

Завершение «Налогового маневра»

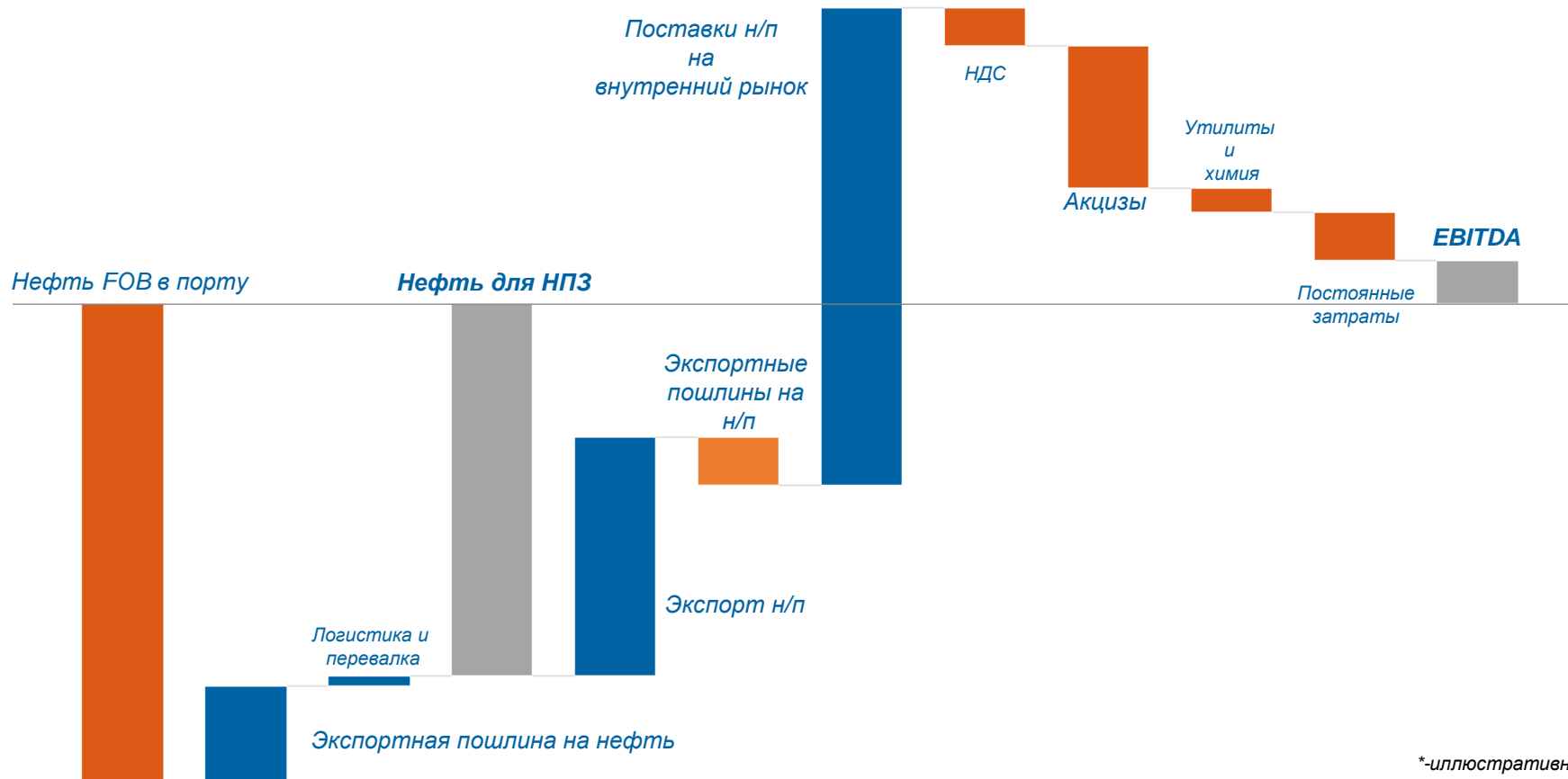
Воздействие на нефтепереработку

Аналитические материалы

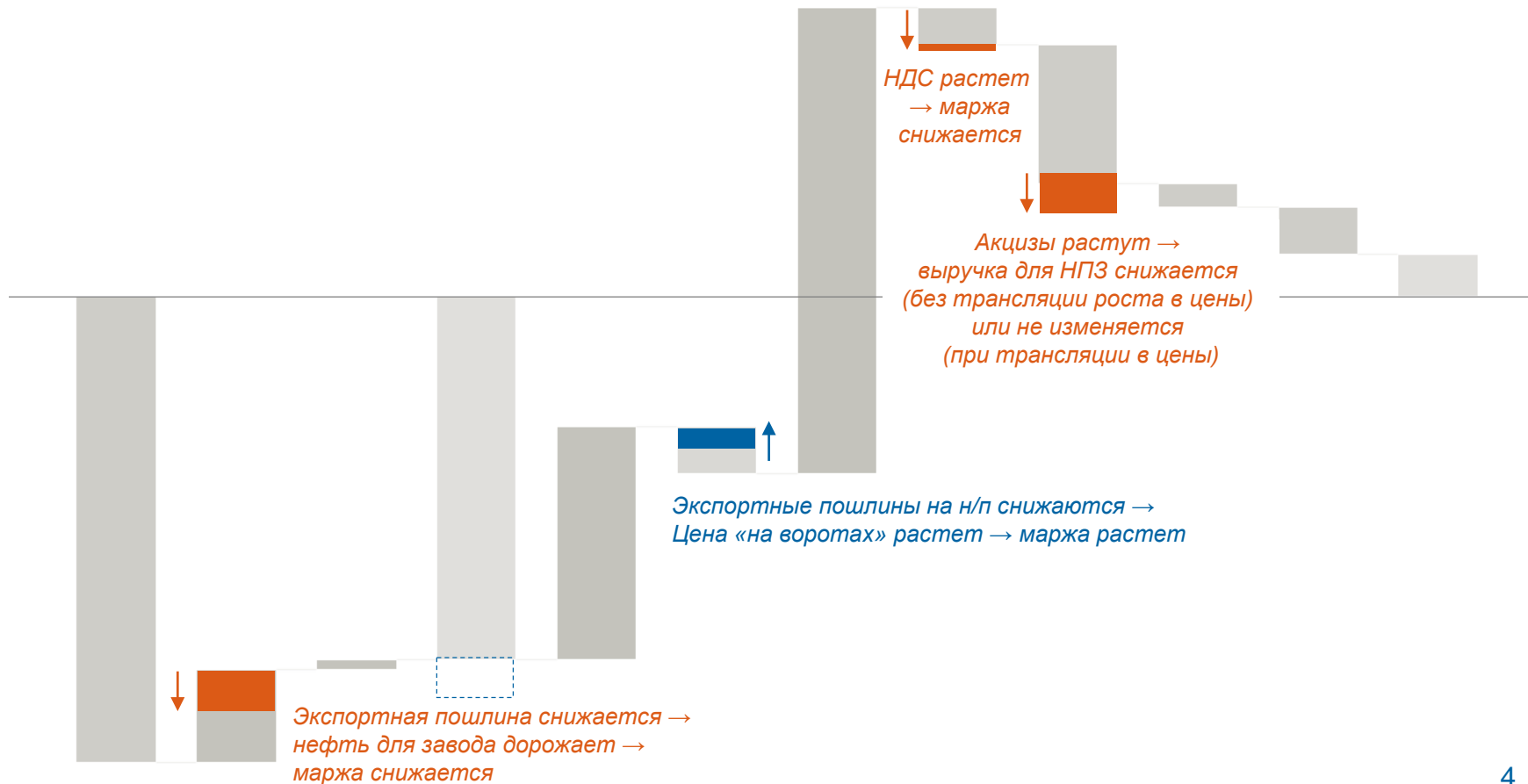
Часть I

Описание и основные нюансы ЗНМ

