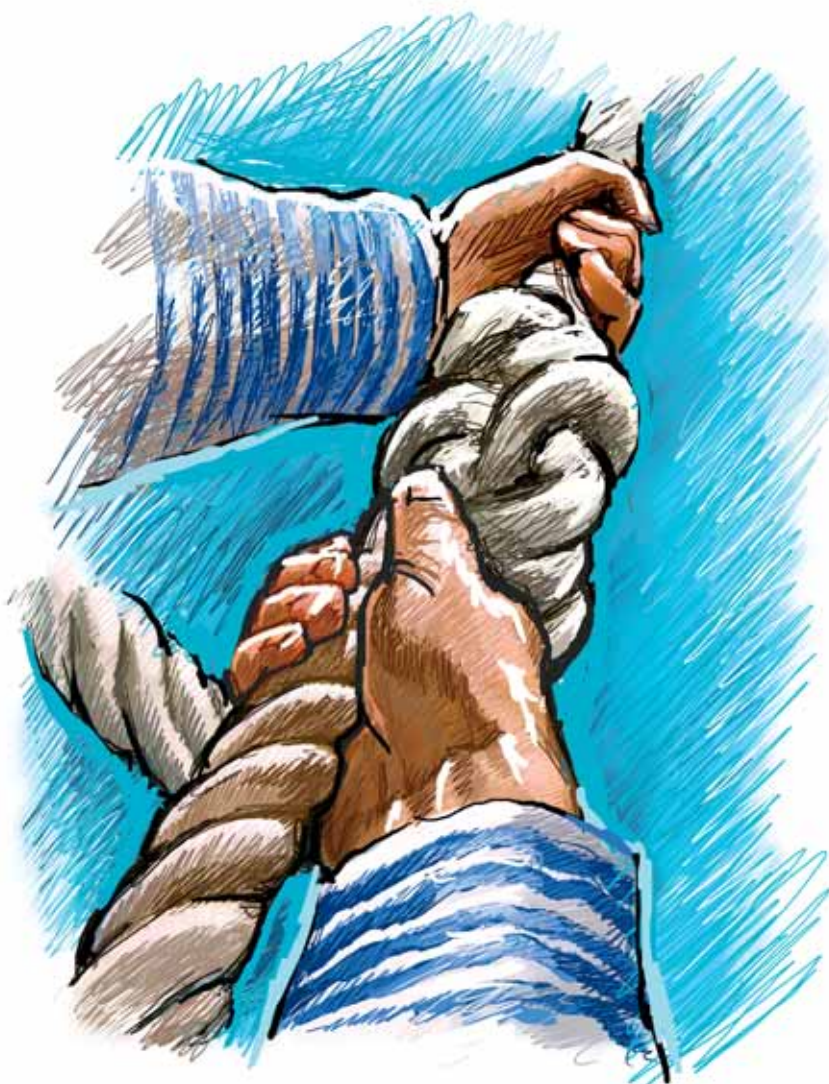


КИРИШИ. ДОГМА РУЧНОГО УПРАВЛЕНИЯ

АНДРЕЙ МЕЩЕРИН
«Нефтегазовая Вертикаль»



Кириши становятся местом традиционных встреч В.Путина с нефтяниками. Правда, как и в феврале 2009 года, в июле 2011 года диалога между властью и бизнесом не случилось. Глава правительства в очередной раз рассказал о том, что в нефтянке его беспокоит больше всего, и проинформировал о тех изменениях в правилах игры, которые произойдут в ближайшее время. Наболевшие вопросы самих нефтяников премьера особо не интересовали.

Второе совещание в Киришах усилило впечатления полуторагодичной давности, что власть не стремится к конструктивному диалогу с нефтяниками. Правительство еще может пойти на отдельные уступки по частным вопросам, но глубоко вникать в суть проблем и принимать комплексные решения оно не готово. И вообще, там, где это возможно, правительство стремится требовать и заставлять, а не поощрять и создавать благоприятные условия для работы.

Еще более тревожным сигналом является усилившийся крен в сторону ручного управления отраслевыми процессами. Мало того, что правила игры последовательно ужесточаются, так они

Вторая за последние полтора года встреча В.Путина с нефтяниками в Киришах подтвердила, что правительство не проявляет интереса к комплексному решению глубинных отраслевых проблем. Власть откликается лишь на тактические вызовы. Отвечая на них, она все чаще отдает предпочтение розгам, а не пряникам. Более того, все отчетливее проявляется тяга премьер-министра к прямому ручному управлению. Таким образом, правила игры становятся не только более жесткими, но и все менее предсказуемыми.

