

Мазут — единственный продукт, крек-спреды на который выросли в результате ценовой конъюнктуры, сложившейся на мировых рынках, и наиболее заметного снижения экспортной пошлины на темные нефтепродукты. Так, средний крек-спред на мазут с содержанием серы 3,5% производства Орского НПЗ, экспортируемый через Тамань, в январе — июне 2019 г. составил \$-199,24/т по сравнению с \$-220,51/т — за такой же период 2018 г.

Во второй половине года участники рынка ожидают дальнейшего уменьшения выпуска темных нефтепродуктов на российских НПЗ и в связи с усилением влияния налогового маневра после корректировки его параметров, и в связи с еще большим ослаблением спроса на мазут из-за Іто-2020. Это приведет к увеличению производства светлых нефтепродуктов и росту их экспорта.

Крек-спреды на российские нефтепродукты*			\$/т
Продукт/Направление	Завод	янв. — июнь 2018	янв. — июнь 2019
Дизтопливо 10 ppm			
Приморск	Рязанский НПЗ	136,01	114,97
Приморск	Киришский НПЗ	168,85	150,88
Приморск	Омский НПЗ	117,25	98,51
Вентспилс	Омский НПЗ	102,85	83,33
Приморск	Таиф	124,02	106,7
Мазут 3,5%			
Усть-Луга	Рязанский НПЗ	-206,74	-186,91
Усть-Луга	Киришский НПЗ	-166,11	-147,28
Тамань	Орский НПЗ	-220,5	-199,24
Усть-Луга	Омский НПЗ	-222,73	-201,88
Высоцк	Таиф	-205,36	-182,31
Нафта			
Усть-Луга	Рязанский НПЗ	72,93	16,74
Усть-Луга	Омский НПЗ	54,78	-30,35
Туапсе	Новошахтинский НПЗ	82,98	-7,21
ВГО			
Высоцк	Рязанский НПЗ	-68,63	-76,31
Высоцк	Таиф	-72,76	-80,59
Бензин Аи-92			
Усть-Луга	Киришский НПЗ	194,07	131,14
Усть-Луга	Орский НПЗ	143,72	82,37
Газойль			
Новороссийск	Орский НПЗ	117,7	86,69
Новороссийск	Новошахтинский НПЗ	137,13	106,03
Керосин			
Архангельск	Таиф	159,28	120,31

* — рассчитывается как разница между средним нетбэком на продукт в наиболее популярном направлении для завода и средним котировок Юралс формула на базисе fip Поволжье для Рязанского, Новошахтинского и Нижнекамского НПЗ и fip Западная Сибирь для Киришского, Орского и Омского НПЗ

— по данным Argus

12-я международная конференция

Argus Рынок нефтепродуктов 2019

10–11 октября 2019 • Москва, Россия



Нефтепродукты

Мы освещаем рынки

+7 (926) 115-97-72
svetlana.chmykhun@argusmedia.com

Argus Экспорт нефтепродуктов

В каждом номере

- Новости торговли (анализ сделок, ценовые индексы, результаты тендеров).
- Модернизация и плановые ремонты НП.
- Регулирование рынков.
- Обзоры конъюнктуры международных рынков нефтепродуктов.
- Новости транспортировки и хранения нефти и нефтепродуктов, новые направления экспорта.
- Плановые и фактические объемы экспорта нефтепродуктов по железной дороге и трубопроводам (ежемесячно).
- График ремонтов на российских, украинских и белорусских НПЗ (ежеквартально).

- Внеплановые ремонты на российских НПЗ (еженедельно).
- Данные о речном экспорте нефтепродуктов (ежемесячно в период навигации).
- Портовые экспортные отгрузки (ежемесячно).
- Производство нефтепродуктов в России (ежемесячно).
- Балансы отгрузок на экспорт и внутренний рынок нефтепродуктов (еженедельно).
- Плановая и фактическая загрузка российских НПЗ сырьем (ежемесячно);
- Запасы нефтепродуктов на НПЗ России (еженедельно);
- Объемы экспорта из Белоруссии и цены реализации нефтепродуктов (еженедельно);
- Транзит нефтепродуктов из стран Центральной Азии через Россию (ежемесячно);
- Качество нефтепродуктов производства российских НПЗ (ежеквартально).

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

+7 (495) 933-75-71

moscowsales@argusmedia.com

www.argusmedia.com/ru/oil-products/argus-russian-products-exports

Котировки и аналитика

Исследования

Конференции

Нефтепродукты

Мы освещаем рынки