(по тексту з/п 493989-7 и 493997-7, внесенных в ГД 22.06.2018)

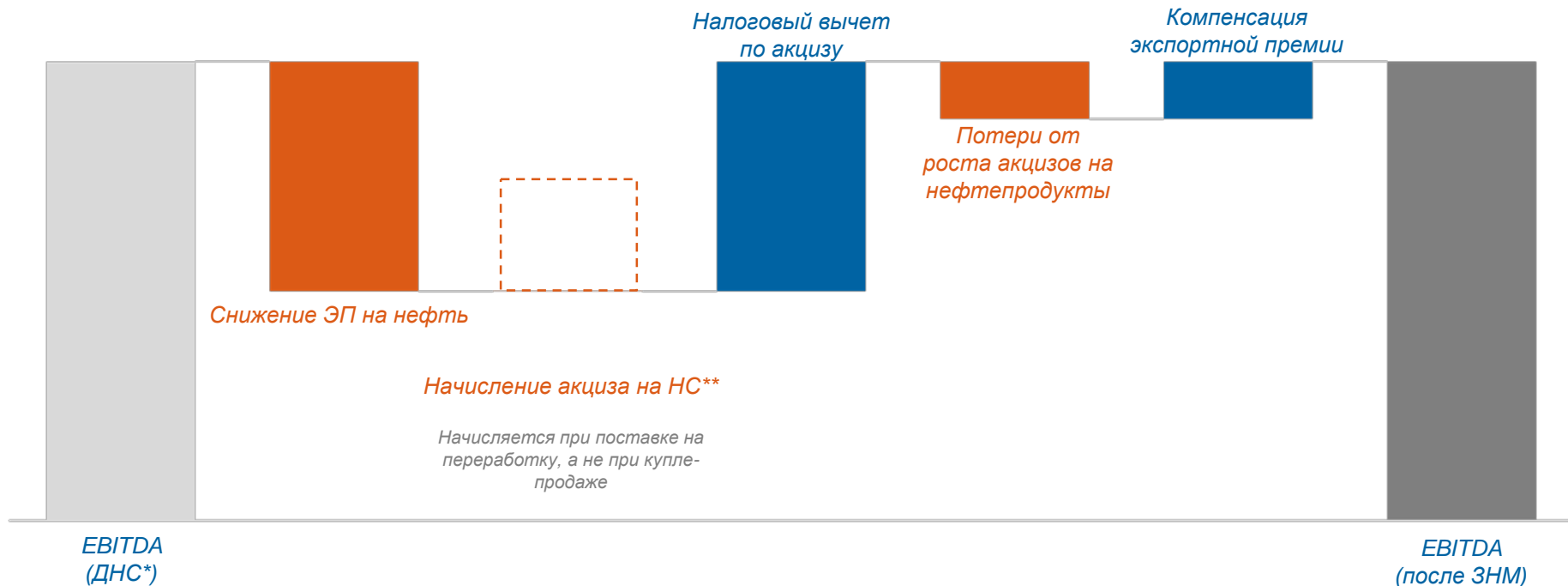


*-иллюстративно



Компенсирующая мера: акциз на нефтяное сырье

В законопроект заложено предположение о «нейтральности» ЗНМ для НПЗ основных ВИНК:



