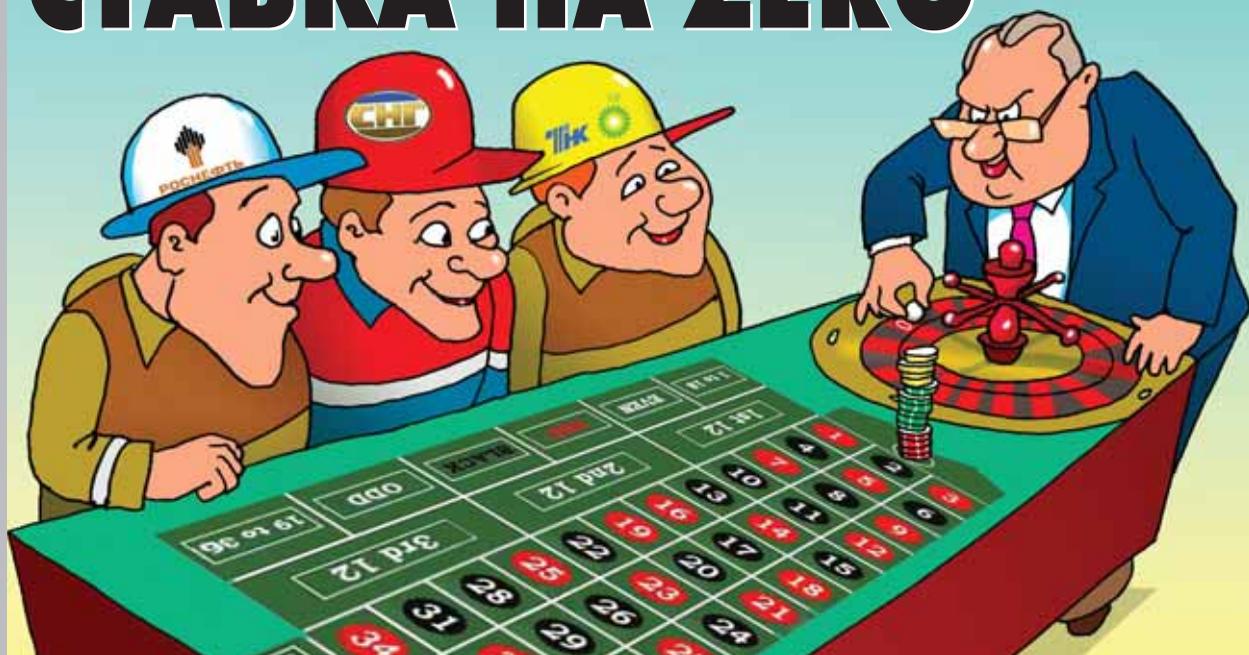


СТАВКА НА ZERO

ГАЛИНА МУЗЛОВА
«Нефтегазовая Вертикаль»



В Киришах было принято принципиальное решение об обнулении экспортных пошлин на нефть Восточной Сибири. За прошедшее время Минэнерго подготовило проект постановления, который после согласования с другими ведомствами будет направлен в правительство и с большой долей вероятности принят в самое ближайшее время.

В том, что обнуление пошлин сегодня способно не только поддержать экономику восточносибирских проектов, но и в значительной мере определить ее на несколько лет вперед, сомневаться не приходится. Вместе с тем, степень эффективности данной меры нельзя считать раз и навсегда заданной величиной, она сама по себе переменна.

Цепная реакция ускорения темпов реализации добычных проектов региона, иными словами, будет зависеть не столько от срока действия постановления, сколько от того, последует ли за обнулением пошлины введение нового налогового режима отрасли.

Ставка на zero может не оправдаться, если мы воссоздадим сырьевую направленность восточного экспорта, традиционно ограничившись лишь разговорами о высоких переделах. Да и где уверенность в том, что льготные нефтедоллары пойдут на освоение Восточной Сибири в полном объеме?

