

ТЕМНАЯ СТОРОНА РОССИЙСКОЙ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ



Причиной наблюдающегося в последние годы бурного роста первичной переработки нефти в РФ стала возможность экспортировать топочный мазут, получая хорошую прибыль. В основе этого явления лежали сформированное в конце 2004 года фискальное окружение и благоприятствовавшая конъюнктура мирового рынка нефти.

Все это, конечно, полностью расходится с ЭС '2020. Но изменения уже начались — с ввода новых мощностей висбрекинга и пятикратного роста выработки вакуумного газойля (VGO), темного экспортного полупродукта, цена которого значительно превышает стоимость мазута. Однако это лишь начало, а кризис пришел не навсегда, поэтому сейчас как никогда отрасли необходимы взвешенные решения и ясные ориентиры. Одним из важных стимулов к реализации намеченных компаниями стратегических планов в области нефтепереработки станет унификация экспортных пошлин на нефтепродукты. По нашим оценкам, размер единой пошлины не должен превышать 54% от ставки на сырую нефть. Это позволит сохранить высокую маржу переработки нефти в России и будет способствовать притоку инвестиций. Если же правительство пойдет на поводу у популистов, желающих бороться с ростом цен на нефтепродукты установлением 80–90%-ных экспортных пошлин, российскую нефтепереработку ждет упадок.

Мазут традиционно занимает первое место по объему производства на российских НПЗ. Расставляя акценты, следует выделять именно слово «традиционно», потому что «перестройка» здесь абсолютно ни при чем. В 1991 году объем первичной переработки нефти в России составил 284,1 млн тонн при глубине и выходе светлых нефтепродуктов 64,7% и 48,1% соответственно. Выход мазутов на переработанную нефть в 1991 году составил 34%, или 96,6 млн тонн в абсолютном выражении.

Можно долго и нудно сокрушаться по поводу «неправильной» мазутной ориентации отечественной нефтепереработки, но факт пока остается фактом. В этой связи неудивительно, что темные нефтепродукты не так давно сыграли роль краеугольного камня в новейшей истории российской нефтеперерабатывающей промышленности.

Рост маржи переработки

Поворотный момент произошел в ноябре 2004 года, когда были введены дифференцированные экспортные пошлины на светлые и темные нефтепродукты. С августа по октябрь 2004 года в России действовала унифицированная экспортная пошлина на нефтепродукты, составлявшая 65% от ставки на нефть. До августа 2004 года пошлина на нефтепродукты равнялась 90% от ставки на нефть.

Введение дифференцированной экспортной пошлины на нефтепродукты решило проблему убыточности экспорта мазута, который российские НПЗ производили и производят в объемах, в разы превышающих внутреннее потребление. В результате маржа переработки нефти в России увеличилась.

Еще одно позитивное изменение — принятый порядок расчета экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты привел к дополнительному росту прибыльности переработки внутри страны с последующим экспортом продуктов при ценах на нефть выше \$55 за баррель, подсчитал гендирек-

Ввод в эксплуатацию установок висбрекинга

Нефтеперерабатывающий завод	Мощность, млн т/г	Год ввода в эксплуатацию
ТАИФ-НК	1,8	2003
Саратовский НПЗ	0,8	2004
Славнефть-ЯНОС	1,5	2004
ЛУКОЙЛ-Ухтанефтепереработка	0,8	2007
ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез	2,4	2008

Источник: данные компаний

Мазутная эволюция



тор ИГ «Петромаркет» Яков Рудерман.

В апреле этого года действовали экспортные пошлины, рас-

Введение дифференцированной экспортной пошлины на нефтепродукты в ноябре 2004 года решило проблему убыточности экспорта мазута и резко увеличило маржу переработки нефти в России

считанные исходя из мировой цены нефти \$42,03544 за баррель. Пошлина на светлые и темные нефтепродукты составляла соответственно 78,5% и 42,3% от ставки пошлины на нефть.

Установленный порядок расчета экспортных пошлин привел к дополнительному росту маржи переработки внутри страны с последующим экспортом продуктов при ценах на нефть выше \$55 за баррель

В мае пошлина на светлые и темные нефтепродукты равняется 76,3% и 41,1% от ставки на сырую нефть, уже исходя из средней цены нефти \$47,8845 за баррель. Для сравнения: в июне-июле 2008 года экспортная пошлина на светлые и темные нефтепродукты составляла соответственно 70,5% и 38,0% от ставки на нефть и была рассчитана исходя из цены нефти \$102,75558 за баррель.