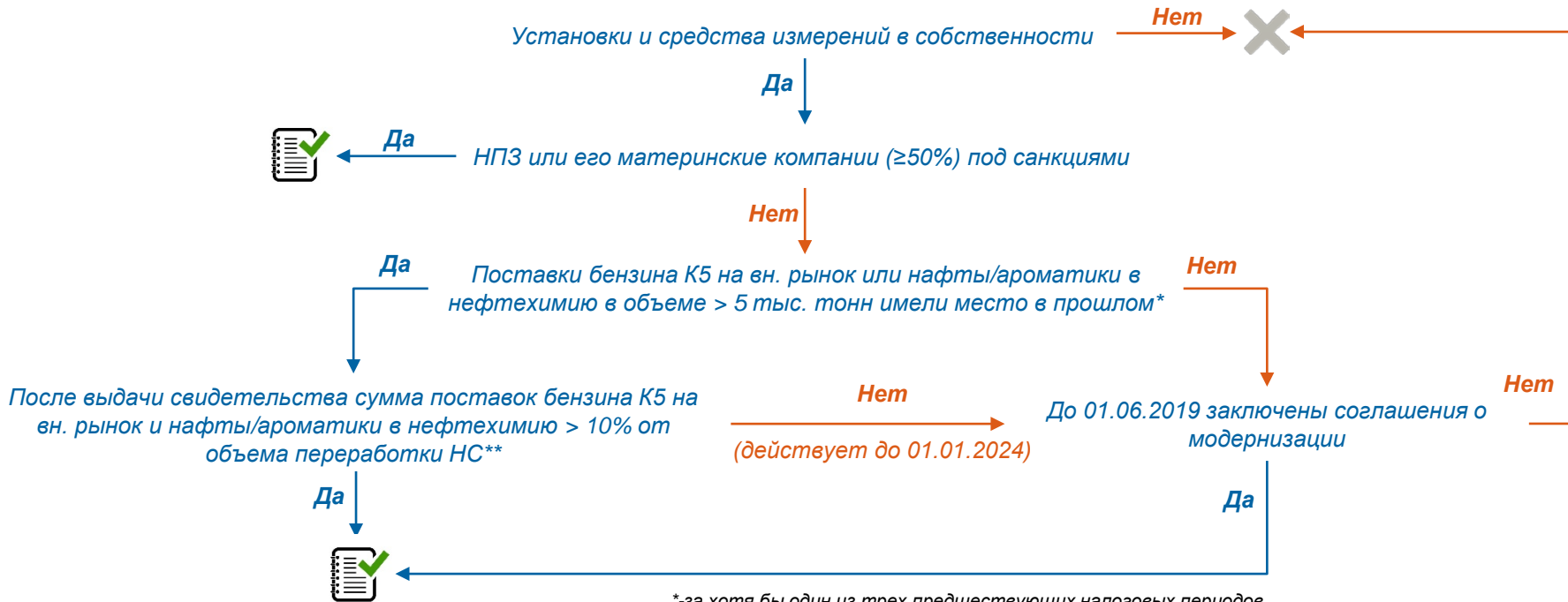
*-Действующая налоговая система

**-Нефтяное сырье

Кто может претендовать на вычет по акцизу?

На вычет вправе претендовать НПЗ, получившие «Свидетельство лица, совершающего операции по переработке нефтяного сырья».

Это свидетельство выдается и не аннулируется при выполнении следующих условий:



*-за хотя бы один из трех предшествующих налоговых периодов

** - нефтяное сырье: нефть, газовый конденсат, вакуумный газойль, гудрон, мазут

Как рассчитывается акциз на нефтяное сырье?

Акциз на нефтяное сырье, начисляемый при направлении его на переработку* вычисляется по формуле:

$$A_{\text{НС}} = \left(\underset{\substack{\text{Среднемесячная цена} \\ \text{Юралс в \$/баррель}}}{C_{\text{нефть}}} \times 7,3 - 182,5 \right) \times 0,3 + 29,2 \times \underset{\substack{\text{Среднемесячный курс} \\ \text{доллара США к рублю}}}{P} \times C_{\text{пю}} \times K_{\text{корр}}$$

Так вычисляется пошлина на 1 тонну нефти при ДНС

Кэффициент,
отражающий снижение ЭП
на нефть в 2019-2024 годах

Кэффициент,
характеризующий корзину
нефтепродуктов НПЗ
Всегда <100%

*-первичная переработка, риформинг, каткрекинг, гидрокрекинг, гидроковерсия остатков, коксование, селективная очистка, депарафинизация растворителями или гидро

Коэффициент $C_{\text{пю}}$, характеризующий корзину нефтепродуктов НПЗ, вычисляется по формуле:

$$C_{\text{пю}} = \frac{V_{\text{НС}} - 0,55 \times V_{\text{ПБ}} - 0,3 \times V_{\text{СВ}} - 0,065 \times V_{\text{КС}} - V_{\text{Т}}}{V_{\text{НС}}}$$

Масса переработанного сырья (под $V_{\text{НС}}$)
Масса нефти (под $V_{\text{ПБ}}$)
Масса светлых (АБ+ДТ+средние+БТК+масла)* (под $V_{\text{СВ}}$)
Масса кокса (под $V_{\text{КС}}$)
Масса темных + парафин/вазелин+прочие жидкие и твердые продукты (под $V_{\text{Т}}$)

- Фактически, коэффициент отражает то, каким образом НПЗ пользуется существующей таможенной субсидией, поскольку коэффициенты, на которые умножаются объемы нефтепродуктов, соответствуют коэффициентам к размеру экспортной пошлины на нефть для этих нефтепродуктов.
- Коэффициент $C_{\text{пю}}$ представляется манипулятивным показателем, поскольку налогоплательщики рассчитывают его сами, классифицируя продукты самостоятельно согласно ТН ВЭД
- Дополнительное «Условие 0,8»: если сумма $V_{\text{ПБ}}+V_{\text{СВ}}+V_{\text{КС}}+V_{\text{Т}}$ менее 0,8, то величина акциза устанавливается равной нулю.
- Условие введено для исключения заводов, располагающих установками и средствами учета и измерений, но фактически нефть не перерабатывающих

