

ТОПЛИВНЫЙ РЫНОК РОССИИ

№2 | 15.01.2019

В номере

- Новый год с новыми налогами
- «Демпфер»: почему он может стимулировать рост цен?
- Цены на моторные топлива: сильный рост на рынке бензина неизбежен.

Новый год с новыми налогами

В 2019 г. участники рынка моторных топлив столкнутся с существенными изменениями в фискальном регулировании отрасли.

Во-первых, с 1 января увеличиваются ставки акцизов на нефтепродукты: на автомобильный бензин класса 5 с 8 213 руб./т до 12 314 руб./т, на дизельное топливо – с 5 665 руб./т до 8 541 руб./т. ■

Во-вторых, повышается налог на добавленную стоимость – с 18% до 20%.

В-третьих, в рамках стартовавшего с начала года завершения налогового маневра произойдет снижение экспортных пошлин на нефтепродукты и появится новый фактор ценообразования на моторные топлива внутри страны – демпфирующая надбавка. Налоговый маневр в 2019 г. предполагает применение к текущей формуле расчёта экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты специального понижающего коэффициента – при фиксированной цене на нефть на мировых рынках пошлины должны снизиться на 1/6 относительно уровня 2018 г. Это – первый фактор снижения пошлины на светлые продукты с 40.5 до 26.7 долл./т. ■

Еще один фактор – падение стоимости Urals на европейском рынке в период с 15 ноября по 14 декабря 2018 г. (уровень цен на нефть именно этого периода используется для расчета пошлин на январь по отношению к периоду с 15 октября по 14 ноября 2018 г.

Все эти факторы будут способствовать росту цен на моторные топлива на российском рынке в январе (и даже «демпфер» в случае АИ-92 – см. ниже).

Меньше всего предпосылок для роста цен относительно уровня конца 2018 г. в мелкооптовом и розничном сегментах рынка. Заключённое в ноябре 2018 г. соглашение между крупнейшими российскими нефтяными компаниями, Минэнерго и ФАС России о фиксации средних отпускных цен на нефтебазах и АЗС позволяет компаниям увеличить мелкооптовые и розничные цены в январе 2019 г. не более чем на 1.7%. Это лишь частично компенсирует рост НДС.

■ Акцизы на нефтепродукты, руб./т

Товар	Ноябрь 2018	Декабрь 2018	Январь 2019
Автобензин ниже кл. 5	13 100	13 100	13 100
Автобензин кл. 5	8 213	8 213	12 314
Дизтопливо	5 665	5 665	8 541
Средние дистилляты	6 665	6 665	9 241
Авиакеросин	2 800	2 800	2 800

■ Пошлины на нефть и нефтепродукты, долл./т

Товар	Ноябрь 2018	Декабрь 2018	Январь 2019
Нефть	152.0	135.1	89.0
Нефтепродукты темные	152.0	135.1	89.0
Нефтепродукты светлые	45.6	40.5	26.7
Нафта	83.6	74.3	48.9

Что касается стоимости топлива в крупнооптовом канале, то в условиях отсутствия со стороны государства жесткого регулирования уровня цен на НПЗ, предпосылок для их увеличения значительно больше.

Так, снижение пошлин будет способствовать росту экспортных нетбэков НПЗ, а значит и их отпускных безналоговых цен, а рост акцизов и НДС – отпускных цен НПЗ с учетом налогов. ■

«Демпфер»: почему он может стимулировать рост цен?

По замыслу регулятора, демпфирующая надбавка – это выплата государством НПЗ некоторой суммы

Завершение налогового маневра: суть реформы

Налоговая реформа, стартовавшая с 1 января 2019 г., является завершением налогового маневра, запущенного 5 лет назад. Важнейшим результатом новой реформы станет полная ликвидация системы экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в 2024 г.