Стимул сработал!

Объем первичной переработки нефти в России в 2001–2004 годах, по данным ИАЦ «Кортес», увеличился на 12,9%, или на 22,3 млн тонн в год (см. «Мазутная эволюция»). На этом фоне производство топочного мазута возросло всего лишь на 2,2 млн тонн, или на 4,1%, что неудивительно в случае убыточного продукта.

В том же периоде выработка вакуумного газойля увеличилась более чем в два раза — с 2,1 до 4,7 млн тонн в год. Выход темных жидких продуктов на переработанную нефть (валового топочного мазута, VGO, судового топлива и флотского мазута) в 2001–2004 годах снизился на 2,5%.

Таким образом, в условиях заниженной маржи переработки нефти компании сдерживали рост производства топочного мазута, максимально загружая вторичные углубляющие мощности и отграничивая загрузку установок первичной переработки нефти.

Как только в налоговое законодательство в конце 2004 года были внесены изменения, ВИНК сразу же скорректировал приоритеты в области нефтепереработки (см. «Мазутная эволюция»). Причем в 2006-м — первой половиной 2008 года к налоговому стимулу добавился «вы-

игрыш» за счет высокой цены нефти. Оба фактора — налоговый и ценовой — привели к ускорению роста объема первичной переработки нефти в России начиная с 2005 года.

Объем первичной переработки нефти в России в 2005–2008 годах увеличился уже на 21,0%, или на 41,0 млн тонн в год, а производство топочного мазута — на 20,5%, или на 11,5 млн тонн в год. Выработка VGO выросла более чем в два раза, а выход темных жидких нефтепродуктов на переработанную нефть увеличился на 2,4%, практически полностью отыграв снижение, достигнутое в предыдущие годы.

Продолжающееся уменьшение выработки валового топочного мазута на переработанную нефть не должно вводить в заблуждение. В обоих «налоговых» периодах снижение выработки мазута в относительном выражении достигалось преимущественно за счет роста производства VGO, которое, по данным ИАЦ «Кортес», в 2001–2008 годах увеличилось практически в пять раз!

Выход VGO начал резко расти с 2003 года — когда в России была введена в эксплуатацию первая в новом веке установка висбрекинга на ТАИФ-НК мощностью 1,8 млн тонн в год (см. «Ввод в эксплуатацию установок висбрекинга»). Суммарно в 2003–2008 годах на пяти НПЗ было введено в эксплуатацию 7,3 млн тонн в год мощностей висбрекинга.

Почему висбрекинг?

Причины буйного роста висбрекинга в России — сугубо экономического характера. Дело в том, что в последние годы мировые цены на тонну VGO были в среднем на \$100–200 выше цен на мазут (см. «Дифференциал цен на VGO и мазут, CIF NWE (ARA)'). Наблюдаемый сейчас провал в дифференциале цен связан с кризисом. Вакуумный газойль начнет дорожать относительно топочного мазута по мере оздоровления экономики и роста потребления моторных топлив.

Проекты строительства установок висбрекинга характеризуются относительно невысокими

затратами и малыми сроками реализации. Так, объем инвестиций в строительство установки мощностью 1,5 млн тонн в год на Саратовском НПЗ лишь немного превысил \$28 млн, а срок реализации проекта составил менее двух лет. Еще одно преимущество — в установке висбрекинга можно переоборудовать старые атмосферные колонны.

Основной экономический эффект от внедрения висбрекинга заключается в высвобождении VGO и средних дистиллятов, ранее вовлеченных в блендирование мазута для достижения необходимых параметров вязкости. К примеру, благодаря установке висбрекинга гудрона мощностью 2,4 млн тонн в год, недавно введенной в эксплуатацию на НОРСИ, выработка топочного мазута снизилась на 930 тыс. тонн в год, а объем производства VGO увеличился на 860 тыс. тонн в год. Капиталовложения в проект составили 2,35 млрд рублей.