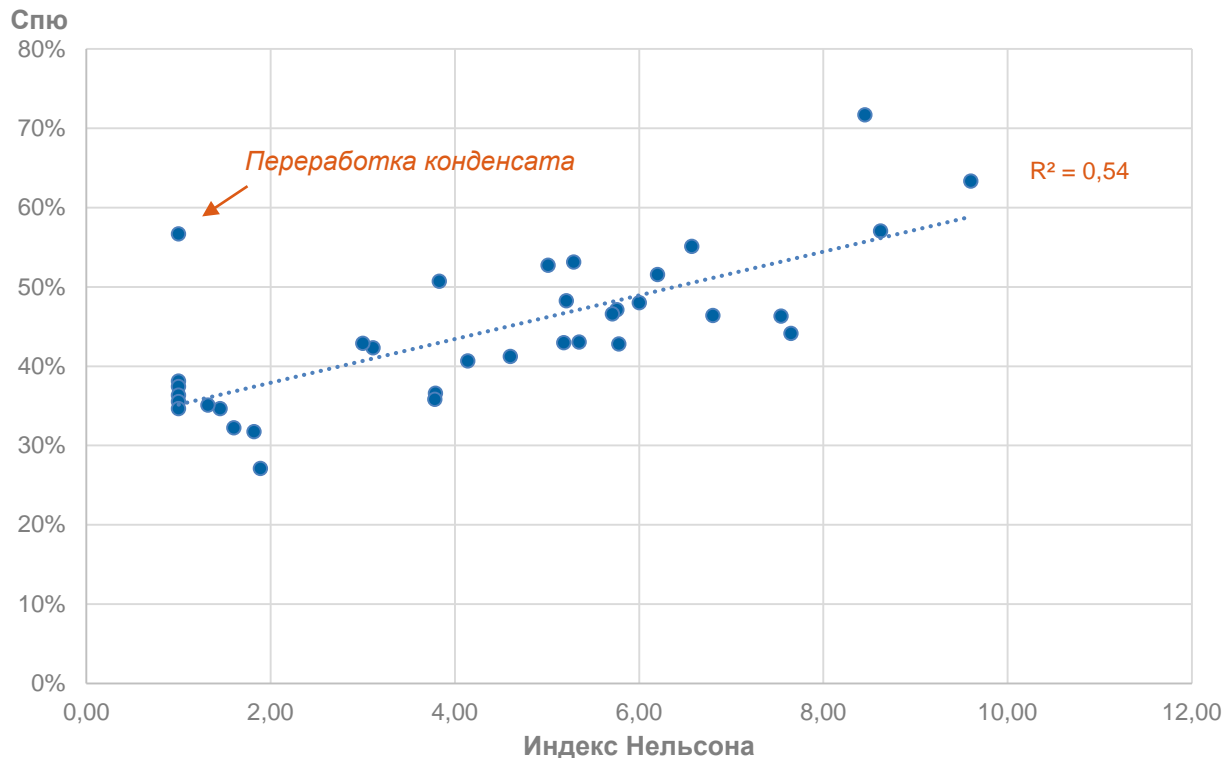
*-бензол, толуол, ксилолы

Коэффициент $C_{\text{пю}}$ достаточно плохо коррелирует с технологической сложностью НПЗ:

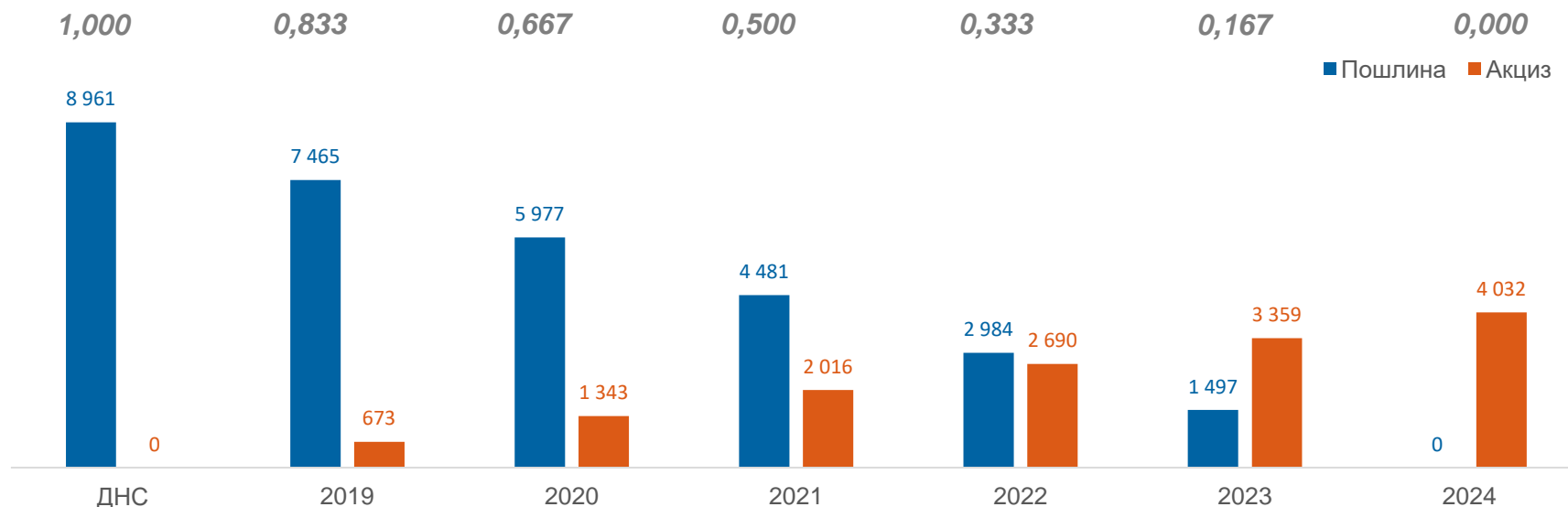
Средневзвешенный по
основным НПЗ показатель:

46-49%

- Чем меньше значение $C_{\text{пю}}$, тем хуже вычет по акцизу покрывает потери от снижения пошлины на нефть
- В этом заключается **главный риск заводов «простой» конфигурации**, а также НПЗ с дефицитом углубляющих процессов



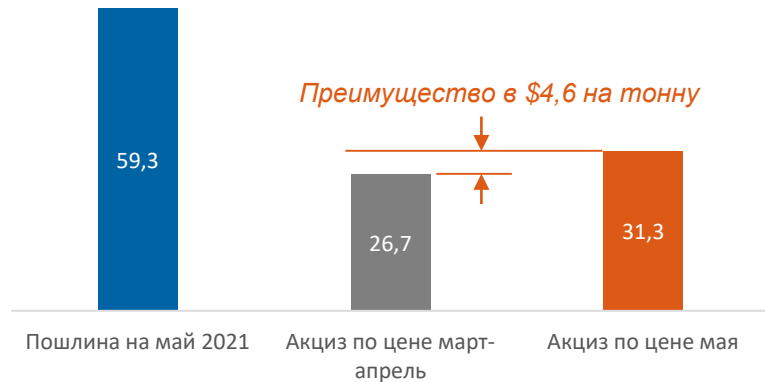
Принцип расчета экспортной пошлины на нефть не меняется, однако в 2019-2024 годах ее величина умножается на понижающий коэффициент:



- Таким образом, величина акциза компенсирует часть изменения пошлины относительно ДНС в соответствии с $C_{\text{пю}}$, то есть несколько менее половины для большинства НПЗ.