Кратко суть реформы можно описать следующим образом:

- По ее результатам в 2024 г. вся нефтяная рента будет концентрироваться в нефтедобыче, откуда она будет изыматься государством через налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и направляться в федеральный бюджет.
- Рентное субсидирование нефтепереработки сохранится, но приобретет адресный характер: на него могут рассчитывать только НПЗ, удовлетворяющие определенным условиям, в которых отражены представления реформаторов о ценности предприятия для российской экономики. В качестве

инструмента субсидирования будет использоваться налоговый вычет по акцизу на нефть, или «возвратный акциз». Часть НПЗ с наихудшей экспортной логистикой среди тех, кто получит возвратный акциз, даже окажется в выигрыше, получая возвратный акциз с мультипликатором, большим 1.

- Субсидирование потребителей тоже станет строго адресным. Предприятия нефтехимии (при закупке сырья для переработки) и судовладельцы (при бункеровке тяжелым топливом) получают налоговый вычет по акцизу. Потребителям автобензина и дизтоплива будет оказана государственная поддержка при помощи «демпфирующей надбавки» к возвратному акцизу, которую получают производители моторных топлив при удержании ими цен на АБ и ДТ не выше заданного Правительством РФ уровня.

Более подробно анализ реформы и ее последствий представлен в исследовании ИГ «Петромаркет» «Завершение налогового маневра: каких последствий ждать?», опубликованном на сайте компании.

денежных средств, призванная сдерживать рост цен на автобензин и дизтопливо на внутреннем рынке России. Фактически «демпфер» компенсирует нефтеперерабатывающему предприятию его потери в случае, когда оно держит свои цены ниже экспортной альтернативы.

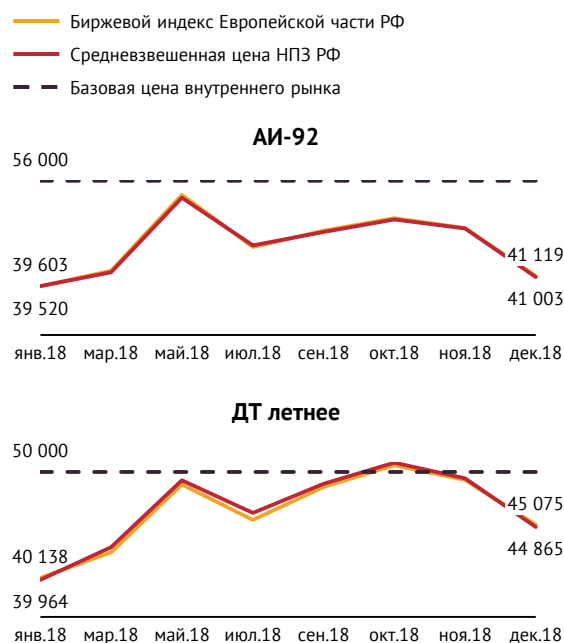
В соответствии с п. 27 статьи 200 Налогового кодекса РФ демпфирующая надбавка рассчитывается как произведение демпфирующих коэффициентов для автобензина и дизтоплива на объемы их поставок на внутренний рынок РФ.

Каждый из коэффициентов представляет собой 60% от разницы между индикативной экспортной ценой и установленного правительством «базового» уровня цен внутреннего рынка, плюс 5 600 руб. для АБ и 5 000 руб. для ДТ, если эта разница положительная.

Важно, что «демпфер» выплачивается только в случае, когда средние оптовые цены реализации автобензина АИ-92 класса 5 и дизельного топлива класса 5 с учетом налогов одновременно не превышают более, чем на 10% «базовые» цены на АИ-92 (56 000 руб./т) и ДТ (50 000 руб./т) соответственно.

В качестве индикатора средней цены производителей выступает среднеемесячное значение территориального биржевого индекса первичного рынка для Европейской части России, публикуемого на сайте СПбМТСБ. Этот индекс представляет собой средневзвешенную цену продажи автобензина марки АИ-92 и дизтоплива (летнего и межсезонного) в ходе торговых сделок на бирже напрямую от НПЗ-производителей моторных топлив, расположенных

► Средние по РФ цены НПЗ на моторные топлива, руб./т



западнее Тобольска. Полный перечень мест производства, учитываемых при расчете индекса, представлен на стр. 6.