Главной темой летнего совещания в Киришах стала нефтепереработка. Состояние производственной базы в этом сегменте удручающее. Еще немного, и отечественные НПЗ будут не в состоянии обеспечить потребности внутреннего рынка.

Все согласны, что назрели большие перемены. Однако очередная попытка правительства заставить нефтяников провести беспрецедентную модернизацию НПЗ и насытить внутренний рынок качественным и дешевым топливом вряд ли оправдает все ожидания. Тем более что планы модернизации чрезмерны.

Но все же тактический выигрыш нефтяники получили. В обмен на очередные обещания всерьез заняться модернизацией будет снят запрет на реализацию топлива, не соответствующего высоким евростандартам. Обновленная схема таможенных пошлин позволит практически всем ВИНК увеличить прибыль. Система резервирования нефтепродуктов ослабит груз ответственности нефтяников за стабильность на топливном рынке, да и позволит не упустить выгоду на продажах нефтепродуктов для госрезерва.

ПУТИН: АБСУРДНАЯ СИТУАЦИЯ

Вторые «Кириши» были посвящены, главным образом, нефтепереработке и топливному рынку. Путин не скрывал раздражения: «Мы регулярно сталкиваемся с проблемами на внутреннем рынке в последнее время, что для страны, крупнейшего производителя сырой нефти в мире, абсолютно абсурдная ситуация».

Обеспеченность топливного рынка неуклонно ухудшается. За последние пять лет усилились диспропорции в структуре производства и потребления нефтепродуктов на российских НПЗ.

Производство бензина выросло на 12,8%, а потребление увеличилось на 22,6%. Выпуск дизельного топлива увеличился на 17,4%, а внутренний спрос повысился на 20%. Производство заметно отстает от потребностей.

В то же время выход мазута увеличился на 28,7%, в то время как внутренний спрос на него уменьшился на 20%. Столько мазута нам давно уже не нужно. Но дефицит отечественных мощностей вторичных процессов переработки не позволяет превратить мазут в светлые нефтепродукты. В то же время экспортная пошлина на мазут много ниже пошлины на сырую нефть, что, по сути, поощряет нефтяников во все возрастающих объемах продавать мазут за рубеж, в качестве полуфабрикатов.

Первичная переработка явно доминирует над вторичной. И нефтяников это мало беспокоит. Ведь существующая система позволяет им и без затрат на модернизацию снимать с нефтепродуктов собственного производства маржу, которой могут позавидовать их зарубежные коллеги.

В результате, как признал В.Путин, по структуре выпускаемой продукции наша нефтеперерабатывающая отрасль, стыдно об этом сказать, откатилась на уровень середины 50-х годов прошлого века. В 2010 году было произведено почти 145 млн тонн дизтоплива и мазута и лишь 45,2 млн тонн автомобильного бензина и авиакеросина.

В результате, отметил премьер, сложился явно недостаточный запас устойчивости рынка. Любая авария, внеплановая остановка отдельного НПЗ, остановки на ремонт, сезонные работы приводят к колебаниям, дестабилизируют ситуацию, провоцируют дефицит, всплеск цен.

Министр энергетики Сергей Шматко справедливо считает, что первопричиной отсталости отечественной нефтепереработки и растущей напряженности на топливном рынке стала фискальная система, дестимулирующая инвестиции в углубляющие, облагораживающие процессы. Атмосферная перегонка, висбрекинг — самые примитивные процессы. Уровень

внутренней рентабельности проектов здесь достигает 30% и более.

Обеспеченность топливного рынка неуклонно ухудшается. За последние пять лет усилились диспропорции в структуре производства и потребления нефтепродуктов

Очевидно, что создав такую систему, государство преследовало собственные цели. Оно стремилось по возможности рыночными методами сломать практику сырьевого обеспечения НПЗ по остаточному принципу (после нефтяного экспорта) и выйти на рост валовых показателей производства нефтепродуктов.