*- нефть Brent 77\$/баррель, курс доллара США 62,23 руб., $C_{\text{пю}} = 0,45$

- Порядок определения цены на нефть для целей установления экспортной пошлины и расчета акциза различаются.
- В первом случае действует старый порядок, когда величина ЭП для месяца X устанавливается по средней цене за период с 15 числа месяца $X-2$ до 15 числа месяца $X-1$
- Во втором случае цена определяется как среднемесячная для того месяца, для которого определяется акциз (налоговый период по акцизам – 1 месяц).
- Это означает, что **при дорожающей нефти акциз будет лучше покрывать потери в пошлине относительно ДНС, а при дешевеющей – хуже:**



*- ценовой профиль января-мая 2018, $C_{ню} = 0,45$

Налоговый вычет по акцизу на нефтяное сырье рассчитывается по формуле:

$$\text{Вычет} = 2 \times A_{\text{НС}} + K_{\text{ДЕМП}}$$

↑
Акциз

↑
Компенсация экспортной премии

Слагаемое $K_{\text{демп}}$ призвано стимулировать поставки на внутренний рынок вместо экспорта:

$$K_{\text{демп}} = (D_{\text{АБ}} \times V_{\text{АБ}} + D_{\text{ДТ}} \times V_{\text{ДТ}}) \times K_{\text{КОМП}}$$

↑ Экспортная премия по бензину

↑ Экспортная премия по ДТ

↑

Понижающий коэффициент
(0,6 в 2019 и далее 0,5)

Объем поставок бензинов на внутренний рынок

Объем поставок ДТ на внутренний рынок

Экспортные премии по бензину и дизельному топливу рассчитываются, как разница между ценой экспортного паритета и условной ценой внутреннего рынка:

$$D_{AB} = C_{AB\text{эксп}} - C_{AB\text{внр}}$$

$$D_{DT} = C_{DT\text{эксп}} - C_{DT\text{внр}}$$

- Важный нюанс заключается в том, что $C_{AB\text{эксп}}$ и $C_{DT\text{эксп}}$ соответствуют **ценам экспортного паритета в Северо-Западных портах** России.
- Это означает, что **НПЗ, расположенные дальше от таких портов, получают преимущество**, поскольку рассчитываемая по формулам выше экспортная премия в некоторых случаях будет выше реальной экспортной премии «на воротах» завода (из-за логистической компоненты, на величину которой уровень паритета на Северо-Западе выше, чем на континентальном НПЗ).
- В этом заключена косвенная компенсация «логистического отставания», не введенная в конструкцию ЗНМ отдельно.
- Цены внутреннего рынка $C_{AB\text{внтр}}$ и $C_{DT\text{внтр}}$ – условные и составляют 56 000 р/тонна и 50 000 р/тонна соответственно в 2019 году и далее индексируются на инфляцию (для АБ) или же полуторакратную инфляцию (но не менее 5%) для ДТ.
- Если реальные рыночные средние цены на АБ и ДТ отклоняются от условных более чем на 20%, $K_{\text{демп}}$ **обнуляется**
- Регулярными расчетам экспортных цен $C_{AB\text{эксп}}$ и $C_{DT\text{эксп}}$ и мониторингом рыночных будет заниматься ФАС России.

Важной и пока официально не разъясненной особенностью слагаемого $K_{\text{демп}}$ является его **способность** обращать знак и, следовательно, **снижать компенсирующее действие двукратного акциза** на нефтяное сырье.

- Это может происходить в случае, если цены экспортного паритета на АБ и ДТ оказываются ниже условных цен, зафиксированных на уровне 56 000 и 50 000 р/тонну соответственно.
- Такие уровни паритета наблюдались, например, вплоть до апреля 2018 года. При этом средний уровень котировки Brent в 1 квартале 2018 года составлял 66,9 \$/баррель, Юралс – 65,2 \$/баррель.
- Официальный прогноз Минэкономики РФ на 2019 год для Юралс – 63,4 \$/баррель и еще меньше в последующие годы. При этом Минфин РФ констатирует «отвязку» валютного курса от цены на нефть с февраля 2017 года по н. в.
- Таким образом, **вероятность инверсии знака коэффициента $K_{\text{демп}}$ приобретает значимый уровень** в случае, если оправдаются прогнозы о снижении цен на нефть (из-за «торговых войн» и увеличения добычи в группе ОПЕК+)
- Очевидным ответом НПЗ на инверсию знака $K_{\text{демп}}$ будет **минимизация поставок АБ и ДТ на внутренний рынок**
- Итоговое поведение НПЗ будет определяться комплексным ценовым ландшафтом как на внешнем, так и на внутреннем рынке. Один из сценариев рассмотрен далее

Часть II

Моделирование воздействия

(по тексту з/п 493989-7 и 493997-7, внесенных в ГД 22.06.2018)

RUPEC традиционно оценивает отраслевые эффекты на основе модели «Среднего НПЗ»

Средний НПЗ характеризуется:

- Средней по отрасли номинальной мощностью по сырой нефти
- Медианным набором установок (располагает теми процессами, которые есть у половины НПЗ в отрасли)
- Имеет средний для отрасли индекс сложности
- Географически расположен в «центре масс» российской нефтепереработки (Уфа) с привязкой цен к этому базису



АВТ – первичная переработка с вакуумным блоком
 ВБ – висбрекинг
 УПБ – установка производства битумов
 ГО ВГО – гидроочистка вакуумного газойля
 КК – каталитический крекинг
 ГО БКК – гидроочистка бензина каталитического крекинга
 ГО ДТ – гидроочистка дизеля
 ГО К – гидроочистка керосина
 КР – каталитический риформинг
 И – изомеризация
 С/О – сероочистка
 Сера – установка производства серы
 УПВ – установка производства водорода
 ГФУ – газофракционирующая установка

Модель реализует алгоритмы линейного программирования (LP) и автоматически подбирает уровень сырьевой загрузки и потребления утилит, распределения потоков между установками, режимы их работы, рецептуры блендинга продуктов и каналы продаж для максимизации маржи исходя из заданного ценового ландшафта.

Регуляторные ограничения:

- Объем производства АБ не менее 10% от объема переработки сырья (для начисления акциза на нефть и получения вычета)
- Объем поставок АБ и ДТ на внутренний рынок – не менее 10% от объема производства (приказ ФАС России)

Рыночные ограничения:

- Пропорция производства Регуляр-92 и Премиум-95 70:30 (средняя для отрасли в 2017 году)
- Экспорт АБ не более 20% от производства (ограничение по емкости внешних рынков)
- Поставки ДТ на внутренний рынок не более 56% производства (ограничение по емкости внутреннего рынка по факту 2017 года для отрасли)

Прочие условия:

- Качество и состав нефти – «средние» для трубопроводной системы Ярославль-Приморск
- Характеристики продуктов по ГОСТам и ТУ (сезонность для АБ и ДТ – май)
- Потребление энергоресурсов на уровне летних месяцев (май)
- Все цены – приведены к «воротам завода» и очищены от НДС и акцизов

При моделировании эффектов ЗНМ мы рассмотрели базовую линию и три сценария.