Несмотря на то, что при расчете индекса не учитываются ни уровень цен, ни объем реализации моторных топлив с таких крупных НПЗ как Омский, Ачинский, Хабаровский, Комсомольский, Ангарская НХК, Сургутский ЗСК, он довольно хорошо отражает

и уровень, и динамику оптовых цен в среднем по стране. В 2018 г. среднемесячное значение индекса отклонялось от средневзвешенных оптовых цен всех производителей РФ не более чем на 1.6%. ▲

Индикативная экспортная цена будет рассчитываться ФАС России и публиковаться на ее официальном сайте не позднее 10-ого числа месяца, следующего за отчетным.

Индикативная экспортная цена представляет собой стоимость автобензина/дизтоплива на рынке Северо-Западной Европы за вычетом:

- средней стоимости перевалки светлых нефтепродуктов в 3-х портах Северо-западного ФО. Для автобензина – это Усть-Луга, Высоцк и Калининград, для дизельного топлива – Приморск, Высоцк и Санкт-Петербург;
- средней стоимости фрахта танкеров дедвейтом 30 тыс. т для перевозки топлив из этих портов до п. Роттердам;
- ставки вывозной таможенной пошлины на светлые нефтепродукты.

Для перевода экспортных цен в национальную валюту будет использоваться среднемесячное значение курса доллара США, установленное ЦБ РФ. Завершающим этапом расчета индикативной экспортной цены будет «накидывание» косвенных налогов – акциза и НДС.

Разработанный индикатор экспортной цены продуктов не учитывает стоимость их доставки от мест производства до российских портов. Во второй половине 2018 г. средняя разница экспортной цены, очищенной от налогов, и среднего экспортного нетбэка российских НПЗ для АИ-92 и ДТ составила бы 2 870 руб./т и 2 397 руб./т соответственно. ►

Анализируя формулы расчета «демпера» становится ясно, что при превышении экспортных цен на тот или иной вид топлива их «базовых» цен, «демпер» действительно представляет собой определенную компенсацию НПЗ со стороны государства. Однако, если экспортные цен оказываются ниже «базовых», «демпер» становится отрицательным и начинает работать как дополнительный косвенный налог.

Именно такая ситуация складывается на рынке автобензина в январе. ■

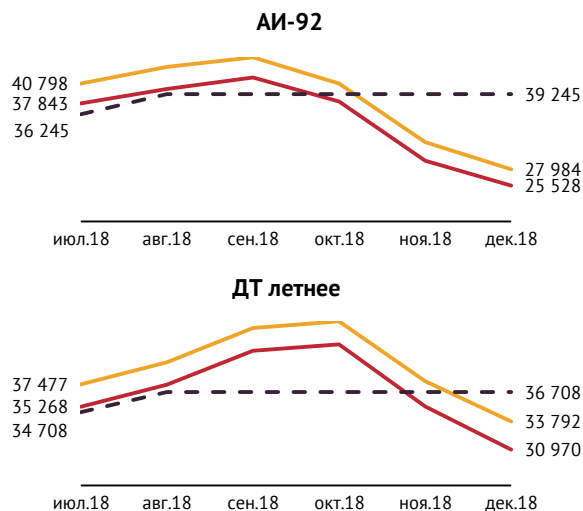
Цены на моторные топлива: сильный рост на рынке бензина неизбежен

По прогнозам ИГ «Петромаркет» в предположении о сохранении в январе среднего уровня цен европейского рынка и курса национальной валюты на уровне первых 14 дней месяца, демпфирующий коэффициент для автобензина составит – 3 919 руб./т, для дизтоплива – 3 676 руб./т.