Существующая система позволяет компаниям и без затрат на модернизацию снимать с нефтепродуктов собственного производства завидную маржу

Все эти задачи были успешно решены, и нет вины нефтяников в том, что правительство не торопилось корректировать правила игры в соответствии с изменившейся ситуацией. Очевидно, что нынешнее состояние переработки не выдерживает никакой крити-

В 2010 году было произведено почти 145 млн тонн дизтоплива и мазута и лишь 45,2 млн тонн автомобильного бензина и авиакеросина

ки. Конечно же, нужны перемены. Но проблема в том, что они все еще не выгодны бизнесу.

К сожалению, решения, о которых было объявлено в Киришах, не привлекают инвесторам уверенно-

Нынешнее состояние переработки не выдерживает никакой критики. Конечно же, нужны перемены. Но проблема в том, что они все еще не выгодны бизнесу

сти в завтрашнем дне. В.Путин хочет организовать бесперебойное обеспечение внутреннего рынка недорогими нефтепродуктами высокого качества. Но при этом налоговый пресс тяжелеет. Власть пытается совместить несовместимое.

Ставка делается на создание условий, при которых будет невыгодно производить топливо ненадлежащего качества, а также на ограничение экспорта. Вряд ли такие методы вызовут энтузиазм у инвесторов.

еще и становятся все менее стабильными и предсказуемыми.

Пинок к модернизации

Требования по модернизации переработки власти выдвигают нефтяникам уже на протяжении

нескольких лет. Однако в Киришах это условие, пожалуй, впервые прозвучало в ультимативной форме.

В.Путин заявил, что отныне государство берет процесс модернизации нефтепереработки под самый тщательный контроль. Все

компании должны представить конкретные программы реконструкции и развития НПЗ, каждая из которых будет предметно рассматриваться на правительственной комиссии по ТЭК. Контролирующим органам премьер поручил вести постоянный монито-

ринг выполнения нефтяниками планов по развитию и обновлению производств.

Второе совещание в Киришах усилило впечатления полугодовой давности: власть не стремится к конструктивному диалогу с нефтяниками

Но, самое главное, — планы должны быть закреплены в юридически обязывающих докумен-

Там, где это возможно, правительство стремится требовать и заставлять, а не поощрять и создавать благоприятные условия для работы

тах. Имеются в виду соглашения между ФАС, Ростехнадзором и Росстандартом, представляющими государство, и каждой конкретной нефтяной компанией об исполнении программ строительства и реконструкции НПЗ.

По структуре выпускаемой продукции наша нефтеперерабатывающая отрасль, стыдно об этом сказать, откатилась на уровень середины 50-х годов прошлого века

«Мы пойдем навстречу только тем компаниям, которые подпишут эти соглашения. В том числе по порядку и срокам введения но-

С.Шматко: первопричиной отсталости отечественной нефтепереработки и растущей напряженности на топливном рынке стала фискальная система

вых техрегламентов на нефтепродукты. В случае срыва обязательств по техническому перевооружению оставляем за собой

В.Путин за бесперебойное обеспечение внутреннего рынка недорогими нефтепродуктами высокого качества: власть пытается совместить несовместимое

право применять соответствующие санкции, включая изъятие необоснованно полученной при-

были», — уточнил цену вопроса В.Путин.

Аналогичные соглашения уже апробированы в электроэнергетике, где инвесторам, с одной стороны, грозят штрафы за срыв сроков ввода новых генерирующих мощностей, с другой стороны, государство гарантирует им окупаемость инвестиций, если работа выполнена в срок.

Отраслевые эксперты не считают этот опыт успешным. Желание распространить его на нефтепереработку свидетельствует, скорее, об отсутствии у правительства по-настоящему эффективных инструментов. Тем более что в рыночной сфере нефтепереработки у государства значительно меньше возможностей для точечных стимулов, чем в электроэнергетике, все еще очень плотно опекаемой правительством.

Если говорить о мерах поощрения выполнения инвестсоглашений по модернизации НПЗ, то налоговые стимулы практически исключены — для этого пришлось бы принимать специальные законы, и льготы не могут носить индивидуальный характер. То немногое, чем в сложившейся ситуации правительство может заинтересовать нефтяников, это возможность еще какое-то время выпускать нефтепродукты класса Евро-2 и ниже, производство которых запрещено действующим техрегламентом с начала 2011 года.