Как известно, экономика добычи нефти — и особенно на новых месторождениях — определяется совокупностью ряда факторов: ценой на нефть, курсом рубля к доллару, инфляцией, уровнем тарифов естественных монополий, капзатратами на строительство инфраструктуры и т.д. И сочетание этих факторов в Восточной Сибири не обеспечивает нормальной окупаемости проектов.

Но вот незадача — реализация восточносибирских проектов уже не может не состояться по причинам политическим. Не оплатить нефтяной кредит Китаю просто

немыслимо, а ВСТО исключительно на Китай работать не должен. Вот и выходит, что вместе с «Роснефтью», давно ориентированной на Восток и не морочащей себе голову по поводу высокой себестоимости, надо во что бы то ни стало вытаскивать и соседние проекты.

В качестве золотого ключика была выбрана отмена пошлин в надежде, что это подтолкнет недروльзователей региона к решению не отступать от намеченных до экономического кризиса планов (см. «Обнуление пошлин определит разработку месторождений Восточной Сибири»).

Сэкономить на пошлинах

По расчетам Константина Черепанова, аналитика «КИТ-Финанс» (см. «Экономия ВИНК на обнулении пошлин при цене нефти \$60 за баррель»), обнуление пошлин позволит «Роснефти» сэкономить после уплаты налога на прибыль в 2010–2013 годах \$3,3 млрд, «Сургутнефтегазу» — \$1,4 млрд, ТНК-ВР — \$0,8 млрд. Эти расчеты сделаны исходя из прогнозируемой цены на нефть марки Urals в \$60 за баррель. Если же предположить, что средняя цена на нефть в этот период соста-

вит \$80, экономия компаний вырастет до \$5 млрд, \$2,1 млрд и \$1,3 млрд соответственно.

Суммы, которые «теперь можно не платить» государству, на первый взгляд кажутся впечатляющими. Однако стоит помнить и о том, что месторождения Восточной Сибири требуют огромных капитальных вложений в инфраструктуру и транспорт.

Так, инвестиции в разработку Верхнечонского месторождения в течение 25 лет, по оценке специалистов ТНК-ВР, должны составить 147 млрд рублей (около \$4,9 млрд). «В текущем году на Верхнечонском месторождении планируется добыть около 1 млн тонн нефти. На плато добыча выйдет в 2015–2016 годах. В течение 25 лет (при экспорте 70% нефти) бюджеты всех уровней получат налогов на сумму 168 млрд рублей», — отмечает официальный представитель ТНК-ВР.

По его словам, высокий уровень тарифов на транспортировку сырья по магистральным нефтепроводам «Транснефти» и по железной дороге до портов на побережье Тихого океана делает проект разработки Верхнечонского месторождения нерентабельным при существующих пошлинах.

Представитель ТНК-ВР полагает, что после отмены пошлин компании увеличат добычу нефти на уже разрабатываемых месторождениях региона и примут принципиальные решения о начале разработки еще нескольких месторождений в Восточной Сибири, а государство решит задачу диверсификации рынков сбыта нефти.

Менее оптимистичную точку зрения высказал «Вертикали» и представитель не оставляющей стремления войти в регион «Татнефти». Константин Коваленко, начальник анализа конкурентной среды, считает, что временная отмена пошлин будет иметь эффект противоположный ожидаемому. Компании сконцентрируются на интенсификации добычи на разрабатываемых месторождениях Восточной Сибири, направляя инвестиционные ресурсы на то, чтобы по максимуму воспользоваться этой краткосрочной льготой. Иными словами, данная льгота не окажет видимого влияния на ско-

Экономия ВИНК на обнулении пошлины при цене нефти \$60 за баррель

	Совокупная добыча в 2010–2013 гг., млн т	Экспортная пошлина, \$/т	Экономия на обнулении пошлин после налога на прибыль, \$ млн
Роснефть	20,9	196	3 284
Сургутнефтегаз	8,9	196	1 399
ТНК-ВР	5,4	196	846

Источник: оценки «КИТ Финанс»

рость реализации новых проектов. Более того, в текущих условиях она будет выступать дестимулирующим фактором для новых участников, не представленных в Восточной Сибири.

До тех пор, пока...