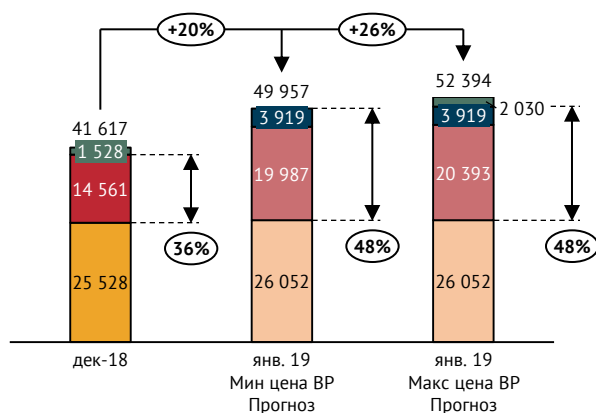
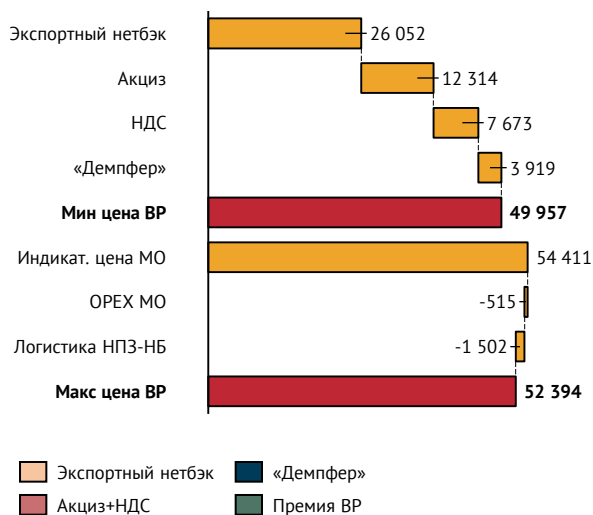
В рамках такого сценария средние по РФ цены НПЗ на автобензин установятся в диапазоне

► *Индикативная экспортная цена по методике ФАС в сравнении со средним экспортным нетбэком российских НПЗ, руб./т*

- Индикативная экспортная цена (без косв. налогов)
- Средний экспортный нетбэк
- Базовая цена внутреннего рынка (без косв. налогов)



► *Прогноз среднего уровня цен НПЗ на АИ-92 с учетом «демпера», руб./т*



49 957руб./т – 52 394 руб./т (нижняя граница – средний экспортный нетбэк НПЗ с учетом акциза, НДС и «демпфера», верхняя граница – зафиксированная в соглашении между нефтяными компаниями, Минэнерго и ФАС мелкооптовая (МО) цена в среднем по РФ за вычетом стоимости транспортировки продукта от НПЗ до нефтебаз, а также операционных затрат (ОРЕХ МО) последних).

Ожидаемый прирост цен производителей АБ составит от 20% до 26% относительно декабря 2018 г. Необходимость заплатить государству дополнительный налог в размере демпфирующей надбавки увеличит среднюю стоимость тонны топлива в крупном опте на 7.5–7.8%. Доля совокупной налоговой составляющей в цене производителя автобензина в январе 2019г. вырастет с 36% до 48% . ▲

За 11 дней января 2019 г. оптовые цены на АИ-92 уже продемонстрировали 10%-ый рост относительно уровня 24 декабря 2018 г. – окончания биржевых торгов в прошедшем году. ►

Этот рост далек от потенциала, оцененного выше. Без дополнительного увеличения отпускных цен на АИ-92 его экспорт будет более привлекательным каналом реализации продукции для НПЗ. Действительно, в первые 10 дней января премиальность внутреннего рынка относительно экспортного применительно к АИ-92 стала отрицательной, что явно нельзя считать здоровой ситуацией. ►

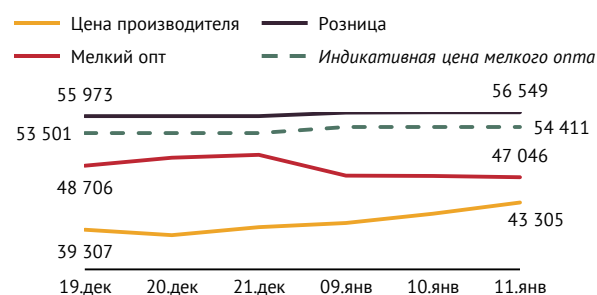
В мелкооптовом канале в начале января цены продемонстрировали снижение относительно среднедекабрьского уровня. Причина – высокий уровень запасов продукта на нефтебазах, а также наличие временного лага в реакции на изменение цен НПЗ. В целом по итогам января следует ожидать роста цен относительно начала месяца.