Конечно, лучшим вариантом было бы разработать и внедрить фискальные механизмы, поощряющие инвестиции во вторичную переработку нефти. Но нынешнее правительство крайне не любит связывать себя долгосрочными обязательствами. И, кроме того, гипертрофированные расходные обязательства федерального бюджета оставляют очень мало шансов на предоставление дополнительных налоговых и таможенных льгот инвесторам.

Немаловажно, что правительство считает нынешний режим взимания экспортных пошлин льготным. Оно крайне разочаровано тем, что маржа, полученная нефтяниками от пониженных ставок вывозных таможенных по-

шлин на нефтепродукты, не была использована в достаточной мере на финансирование капвложений в переработку.

На самом деле, действующий таможенный режим поощряет массивный вывоз из страны темных нефтепродуктов, но никак не инвестиции во вторичные процессы переработки. Однако собственная вина в этом правительством признавать не желает, переводя стрелки на «недобросовестных» нефтяников.

Соответственно, главная ставка в новых инвестиционных соглашениях делается на розги, а не на пряники. ФАС грозит возбудить дела на нарушителей инвестиционных соглашений в рамках антимонопольного законодательства. По результатам рассмотрения таких дел могут применяться санкции, включая изъятие необоснованно полученного дохода, в том числе вследствие экономии на капвложениях в нефтепереработку.

Уже в июле соглашения с надзорными органами подписали все девять ВИНК, а также «Газпром», НК «Альянс» и Новошахтинский НПЗ. Компании обязались с 2015 года реализовывать в России светлые нефтепродукты в доле не менее 20% от объема добытой нефти. Взамен им будет позволено, как минимум, до середины 2012 года продавать на российском рынке бензин, не удовлетворяющий требованиям Евро-3.

Нефтяники все же вынудили премьер-министра пойти на эту уступку. В Киришах-2009 он категорически отвергал возможность еще одной корректировки графика перехода на экологически чистое топливо. Угроза топливного дефицита ситуацию изменила.

Санкции за невыполнение инвестиционных обязательств если и будут применяться, то через четыре года. А выигрыш от возврата на отечественный рынок бензина пониженного качества нефтяники получают непосредственно сейчас.

В современной России далеко вперед заглядывать бесполезно. Поэтому нефтяники имеют все основания праздновать тактическую победу.

СПАСИТЕЛЬНАЯ ЗАНАЧКА

Планы модернизации перерабатывающих мощностей, равно как и изменения в таможенном регулировании, не являются надежным щитом от рецидивов топливных кризисов на внутреннем рынке. Для того чтобы стабилизировать ситуацию, нужны дополнительные средства, способные гасить ценовые скачки и дефицит нефтепродуктов.

В Киришах, наконец, оформилась обсуждавшаяся несколько лет идея нефтяного резервного фонда. К счастью, решено создавать запасы не нефти, а нефтепродуктов. Возможно, это поможет начать разработку ряда достаточно привлекательных месторождений, которые потенциально рассматривались в качестве объектов резервирования.

Минэнерго получило санкцию премьер-министра на создание резервного фонда нефтепродуктов. Оператором этого проекта станет госкомпания «Роснефтегаз». Предполагается зарезервировать порядка 2 млн тонн нефтепродуктов.

По некоторым сведениям, в нем будет храниться около 400 тыс. тонн бензина, 100–150 тыс. тонн авиационного керосина и порядка 1,5 млн тонн дизельного топлива. Если так, не понятно, почему дизель резервируется со значительно большим запасом, нежели бензин. Уровень потребления этих моторных топлив сопоставим, а напряженности на внутреннем рынке все же больше с бензином.

В качестве хранилищ будут использоваться свободные емкости НПЗ, «Транснефтепродукта» и Росрезерва. Кстати, Росрезерв имеет собственный запас нефтепродуктов, но он держится на случай чрезвычайных обстоятельств и не может использоваться для сглаживания конъюнктурных колебаний. В то же время новый фонд рассматривается в качестве балансирующей системы на топливном рынке. Это инструмент быстрого реагирования на ценовые всплески и очаги напряженности на региональных топливных рынках.