По словам представителя Минэнерго Ирины Есиповой, в проекте постановления не указан срок действия нулевой пошлины на восточносибирскую нефть, но предполагается, что нулевая пошлина «будет действовать до введения в действие новой налоговой системы».

Озвученный ранее главой Минэнерго С.Шматко срок обнуления (три года) позволяет с известной степенью условности предположить, что и «новая налоговая система» может быть презентована отрасли по истечению этого же периода времени.

К.Коваленко считает, что для достижения видимого экономического эффекта срок действия нулевой пошлины должен быть долгосрочным — от трех, а лучше от пяти лет. Необходимо так же, чтобы возможность воспользоваться льготой не ограничивалась каким-либо сроком. Компании должны иметь право воспользоваться данной льготой даже через 5-10 лет, принимая во внимание, что учет добычи и экспорта ведется по месторождениям. Подобная интерпретация косвенно будет стимулировать и геолого-разведку в регионе. Отмена пошлины на один-три года с последующим возвратом к ее взиманию, по его мнению, не даст долгосрочного эффекта — прежде всего, из-за того, что в таком виде, как сейчас льгота не простиимулирует новую добычу. «Конечно, нефтяников больше всего устроила бы отмена пошлины «навсегда», но надо понимать,

что такой шаг в корне противоречил бы интересам правительства», — уточняет эксперт.

Денис Борисов, аналитик ИФК «Солид», считает, что нулевую пошлину для восточносибирской нефти следует ввести как минимум на пять лет для каждого обычного проекта с момента начала его реализации. По прошествии этого периода, по мнению аналитика, обнуление пошлины можно сделать зависимым от те-

В качестве золотого ключика была выбрана отмена пошлин, в надежде, что это подтолкнет нефтепользователей региона к решению не отступать от намеченных до экономического кризиса планов

кущей цены на нефть таким образом, чтобы итоговый NPV проекта всегда оставался положительным.

Очевидно, что государство, отменяя экспортные пошлины и отказываясь от части поступлений в бюджет сегодня, надеется на рост отдачи от восточносибирских проектов в будущем. По мнению К.Черепанова, государство рассчитывает, прежде всего, на

От идеи прямого возмещения затрат компаниям на оплату пошлины государство отказалось, памятуя о традиционно длительном периоде возмещения НДС и сложностях, присущих этому процессу

то, что средства, которые компании сэкономят на пошлинах в ближайшее время, будут инвестированы в новые месторождения региона.

Нефть с месторождений, разработка которых начата сегодня, спустя несколько лет вновь станет облагаться экспортной пошлиной. В этот момент государство будет иметь возможность мак-

ОБНУЛЕНИЕ ПОШЛИН ОПРЕДЕЛИТ РАЗРАБОТКУ МЕСТОРОЖДЕНИЙ ВОСТОЧНОЙ СИБИРИ

По нашим оценкам, удельные капзатраты на баррель добываемой в Восточной Сибири нефти будут, как минимум, в два раза превосходить показатели Западной Сибири (\$7–12). Это связано с отсутствием инфраструктуры, необходимостью проведения дополнительных разведочных буровых работ и другими факторами, которые удорожают добычу нефти в регионе.

Судя по всему, операционные затраты на единицу добываемой нефти в Восточной Сибири тоже будут несколько выше, чем в Западной. Кроме того, итоговая составляющая транспортного тарифа восточносибирской нефти будет на \$5–6 за баррель больше показателя в западном направлении.

Все эти факторы, а в первую очередь — высокий уровень капзатрат, делают в нынешних экономических условиях NPV восточносибирских проектов отрицательным, резко снижают их инвестиционную привлекательность и, соответственно, энтузиазм компаний в отношении их разработки.

Обнуление пошлин практически полностью компенсирует дельту капзатрат месторождений Восточной Сибири и станет определяющим фактором для дальнейшего ввода в разработку и активизации работ по всем восточносибирским месторождениям.

Компенсировать высокий уровень затрат на нефтедобычу в регионе отчасти будет и более высокое качество восточносибирской нефти. С этой точки зрения государству следует уделить особое внимание выделению восточносибирской нефти в отдельный сорт и четкому установлению его качественных характеристик.