Предпосылки для этого в виде роста цен НПЗ явно имеются, особенно с учетом того, что зафиксированный в соглашениях между нефтяными компаниями, Минэнерго и ФАС предельный уровень мелкооптовых цен на 7 тыс. руб./т превышает их текущий уровень. Правда, как уже отмечалось, рост цен на нефтебазах относительно декабря будет несущественным и не превысит 4%.

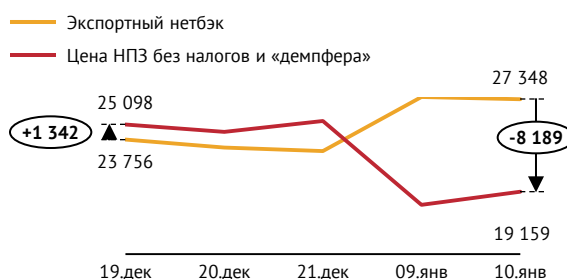
Средняя цена на автобензин АИ-92 на АЗС РФ по данным ЦДУ ТЭК к 11 января увеличилась всего на 1% относительно 21 декабря 2018 г. Стоит ожидать еще дальнейшего роста до уровня в 42.4 руб./л, отражающего разрешенный в рамках ноябрьского соглашения прирост цен в январе на 1.7%. ►

Для дизельного топлива в рамках базового сценария средние по РФ отпускные цены НПЗ в январе будут находиться в диапазоне 44 195 руб./т – 50 084 руб./т. В случае с дизельным топливом демпфирующая надбавка сработает как налоговый вычет, сдерживая рост стоимости топлива на внутреннем рынке. Максимальный ожидаемый прирост средней оптовой цены составит 11%. ►

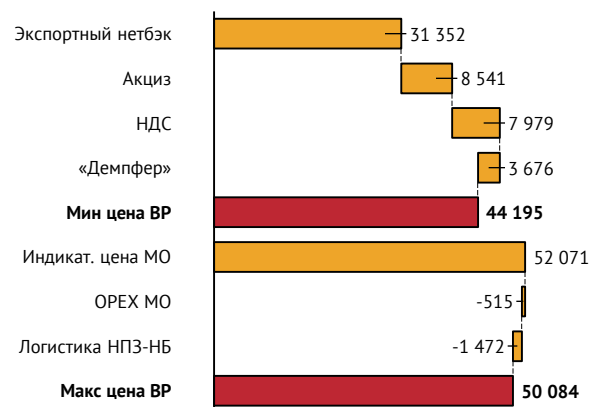
► *Цены на АИ-92 по каналам реализации в среднем по РФ, руб./т, с налогами*



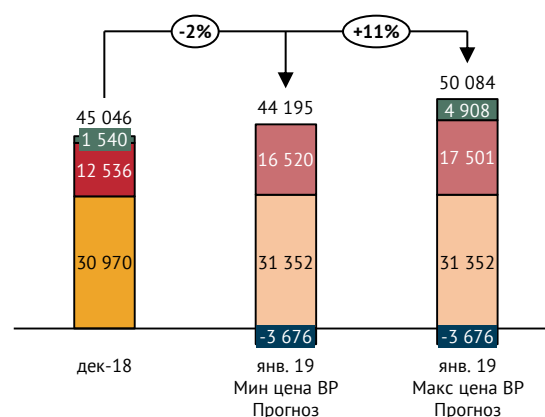
► *Средние по РФ цены НПЗ и экспортные нетбэки на АИ-92, руб./т*



