

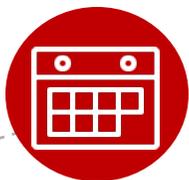


Нефтепереработка как главный драйвер развития Омской области

Клуб «Омская платформа»

Экспертная дискуссия
«Стратегическое развитие Омской области: сценарии и развилки»

«Мы формируем среду»



СРОКИ ПРОВЕДЕНИЯ

Август – октябрь
2018



МЕТОД:

Экспертные интервью

Выборка:

- Представители частных нефтеперерабатывающих компаний
- Представители ВИНК
- Аналитики инвестиционных компаний и банков
- Представители внешнего экспертного сообщества нефтегазового сектора

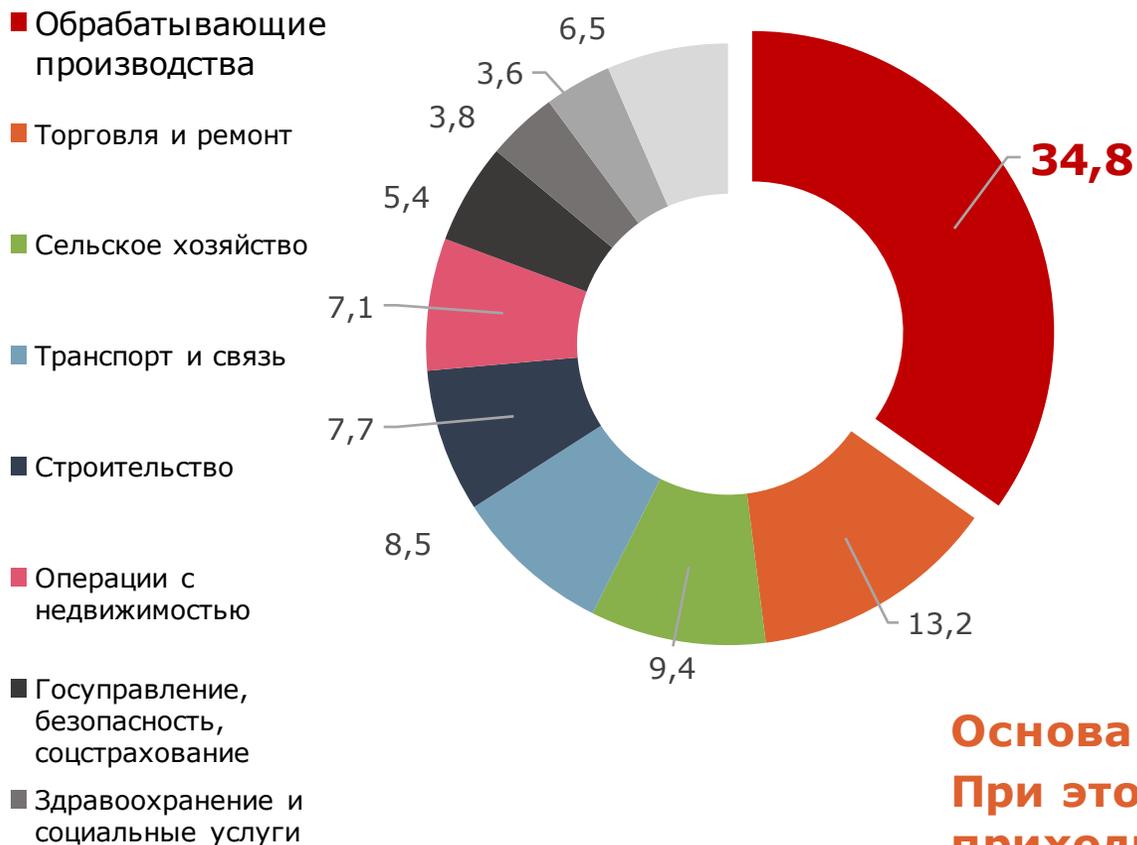


ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ:

- Министерства энергетики РФ
- Центрального диспетчерского управления топливно-энергетического комплекса (ЦДУ ТЭК)
- Росстата
- Министерства экономического развития РФ
- Министерства финансов РФ
- Федеральной налоговой службы РФ
- Аналитического агентства «Наанс-Медиа» Аналитического центра при Правительстве РФ
- Московской школы бизнеса «СКОЛКОВО»
- Высшей школы экономики НИУ ВШЭ
- Российской академии народного хозяйства при Президенте РФ
- Yugon Consulting
- Отраслевых исследований компаний «Роснефть», «Лукойл», ВР

ЭКОНОМИКА ОМСКОГО РЕГИОНА: СТРАТЕГИЧЕСКАЯ РОЛЬ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ

Структура ВРП Омской области (доли в %)



Структура обрабатывающей промышленности (доли в %)



Основа омской экономики – промышленность.
При этом >76% стоимости промышленного ВРП приходится на нефтепереработку и химию.
Это главный драйвер экономического развития региона.