Насколько будет эффективной такая система, зависит от целого ряда факторов. Прежде всего, важен объем запасов. 400 тыс. тонн нефти — это примерно 5-дневный резерв, что является слабой опорой. 1,5 млн тонн дизтоплива обеспечивает потребности страны в течение 18 дней, это очень солидный запас прочности. Но, учитывая географические особенности страны, не менее важную роль будет играть логистика — процесс нужно организовать так, чтобы в кратчайшие сроки можно было погасить дефицит в любой точке страны.

ВИНК отнеслись к созданию резервного фонда позитивно. Во-первых, если «Роснефтегаз» возьмет на себя ответственность за стабильность на отечественном топливном рынке, это уменьшит напряжен-

В Киришах оформилась обсуждавшаяся несколько лет идея нефтяного резервного фонда. К счастью, решено создавать запасы не нефти, а нефтепродуктов

ность в отношениях между правительством и ВИНК. Во-вторых, закупки топлива для резервного фонда будут осуществляться на коммерческой основе, а это позволит ВИНК не упустить выгоды.

Оператором этого проекта станет госкомпания «Роснефтегаз». Предполагается зарезервировать порядка 2 млн тонн нефтепродуктов стоимостью \$2 млрд

С экономикой самого фонда пока нет полной ясности. Чиновники утверждают, что этот проект должен быть не только самокупаемым, но и прибыльным. Предполагается, что фонд будет продавать топливо в моменты, когда оно дорожает, зарабатывая на разнице цен. Но это плохо согласуется с базовой идеей фонда, который должен гасить ценовые скачки, то есть понемногу демпинговать, а не наживаться на росте цен.

Это противоречие в будущем может создать немало проблем. Появится еще одна мощная госкомпания, которая будет вести собственную коммерческую игру, мало считаясь с социально-экономическими запросами своего главного акционера.

Появление нового крупного покупателя может стать еще одним поводом для обострения дефицита на топливном рынке и, соответственно, роста цен

В части практической реализации проекта также есть подводные камни. И дело даже не в том, что на закупки топлива потребуется порядка \$2 млрд. Появление нового крупного покупателя может стать еще одним поводом для обострения дефицита на топливном рынке и, соответственно, роста цен. Особенно это относится к автомобильному бензину, излишков которого в России практически нет.

Планов громадье

Между тем, инвестиционные ожидания в сфере модернизации нефтепереработки без преувеличения грандиозны. До 2015 года нефтяники должны инвестировать в углубляющие процессы минимум 569 млрд рублей. Для сравнения можно сказать, что за

предыдущие семь лет в сегмент переработки было инвестировано 313 млрд рублей.

Причем, в 2008–2010 годах было запланировано 254 млрд рублей только на инвестиции в облагораживающие и конверсионные процессы, но освоено было 177 млрд рублей. Многие процессы, по данным Минэнер-

го, были перенесены на 2011–2015 годы.

А сделано за последние годы не так уж и много. В Нижнем Новгороде ЛУКОЙЛ ввел установку каталитического крекинга мощностью 2 млн тонн. Появились установки изомеризации на Омском НПЗ «Газпром нефти», на Ангарском и Сызран-

ском заводах «Роснефти». До конца года «Сургутнефтегаз» запустит установку гидроочистки дизельного топлива на «Кинефе».

Государство берет модернизацию нефтепереработки под самый тщательный контроль. Соответствующим планам — юридически обязывающие документы

Планировали ввести установки по алкилированию суммарной производительностью 290 тыс. тонн в год — результат нулевой. Не было введено ни одной установки каталитического риформинга.

До 2015 года нефтяники должны инвестировать в углубляющие процессы минимум 569 млрд рублей: за предыдущие семь лет в сегмент инвестировано 313 млрд рублей

В то же время за последнюю пятилетку удалось уменьшить долю 80-го бензина с 41% до 12%. Это можно считать заметным успехом в улучшении структуры выпускаемых нашими заводами автомобильных бензинов.

Инвестпрограмма отрасли по модернизации переработки на 2011–2014 годы включает как запланированные на этот период ранее, так и перенесенные с прошлой трехлетки проекты. В общей сложности нефтяники должны ввести в эксплуатацию около 90 установок вторичной переработки нефти.