Базовая линия отражает оптимизированную загрузку, корзину продуктов и маржу переработки в условиях НДС и фактически сложившихся ценовых уровней, средних за май 2018 года

Сценарий №1. Отражает ситуацию, при которой ценовой ландшафт соответствует ценовым уровням мая 2018 года, однако размеры пошлин, акцизов, НДС и вычета приведены к параметрам ЗНМ для 2019-2020 годов. При этом моделируется «восходящий тренд» в нефтяных котировках, имевший место в действительности: майская пошлина установлена исходя из цены мониторинга 65,8 \$/барр в размере 118,5 \$/тонна, а акциз вычисляется из средней майской цены в 75,14 \$/барр.

Сценарий №2. Аналогичен Сценарию №1 с той лишь разницей, что пошлина установлена на уровне 150 \$/тонна (исходя из цены 80 \$/барр.), а акциз исчисляется из цены 75,14 \$/барр. То есть сценарий отражает «нисходящий тренд» в нефтяных котировках.

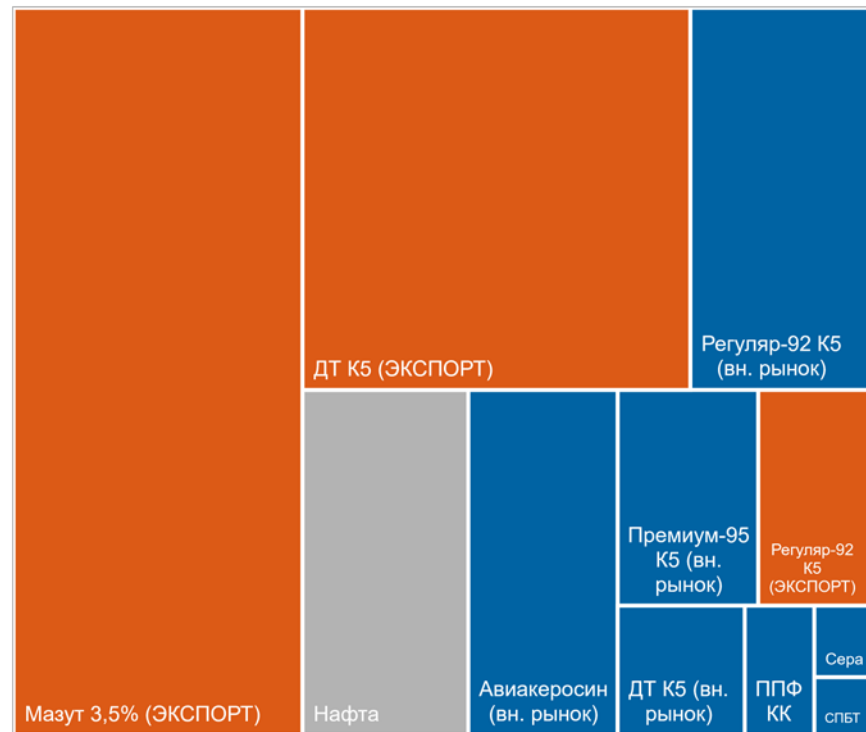
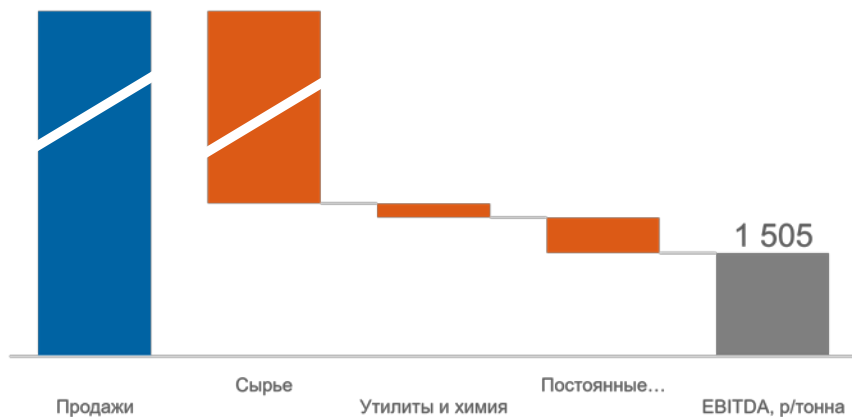
Сценарий №3. Инверсия знака компенсации экспортной премии. В качестве ценового ландшафта были выбраны средние за месяц цены в марте 2018 года, для которого рассчитана базовая линия, а также перенесены условия ЗНМ в 2019-2021 годах. При этом тренд по нефти отсутствует: и акциз, и пошлина исчислены из одной и той же цены на нефть (средней для Юралс в марте 2018). Сценарий моделирует условно «низкие» цены с уровнями паритетов на АБ и ДТ ниже условных цен внутреннего рынка, устанавливаемых законопроектом (56 000 и 50 000 руб/тонна соответственно).

В Базовой линии (май 2018) Средний НПЗ является умеренно рентабельным (1505 р/тонна, \$3,3/баррель) с сильным креном продуктовой корзины в пользу экспорта:

Загрузка АВТ: 95,5%

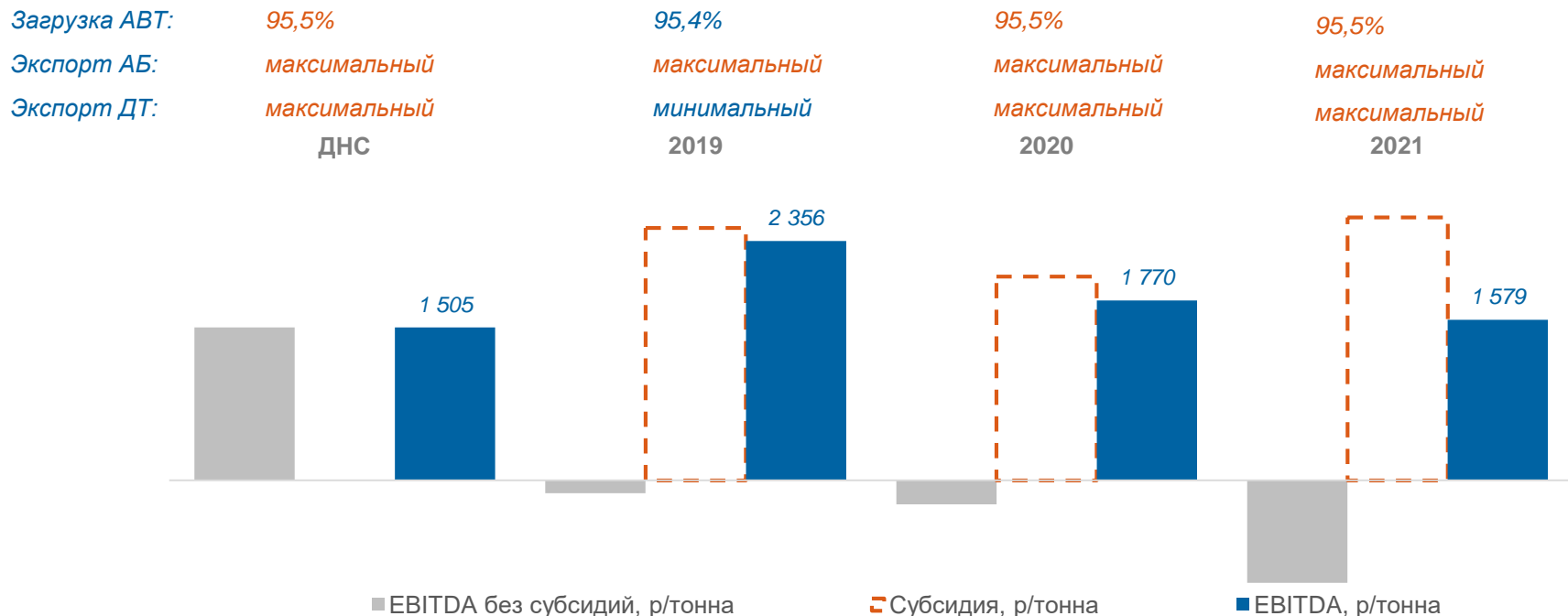
Экспорт АБ: максимальный

Экспорт ДТ: максимальный



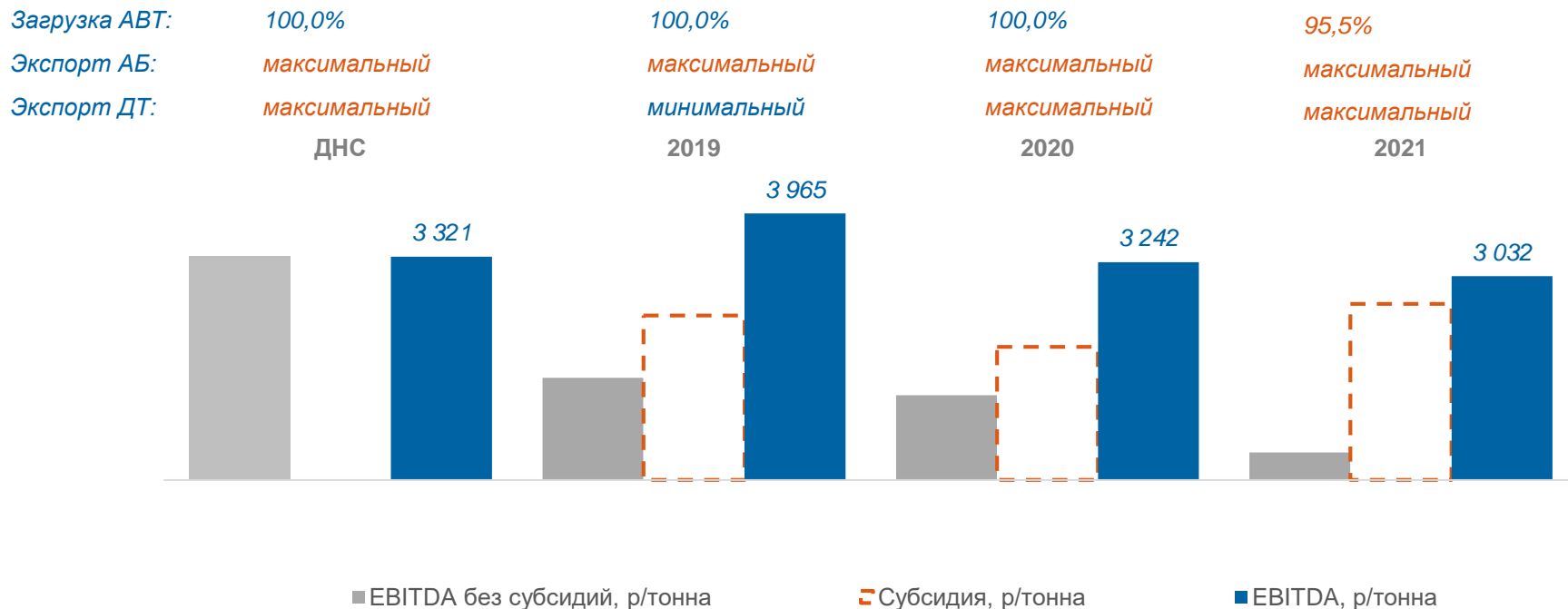
Сценарий №1: «как сейчас», восходящий тренд

В Сценарии №1 Средний НПЗ без субсидирования становится нерентабельным уже в 2019 году и далее. Субсидирование в рамках ЗНМ в 2019 году дает дополнительные преимущества по сравнению с ДНС (за счет компенсации экспортной премии по ДТ, которая выше реальной экспортной премии на базисе завода) с возвратом к умеренной рентабельности в 2021 году.