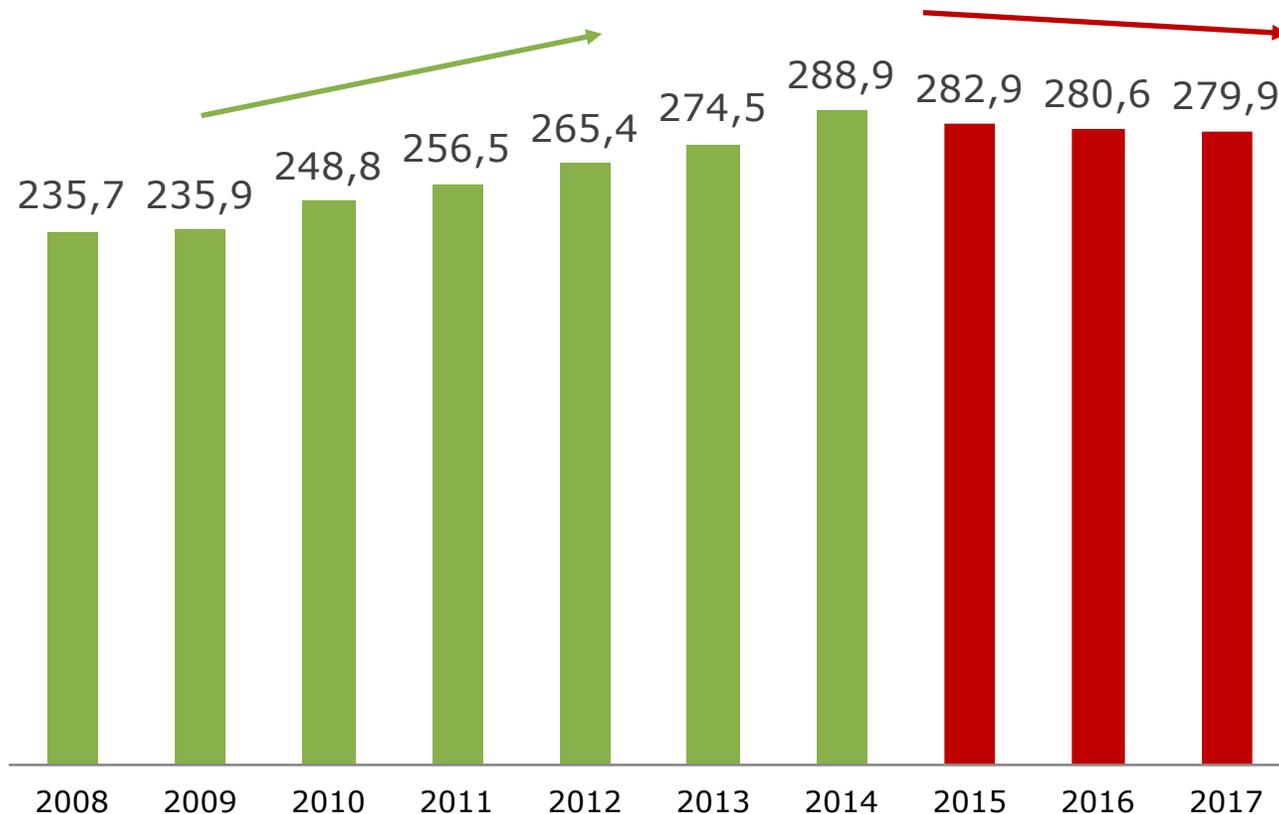
1. Нефтепереработка в России. Ключевые тренды:

- Стагнация рынка как следствие падения рентабельности нефтепереработки
- Доминирование ВИНК как структур, наиболее устойчивых к кризисным явлениям
- Сильное давление социальных факторов