Один из важнейших результатов Кириши-2 — принципиальное выравнивание пошлин на нефть и нефтепродукты. Концепция «66/60» получила путевку в жизнь

«Роснефть» планирует реконструировать 20 действующих установок и построить 30 новых, увеличив выход светлых нефтепродуктов с 56% до 78%, глубину переработки нефти с 64,4% до 96%. ЛУКОЙЛ обещает инвести-

ровать в развитие российской нефтепереработки \$8,8 млрд до 2019 года, в том числе \$4,1 млрд до 2014 года.

Конечными целями этого этапа являются переработка сырья в объеме 255 млн тонн в год, увеличение выработки автомобильного бензина на 19% (с 37 до 44 млн тонн), дизельного топлива на 20% (с 70 до 85 млн тонн) и реактивного топлива на 56% (с 9 до 14 млн тонн) на фоне снижения выхода топочного мазута на 17%. При этом производство бензина Евро-4 и 5 должно вырасти с 12% до 84%, дизельного топлива соответствующих классов — с 25% до 82%.

Программа очень напряженная, признает С.Шматко. По некоторым установкам (например, изомеризации) предстоит за четыре года ввести мощности, в 1,5 раза превышающие ныне существующие. По алкилированию действующие мощности предстоит утроить, а по гидрокрекингу запланировано увеличить мощности в четыре раза.

Министр ожидает, что в реализации намеченных планов возникнут не только финансовые проблемы. Так, например, одних только проектировщиков понадобится порядка 10 тыс. человек. Вопрос: где их взять?

Но важнее понять — зачем такая гонка? Еще прошлой осенью Минэнерго называло существующие инвестиционные планы ВИНК по модернизации НПЗ избыточными. Разработанный министерством проект генсхемы развития нефтяной отрасли предлагал ограничить развитие вторичных процессов потребностями внутреннего рынка, увеличенными на относительно небольшие резервные объемы, реализуемые в штатной ситуации на экспорт.

Нужно признать, что на внешних рынках для российского качественного топлива нет места. В Европе уже сейчас присутствует избыток производственных мощностей. В борьбе за потребителя российские НПЗ с их колоссальными транспортными издержками если и способны конкурировать с местными производителями, то за счет налоговых и таможен-

ных льгот, предоставляемых российскими властями. Во имя какой цели?

66/60

Одним из важнейших результатов совещания в Киришах стало принципиальное решение о выравнивании пошлин на сырую нефть и нефтепродукты. В.Путин заявил, что пора ставить точку в затянувшейся дискуссии на эту тему, и поручил оперативно подготовить проекты нормативных актов, обеспечивающих практическую реализацию концепции, известной как «66/60».

По словам В.Путина, первоначально предлагается снизить экспортную пошлину на нефть до уровня 60% и установить ставку экспортной пошлины на нефтепродукты на уровне 66% от ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть. А с 2015 года нужно выйти на равные ставки по мазуту и сырой нефти.

Получившая одобрение премьер-министра концепция реформирования фискальной таможенной политики в отношении нефтянки существенно отличается от реализуемой в последние годы. Если раньше речь шла о постепенном сближении пошлин на светлые и темные нефтепродукты, то теперь они унифицируются одновременно, а в дальнейшем должны уравниваться с пошлиной на сырую нефть.

До 2011 года пошлина на мазут составляла порядка 40% от ставки пошлины на сырую нефть, а на светлые нефтепродукты — 70%. В нынешнем году началось встречное движение: 46,7% и 67%. Планировалось, что в будущем году ставки продолжат сближаться, а с 2013 года они сольются на уровне 60% от нефтяной пошлины. Однако состояние внутреннего топливного рынка подтолкнуло правительство к более решительным шагам.

Главная идея состоит в том, чтобы без потерь для федерального бюджета повысить заинтересованность нефтяников в более глубокой переработке нефти, вместо того, чтобы гнать за рубеж мазут.

По словам С.Шматко, новая схема существенно меняет инвестиционную модель в нефтепереработке. Повышается привлекательность капложений в углубляющие, облагораживающие процессы. Например, установка каталитического крекинга мощностью 2 млн тонн в сегодняшней системе имеет внутреннюю норму доходности ниже 10%, а при применении системы «60/66» IRR будет составлять 19%. А это уже достаточно выгодная инвестиция.

Большинство ВИНК рассчитывают получить выигрыш от внедрения новой схемы — прежде всего, благодаря существенному уменьшению ставки экспортной пошлины на сырую нефть. Так, при цене Urals \$120 за баррель экспортеры нефти будут экономить на снижении вывозной таможенной пошлины \$4,75 за баррель, или \$34,68 на каждой тонне.