Это позволит предлагать восточносибирскую нефть на мировом рынке в качестве отдельного товара. Котировка нового сорта на бирже позволит сделать привязку — то есть, установить дисконт или премию — по отношению к базовым сортам нефти, которые сейчас торгуются в Азиатско-Тихоокеанском регионе.

В качестве других мер, направленных на стимулирование разработки восточносибирских месторождений, государство может использовать, например, снижение размера ставки по кредитам. Однако подобная мера, в отличие от обнуления пошлины, будет носить второстепенный характер.

Так, государство может сегодня ввести льготные условия по кредитам для компаний, работающих на месторождениях Восточной Сибири, однако в дальнейшем размер процентной ставки все равно будет определяться внешней конъюнктурой мирового рынка, а не политикой государства.

ДЕНИС БОРИСОВ

Аналитик ИФК «Солид»

симизировать налоговые сборы с этих месторождений, одновременно снизив налоговую нагрузку на новые месторождения. «Это —

По ВСТО в ближайшие несколько лет будет прокачиваться как западносибирская, так и восточносибирская нефть, в результате чего на выходе из трубы получится смесь сортов

нелинейная и сложная для построения математическая модель, которую, тем не менее, государство должно выстроить уже сегодня и четко следовать ей.

В обратном случае Восточная Сибирь ограничится четырьмя

месторождениями, а наращивания добычи за счет разработки новых месторождений в обозримом будущем не случится», — полагает К.Черепанов.

Так или иначе, государству вряд ли удастся каждый раз эффективно залатывать очередную восточносибирскую финансово-инвестиционную дыру разовыми подарками. Долговременной определенности они не приносят.

«Введение льготы по пошлине улучшит текущую экономику проектов; дальше, по-видимому, надо рассматривать вопрос о введении новой системы налогообложения, которая автоматически будет учитывать изменения макроэкономических параметров и позволит сделать окупаемыми все новые проекты освоения месторождений нефти. Это предусмотрено п.4 протокола совещания у председателя правительства РФ от 12 февраля 2009 года в г. Кириши», — подтверждает мысль официальный представитель ТНК-ВР.

Как обнулять?

Напомним, изначально рассматривались два механизма, которые могли бы лечь в основу введения нулевой пошлины: 1) прямое возмещение затрат компаниям на оплату пошлины, 2) введение отдельной товарной позиции по нефти, добываемой в Восточной Сибири и/или выделение отдельного сорта нефти.

От первого механизма ведомства отказались, памятуя о традиционно длительном периоде возмещения НДС и сложностях, присущих этому процессу. Кроме того, Минэнерго посчитало, что прямое возмещение затрат на оплату пошлин отвлечет средства предприятий, что неудивительно, так как идея изначально предусматривала возмещение расходов только после трехмесячного мониторинга.

«Существующий проект постановления предполагает, что для нефти Восточной Сибири в ТН ВЭД будет вводиться отдельная товарная позиция с учетом экономических показателей, например, удаленность месторождения от трубопровода и транспортных магистралей, уровень сложности нефтедобычи», — пояснили «Вер-

тикали» в пресс-службе Минэнерго. Наряду с введением отдельного кода ТН ВЭД для восточносибирской нефти Минэнерго рассматривает возможность разработки нового сорта нефти (см. «Банка качества», стр. 12).

Выделение восточносибирской нефти в отдельный сорт, безусловно, окажется полезным с точки зрения дифференцированного учета качеств нефти региона (см. «Обнуление пошлин определит разработку месторождений Восточной Сибири»). С другой стороны, по ВСТО в ближайшие несколько лет будет прокачиваться как западносибирская, так и восточносибирская нефть, в результате чего на выходе из трубы получится смесь сортов. С этой смеси, следуя новым правилам, взимать пошлину надо пропорционально содержанию восточносибирской нефти.

И как, спрашивается, определять эту пропорцию?