РЫНОК В 2008-2017 ГГ.: ОТ РОСТА К СТАГНАЦИИ

**Общий объем первичной нефтепереработки в РФ:
динамика последних 10 лет (млн тонн)**



Рынок первичной переработки нефти в России стагнирует три года подряд

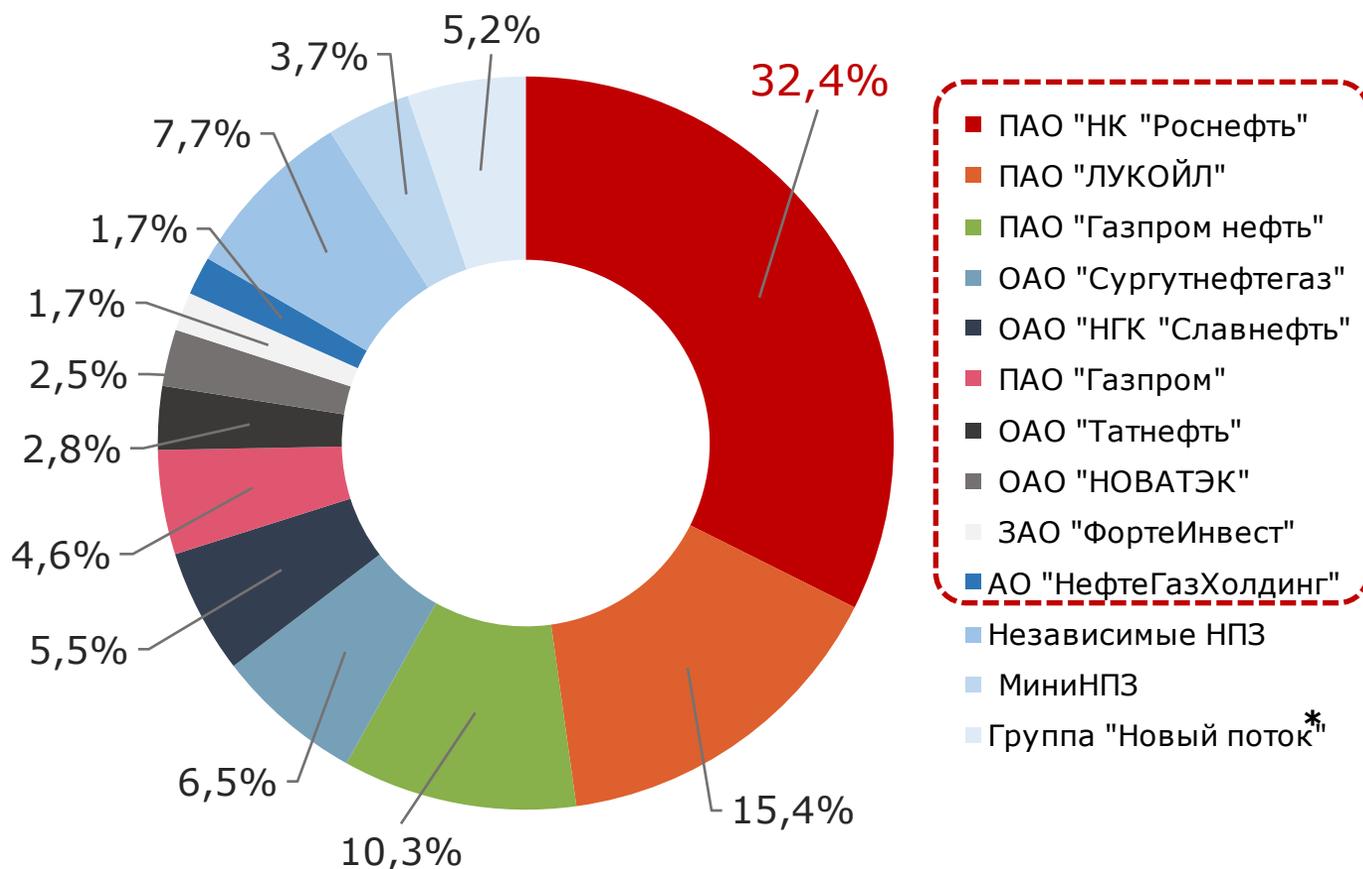
Главная причина: существенное снижение рентабельности, начавшееся в 2014 году

Оценка Vygon Consulting:

- **2014 год:** маржа НПЗ в России = 6,3%
- **2015 год** = 1,8%
- **2017 год:** при цене нефти около \$50 за баррель маржа падала до нуля

СТРУКТУРА РЫНКА: ДОМИНИРОВАНИЕ ВИНК

**Рынок первичной нефтепереработки в РФ:
доли компаний (% от суммарного объема, 2017)**



В условиях падения рентабельности
растет роль ВИНК на рынке

**Более 83% суммарных объемов
первичной нефтепереработки
НПЗ РФ**

Падение рентабельности переработки → Рост
роли ВИНК на рынке топлива

При нулевой рентабельности НПЗ в составе
ВИНК → поддержка за счет других
направлений бизнеса (добыча и экспорт
нефти)

Независимые НПЗ вынуждены повышать
розничные цены → снижение их
конкурентоспособности

НПЗ В СОСТАВЕ ВИНК – ЛИДЕРЫ ПО ОБЪЕМУ И КАЧЕСТВУ

Среди крупнейших НПЗ России – **ни одного независимого НПЗ**
Среди лидеров по глубине переработки – **лишь один независимый (Антипинский НПЗ, который в настоящий момент полностью остановил свою работу)**



«ВЕРТИКАЛЬНЫЕ» VS. «НЕЗАВИСИМЫЕ» НПЗ: БАЛАНС ПРЕИМУЩЕСТВ ДЛЯ СТЕЙКХОЛДЕРОВ

Стейкхолдеры	Преимущества НПЗ в составе ВИНК	Преимущества независимых НПЗ	Счет
Акционеры	<ul style="list-style-type: none"> • Более высокая финансовая устойчивость компании (за счет диверсификации рисков) • Рост капитализации и стабильные дивиденды 	<ul style="list-style-type: none"> • Простота корпоративного управления • Сфокусированность на одном типе бизнеса 	2:2
Государство	<ul style="list-style-type: none"> • Возможности контроля над ценами внутреннего рынка • Более высокая налоговая прозрачность • Рост инвестиционной активности и эффект масштаба 	<ul style="list-style-type: none"> • Снижение уровня концентрации экономики 	3:1
Регион	<ul style="list-style-type: none"> • Стабильность налоговых отчислений в региональный/местный бюджет • Создание рабочих мест • Корпоративные программы социальной ответственности и экологический контроль 	<ul style="list-style-type: none"> • Возможность получения дополнительного дохода на пике конъюнктуры • Возможность политического влияния и давления 	3:2
Потребители	<ul style="list-style-type: none"> • Рост качества (глубины переработки) за счет масштабных инвестиций в модернизацию • Широкая розничная сеть 	<ul style="list-style-type: none"> • Более низкие цены на продукцию за счет менее высокого качества 	2:1
Персонал	<ul style="list-style-type: none"> • Более высокий уровень дохода сотрудников • Возможности обучения • Потенциал карьерного роста, улучшения условий жизни • Принадлежность к федеральному бренду 	<ul style="list-style-type: none"> • «Семейный» коллектив 	4:1

Итог – двукратное превосходство ВИНК – 14:7

Поэтапное обнуление пошлины на экспорт сырой нефти



До сих пор применение таможенной пошлины на нефть позволяло поддерживать эффективность сектора независимых НПЗ. Налоговый маневр предусматривает постепенную отмену пошлин до 2024 года. Новая схема налогообложения повысит конкурентоспособность ВИНК

Высокая зависимость от макроэкономической конъюнктуры



Положение независимых НПЗ зависит от уровня фискальной нагрузки, от условий доступа к заемным ресурсам. Отсутствие равного доступа к системе государственного стимулирования делает их бизнес намного более рискованным, чем у НПЗ в составе ВИНК

Отсутствие единого влиятельного лобби



Нет органа, который мог бы объединить интересы всего сектора независимых НПЗ, продвигать их на уровне законодательства и нормативно-правового регулирования

2. Экономика нефтепереработки: существенные нюансы

- Процессинговые и непроцессинговые схемы организации переработки
- Налогооблагаемая база
- Влияние внешних санкций



СХЕМЫ ПЕРЕРАБОТКИ: ПРОЦЕССИНГ ИЛИ ПРЯМАЯ ПРОДАЖА?