► *Прогноз среднего уровня цен НПЗ на дизтопливо с учетом «демпфера», руб./т*



Экспортный нетбэк | «Демпфер»
Акциз+НДС | Премия ВР

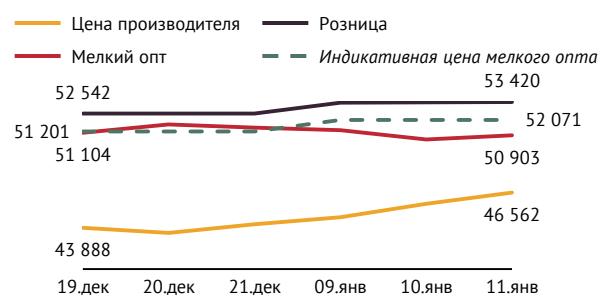


За первые 11 дней января средняя отпускная цена летнего дизтоплива на НПЗ выросла на 5% относительно конца декабря прошлого года. ►

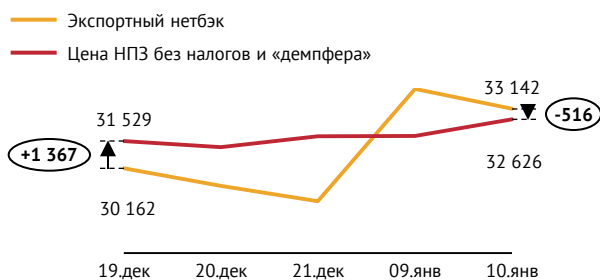
К концу рассматриваемого периода средняя отпускная цена реализации тонны продукта крупным оптом, без учета налогов и предполагаемой демпферной надбавки в январе 2019 г., практически сравнялась со средним экспортным нетбэком НПЗ РФ. ►

В розничном канале за первые 11 дней января зафиксирован рост средней цены летнего дизеля на 1.7%, что согласуется с принятыми компаниями обязательствами относительно изменения розничных цен в рамках соглашения с правительством. ■

► *Цены на летнее дизтопливо по каналам реализации в среднем по РФ (руб./т, с налогами)*



► *Средние по РФ цены НПЗ и экспортные нетбэки на летнее дизтопливо (руб./т)*



Места производства, учитываемые при расчете биржевого территориального индекса для Европейской части России по методике СПБМТСБ

Места производства	НПЗ, реализующие АИ-92 и ДТ через СПБМТСБ
Ухта	Ухтанефтепереработка
Кириши	Киришинефтеоргсинтез
Котово	
Ярославль	Ярославнефтеоргсинтез
Москва	Московский НПЗ
Рязань	Рязанская НПК
Нижний Новгород	Нижегороднефтеоргсинтез
Волгоград	Волгограднефтепереработка
Астрахань	Астраханьгазпром
Саратов	Саратовский НПЗ
Самара	Самарская группа НПЗ
Нижнекамск (Биклянь)	ТАИФ-НК, ТАНЕКО
Нижнекамск (Соболеково)	
Йошкар-Ола	
Альметьевск	
Орск	Орскнефтеоргсинтез
Оренбург	
Салават	Салаватнефтеоргсинтез
Новосергиевка	
Приютово	
Уфа	Уфимская группа НПЗ
Чайковский	
Туймазы	
Тюльпан	
Тюмень	
Пермь	Пермнефтеоргсинтез

Топливный рынок России

Еженедельное издание свободного распространения

Источники информации

В издании представлены собственные оценки ИГ «Петромаркет» на основе данные ЦДУ ТЭК, СПБМТСБ, Thomson Reuters, транспортной статистики

Издатель: ООО «ИГ «Петромаркет»

Генеральный директор: Иван Хомутов

Редакция: Иван Хомутов, Анна Лишневецкая, Владимир Прохоренков

ООО «ИГ «Петромаркет»

Адрес: Россия, 105082, г. Москва, ул. Фридриха Энгельса, д. 75, стр. 11, офис 300
Тел./факс: +7 (495) 308-04-45
E-mail: pm@petromarket.ru

Методология расчетов

Методология расчетов публикуемых в настоящем издании показателей предоставляется по запросу

Все права защищены

© 2019 ООО «ИГ «Петромаркет»

Копирование, тиражирование, распространение, перепечатка или иное использование издания и/или содержащихся в нем данных без письменного разрешения ООО «ИГ «Петромаркет» не допускается. ООО «ИГ «Петромаркет» не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования издания в определенных целях и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием издания или связанную с ним.