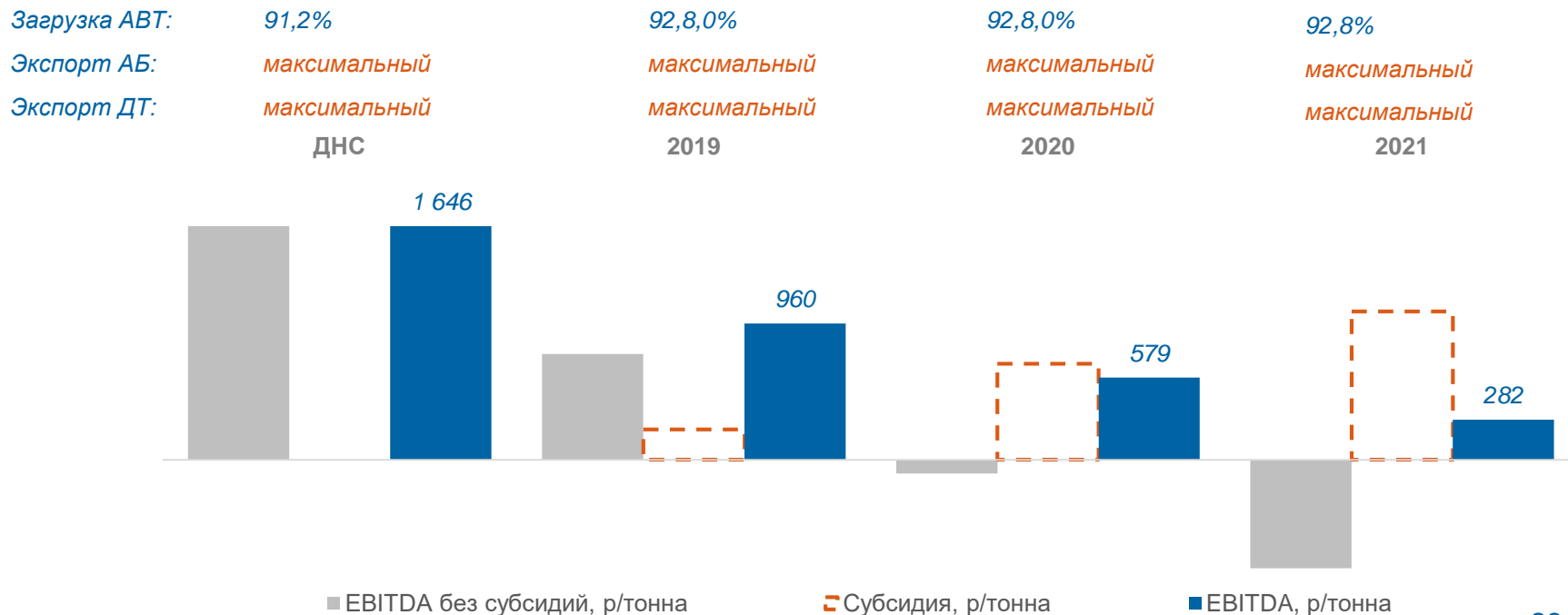
Сценарий №2: «как сейчас», нисходящий тренд

«Нисходящий тренд» в нефтяных котировках играет большую роль: Средний НПЗ максимизирует загрузку в 2020-2021 годах и остается рентабельным и без субсидий вплоть до 2021 года, а с субсидиями выходит на комфортный уровень маржи. Как и в Сценарии №1 в 2019 году имеет место превышение компенсации экспортной премии над фактической и разворот ДТ в сторону внутреннего рынка.



- В целом, подтверждается гипотеза о «нейтральности» ЗНМ для Среднего НПЗ в горизонте до 2021 года (на дальнейшие периоды не установлены ставки акцизов) в сценарных условиях 1 и 2 с учетом ограничений модели.
- При этом абсолютная величина эффекта на маржу переработки существенно зависит от трека цен на нефть (рост или снижение). Среднему НПЗ выгоднее понижающийся тренд. Напротив, расходы бюджета на субсидии и при восходящем, и при нисходящем тренде остаются приблизительно одинаковыми в обоих сценариях (как и в сценарии со стабильными ценами).
- Без переноса эффектов ЗНМ в цены внутреннего рынка расходы бюджета на субсидирование нефтепереработки стоит ожидать значительно большими, чем озвучивалось в ходе обсуждения ЗНМ (282 млрд в среднем в 2019-2020 из материалов Минфина РФ): порядка 350-450 млрд рублей ежегодно в 2019-2021 годах. Иными словами, если в этот период за ЗНМ не заплатят потребители (а потребители вряд ли к этому готовы после майского ралли), за него заплатит бюджет.
- После 2021 года цены внутреннего рынка все равно будут увеличиваться из-за снижения маржи переработки ниже базовой линии даже при субсидировании и экспортной ориентации поставок (она будет сохраняться кроме 2019 года)
- Любопытный эффект ЗНМ оказывает на серу: товарная сера в формуле $C_{\text{пю}}$ учитывается в группе темных. При этом вклад этого компонента в понижение $S_{\text{пю}}$ с отрицательным влиянием на вычет значительнее, чем продажа товарной серы из-за относительно низких цен на нее. Т. е. Средний НПЗ в 2020-2021 годах стимулируется на отказ от производства товарной серы в ценовых сценариях №1 и №2.
- Из-за интенсивного роста паритетной цены мазута вследствие ЗНМ под сильным давлением оказываются и цены на битумы: следует ожидать их существенного увеличения.

При инверсии знака компенсации экспортной премии последствия для среднего НПЗ достаточно тяжелы: завод существенно теряет в марже, значимо разгружается (до 93%), минимизирует поставки АБ и ДТ на внутренний рынок на уровне нижних нормативов, наращивает производство нефти и ТМС на экспорт.



- Сценарий относительно дешевой нефти (ниже уровня ~67 \$/барр. Юралс), заложенный в базовый макропрогноз Минэкономики РФ, может оказаться достаточно тяжелым для нефтепереработки из-за снижения уровня паритетов на АБ и ДТ ниже зафиксированных ЗНМ условных цен внутреннего рынка и инверсии знака слагаемого компенсации экспортной премии, что будет значимо уменьшать компенсирующее действие вычета по акцизу
- При таком сценарии не реализуется предположение о «нейтральности» ЗНМ для основных НПЗ: без драматического роста цен внутреннего рынка эффективность нефтепереработки стремительно падает в 2019-2021 годах даже с субсидированием
- Главные эффекты: снижение маржи переработки, разгрузка мощности и максимальное снятие объемов АБ и ДТ с внутреннего рынка для минимизации негативного эффекта инверсии знака. Для сравнения: поставки АБ на внутренний рынок при инверсии знака в 2019 году двукратно ниже, чем в Сценариях №1 и №2.
- При этом даже выравнивание цен внутреннего рынка с экспортными паритетами ситуацию в целом не спасает: загрузка мощности по-прежнему низкая (93%), удельная маржа увеличивается лишь на 500 р/тонну (т. е. ниже базовой линии уже в 2019 году). Растет лишь объем поставок на внутренний рынок бензинов, а экспорт ДТ по-прежнему на возможном максимуме.
- Таким образом, в сценарии с низкой нефтью цены внутреннего рынка должны расти выше паритета и давать премию, достаточную для покрытия потерь из-за инверсии знака $K_{\text{демп}}$.
- В целом, данный пункт законопроекта о ЗНМ требует надлежащего уточнения и оговорок (например, обнуление компонента $K_{\text{демп}}$ в случае, если он оборачивает знак), иначе последствия для нефтепереработки и рынка могут быть весьма болезненными.

www.rupec.ru

info@rupec.ru
+7 495 212 13 36