Такая прибавка не только полностью возмещает дополнительные затраты на экспортные пошлины при вывозе нефтепродуктов, но и обещает некий выигрыш. Например, ЛУКОЙЛ надеется заработать на реформе таможенных платежей несколько сотен миллионов долларов в год.

Однако не все ВИНК оказываются в равной ситуации. В частности, реформа способна ухудшить финансовое положение «Башнефти» и «Татнефти». Причем, обе компании могут оказаться без вины виноватыми.

У «Башнефти» избыточные мощности переработки, для сырьевого обеспечения которых компания покупает нефть на рынке. В результате реформы нефть на внутреннем рынке подорожает за счет снижения экспортной пошлины (принцип netback). В то же время выручка от экспорта нефтепродуктов, остающаяся у компании, уменьшится, так как больше валюты придется оставлять на таможне.

В Киришах президент «Башнефти» Александр Корсик пролил В.Путина устроить эту несправедливость предоставлением нулевого НДС на место рождения с высоким содержа-

нием серы (более 4,5%). Премьер-министр, вроде бы, не имеет ничего против. Однако введение льготы потребует принятия специального закона, а это дело небыстрое.

Новая сетка экспортных пошлин серьезно ухудшает экономику перерабатывающего комплекса в Нижнекамске, который строит «Татнефть». В первую очередь здесь вводятся установки первичной переработки. Инвестор рассчитывал заработать на выпуске мазута, а потом заняться вторичными процессами. Теперь рентабельность темных нефтепродуктов серьезно снизится, что вынуждает инвестора задуматься о целесообразности грандиозного начинания.

Впрочем, в этой истории есть доля лукавства. Нововведения, действительно, серьезно ухудшат экономику ТАНЕКО, оператора НПЗ. Однако одновременно «Татнефть», материнская компания, получит выигрыш от снижения экспортных пошлин на сырую нефть, о чем в компании предпочитают не вспоминать.

В целом, стимулирующая роль новых пошлин на инвестиционную активность в переработке, как минимум, не очевидна. Когда нефть стоит дороже \$100 за баррель, экспортировать мазут все равно выгодно, просто маржа будет меньше.

Есть риск, что нефтяники, вместо того, чтобы вкладывать колоссальные суммы в развитие вторичных процессов, предпочтут наращивать сырьевой экспорт, что усугубит ситуацию на отечественном топливном рынке. Предвидя такой поворот событий, В.Путин предупредил, что для защиты внутреннего рынка будут приниматься самые жесткие меры, в том числе увеличение экспортных пошлин и ограничение допуска к экспортным трубопроводам.

Правительство не желает отказываться от планов дальнейшего увеличения акцизов на топливо. Уже одно это делает неотвратимым рост цен на отечественном топливном рынке. Значит, давление на нефтяников со стороны чиновников в год президентских вы-

боров будет нарастать. Рентабельность реализации нефтепро-

Есть риск, что нефтяники, вместо того, чтобы вкладывать колоссальные суммы в развитие вторичных процессов, предпочтут наращивать сырьевой экспорт

дуктов будет снижаться, а это оставляет очень мало надежд на то, что нефтяники с удвоенной силой возьмутся за модернизацию своих НПЗ.

Итого

Совещание в Киришах показало, что премьер-министр крайне обеспокоен ситуацией на отечественном топливном рынке. Ему нужны решения, позволяющие уже сегодня исключить риски топливного дефицита и резких ценовых всплесков, — неумолимо приближаются парламентские и президентские выборы.

Но, увы, ни один из одобренных в Киришах инструментов не

Правительство не желает отказываться от планов дальнейшего увеличения акцизов на топливо: рост цен на отечественном топливном рынке неотвратим

является средством быстрого реагирования. Это означает, что практика ручного управления на топливном рынке, вероятнее всего, получит дальнейшее развитие.

Ни один из одобренных в Киришах инструментов не является средством быстрого реагирования; практика ручного управления получит дальнейшее развитие

Естественным ответом нефтяников станет тихое бойкотирование инвестиционных программ в сфере переработки. Потому что риски подобных инвестиций станут неподъемными, а выгоды от реализации проектов неочевидными. 