Суть процессинга



При процессинговой схеме переработка нефти осуществляется по договору НПЗ с владельцем нефти (управляющей компанией). Прибыль от реализации нефтепродуктов получает владелец нефти. НПЗ получают фиксированный доход за оказанные услуги переработки

Непроцессинговые схемы основаны на прямой продаже НПЗ своей продукции на рынке

Процессинговая схема вызывает дискуссию. Но она обладает рядом преимуществ в условиях волатильности цен на сырье и в ситуациях, когда требуются значительные инвестиции в модернизацию

Потенциальный запрет процессинга существенно снижает стабильность выплат в региональные бюджеты и инвестиционных программ

Сейчас процессинг гарантирует постоянную загрузку НПЗ, развитие долгосрочных инвестпроектов, реализацию социальных и благотворительных программ

ПРОЦЕССИНГ: СИТУАТИВНОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО

Процессинг эффективен в ситуациях, типичных для нефтяного рынка

- Волатильность рынка нефти
- Низкая маржинальность сбыта нефтепродуктов
- Высокий уровень госрегулирования
- Низкий уровень конкуренции на внутреннем рынке

Среднемесячные спотовые цены на нефть марки Brent (ноябрь 1990 – ноябрь 2018 гг.), \$ /баррель



СТАБИЛЬНАЯ НАЛОГООБЛАГАЕМАЯ БАЗА: ЦИФРЫ И ФАКТЫ

Динамика отчислений «Газпром нефти» по налогу на прибыль (млрд руб.) в бюджет Омской области



После короткого спада «Газпром нефть» в **2017** году продемонстрировала рекордные отчисления по налогу на прибыль – **около 7,3 млрд рублей**

В сравнении с показателем 10-летней давности платежи «Газпром нефти» по налогу на прибыль выросли почти в 3 раза

Во многом это стало возможным благодаря процессинговой модели нефтепереработки

ПАРАДОКС ВНЕШНИХ САНКЦИЙ: БЬЮТ ПО КРУПНЫМ, НО СТРАДАЮТ ВСЕ

Внешние санкции – существенный негативный фактор для крупнейших компаний. Однако ВИНК как-то научились уживаться с ними

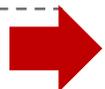
Главные санкционные ограничения...



Запрет на привлечение валютного финансирования от западных банков (до 2014 года доля таких кредитов – более 30% в долговой нагрузке ВИНК)



Запрет на трансфер технологий и высокотехнологичного оборудования



...Пока не отразились на статистике отрасли



Санкции действуют уже четыре года. Но объем нефтепереработки за период 2014-2017 гг. стабильно держится на уровне 280-290 млн тонн в год. А средняя глубина переработки на НПЗ России за это время выросла – с 72,4% до 82,2%

Но риск для независимых НПЗ нарастает:

Оценки экспертов Энергетического центра МШУ «Сколково»: После 2025 года нефтегазовый сектор России может столкнуться с проблемами из-за роста ТРИЗ и отсутствия собственных технологий в переработке. При сохранении санкций масштабные программы модернизации НПЗ доступны только крупным ВИНК

ПОУЧИТЕЛЬНЫЙ КЕЙС: ИСТОРИЯ БАРАБИНСКОГО НПЗ



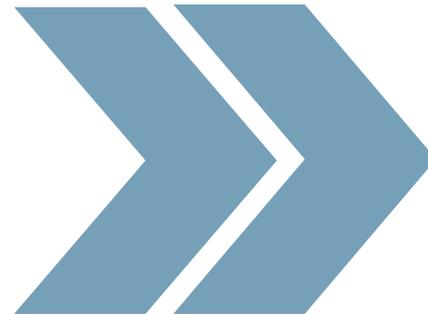
ДВЕ ПОЛИТИКИ В ОТНОШЕНИИ ВИНК

Не замечать, предоставить самим себе, сделать ничего невозможно, «страна такая»

Развивать городскую экономику сервисов, снижать социальные диспропорции, повышать платежеспособность населения

Выразитель позиции: Наталья Зубаревич, МГУ

АЛЬТЕРНАТИВА



Воспринимать ВИНК в качестве драйвера роста, инфраструктуру межрегиональных взаимодействий, лоббиста региона на федеральном уровне

Формировать связи между индустриальными холдингами и экономикой 21 века

Рассматривать холдинги как активные субъекты социального диалога

Москва, Берсеневский переулок, д. 2, стр. 1

+7 (495) 123 3989

info@pltf.ru

www.pltf.ru