Вероятно, риск возникновения именно таких, по сути тупиковых, ситуаций имели в виду представители Минфина, заявляя о появлении «коррупционных лазеек» в результате обнуления пошлин на восточносибирскую нефть. Симптоматично, что Минфин на начальном этапе обсуждения выступал против введения нулевой пошлины на восточносибирскую нефть, аргументируя свою позицию тем, что данное решение нарушает базовый принцип таможенного законодательства — единства ставки на всей территории и запрета на индивидуальные льготы. Согласно логике Минфина, индивидуальная льгота не дает гарантии контроля над ней, что открывает коррупционные лазейки.

Впоследствии Минфин все же признал необходимость введения нулевой пошлины, но особо подчеркивал, что следует провести тщательную экспертизу документа на предмет коррупционности.

Уверенность в завтрашнем дне

В то время как Минфин опасается роста коррупции, представители Минприроды переживают, что нефтяные компании не смогут устоять перед соблазном приме-

нить на месторождениях Восточной Сибири нерациональные методы интенсификации нефтедобычи. Стремясь максимизировать свою прибыль от экспорта нефти в период отсутствия пошлины, компании могут нанести непоправимый вред целостности нефтяных запасов Восточной Сибири.

Теоретически исключить подобное поведение нефтяников мог бы четкий механизм администрирования нулевой пошлины. Такой механизм должен позволить отследить фактические объемы бурения и сопоставить их с показателями, прописанными в лицензионных соглашениях, а также выявить наличие операций, которые изначально не были предусмотрены в схеме разработки того или иного месторождения.

Выстроить такую схему контроля за короткий временной период, дополнив ее действенной системой санкций и поощрений, вряд ли возможно. «Гораздо проще исключить сами условия, создающие стимулы к нерациональ-

ному недропользованию, нежели потом заниматься исправлением нарушений», — отмечает представитель Минприроды.

Исключить же упомянутые условия, на наш взгляд, может введение нулевой пошлины на длительный период времени или/и гарантия плавного перехода к новой системе налогообложения по окончании срока действия нулевой пошлины. Иными словами, сегодня компаниям необходима уверенность в том, что по прошествии двух-трех лет условия разработки восточносибирских месторождений резко не ухудшатся.

«Дополнительно повысится заинтересованность компаний в разработке месторождений региона, в случае если добычные проекты Восточной Сибири будут идти в комплексе с развитием нефтепереработки и нефтехимии», — считает Анна Анненкова, аналитик ИК «Баррель».

По ее мнению, несмотря на то, что строительство перерабатывающих предприятий запланиро-

вано в регионе после 2015 года, разработку их ТЭО следует начинать уже сегодня. Необходимо также заранее озадачиться формированием благоприятных усло-

Несмотря на то, что строительство перерабатывающих предприятий запланировано в Восточной Сибири после 2015 года, разработку ТЭО этих проектов следует начинать уже сегодня

вий для развития нефтеперерабатывающей отрасли.

Эксперт опасается, что в обратном случае в регионе будет все больше укореняться гиперпрофирированная экспортная сырьевая ориентация, которую с каждым годом изменить будет все сложнее. «Не хотелось бы, чтобы государство спустя несколько лет использовало радикальные меры для стимулирования переработки в регионе, подобно тому, как это происходит сегодня со стимулированием добычи», — отмечает А.Анненкова. 



VI Международная Конференция

ПВХ 2009

Компания «Креон» приглашает Вас принять участие в VI Международной конференции «ПВХ 2009», которая состоится 15 июля 2009 г. в отеле «Балчуг Кемпински Москва».

Конференция «ПВХ 2009» выступит в качестве традиционной информационно-аналитической площадки, которая ежегодно собирает самую представительную аудиторию отрасли.

Мероприятие позволит подвести итоги работы участников рынка в первом полугодии 2009 года, оценить последствия спада в активности покупателей, совместными усилиями наметить планы на второе полугодие.

Дополнительную информацию о предстоящем мероприятии Вы можете получить в Оргкомитете конференции по телефону: +7 (495) 797-49-07 или по e-mail: org@creon-online.ru

15 июля 2009

отель «Балчуг Кемпински Москва»





WWW.CREON-ONLINE.RU