При 100-долларовой разнице между ценами на тонну VGO и мазута, реализация проекта позволяет НОРСИ за год дополнительно генерировать свыше \$75 млн. Согласитесь, весьма заманчивое сочетание умеренных капитальных затрат и отличного экономического эффекта.

Наконец, никто не отменял традиционные проблемы в логистике мазута. Внутренняя цена на мазут в России подвержена сезонным колебаниям. Зимой — в трудный период с точки зрения логистики — внутренняя цена на мазут зачастую ниже экспортной альтернативы. Большинство российских НПЗ расположены в континентальной части страны, что подразумевает многоступенчатую логистику доставки экспортруемых нефтепродуктов до конечного потребителя.

Хранение мазута осложняется необходимостью наличия достаточного количества резервуаров как на НПЗ, так и на терминалах, и затратами на подогрев продукта как необходимого условия его транспортировки. Кроме того, качество мазута снижается при длительном хранении, что требует добавления в продукт дорогостоящих присадок.

«Темные» итоги '2008, тыс. т

	2008 г.	2008/2004, %
Первичная переработка нефти	236 136,8	+21,0
Производство мазута топочного валового	67 827,5	+20,5
Производство мазута флотского и топлива судового	3 958,4	+78,0
Производство вакуумного газойля	10 313,7	+120,5
Выход темных жидких нефтепродуктов, %	34,8	+7,3
Внутреннее потребление мазута	15 028,6	-32,6
Экспорт мазута	50 658,4	+46,4

Источник: ИАЦ «Кортес»

Дифференциал цен на VGO и мазут, CIF NWE (ARA)



Промежуточный итог

На фоне впечатляющих приростов объема первичной переработки нефти и производства темных жидких нефтепродуктов внутреннее потребление мазута в 2005–2008 годах снизилось на 32,6%, а экспорт возрос на 46,4% (см. «Темные» итоги '2008»). Кроме того, экспортируется практически весь производимый на российских заводах VGO — внутри страны этот продукт не пользуется спросом.

Таможенная статистика также свидетельствует о быстром росте экспорта продуктов переработки нефти (см. «Динамика экспорта нефти и нефтепродуктов»). При этом львиную долю прироста объемов экспорта нефтепродуктов обеспечивает мазут.

По данным ФТС, в 2008 году из России было экспортировано 61,47 млн тонн мазута — прирост к 2004 году составил 59,5%. Сум-

марный экспорт нефтепродуктов за аналогичный период увеличился лишь на 42,6%. Отметим, что в категорию «мазут» на таможне попадают собственно топочный мазут, а также VGO и различные топлива остаточного происхождения.

Динамика экспорта нефти и нефтепродуктов



Ретроспектива экспорта и внутреннего потребления мазута в новом веке весьма интересна. Так, в 2001–2004 годах внутреннее потребление мазута, по дан-

внутреннего потребления мазута на 7,3 млн тонн и рост экспорта продукта на 16,1 млн тонн!

С экономической точки зрения значительное снижение экспортной пошлины на мазут с ноября 2004 года повысило экспортную альтернативу и соответственно стало стимулом к росту внутренней цены на топочный мазут. Этот фактор мог дополнительно способствовать снижению внутреннего потребления мазута. Возможно, если бы пошлины на светлые и темные нефтепродукты не были дифференцированы, внутреннее потребление мазута в 2005–2008 годах снижалось бы не столь динамичными темпами из-за меньшего уровня цен на продукт.

Планы производителей

В соответствии со сформированными еще в период растущих цен на нефть стратегиями нефтяных компаний, в реалистичность которых свято верит Минэнерго, к 2017 году суммарная мощность крупных НПЗ составит 316 млн тонн в год, а объем первичной переработки возрастет до 282 млн тонн в год. При этом глубина переработки нефти составит 85,2%, выход светлых нефтепродуктов – 64,1%, а доля мазута в структуре производимых нефтепродуктов снизится до 13%, что соответствует 37 млн тонн в год в абсолютном выражении.

В условиях заниженной маржи переработки компании сдерживали рост производства топочного мазута, максимально загружая вторичные мощности и отграничивая загрузку первичных мощностей

ным ИАЦ «Кортес», снизилось на 5,87 млн тонн, а экспорт продукта в аналогичном периоде возрос на 7,85 млн тонн. Однако в 2005–2008 годах произошло снижение



Информационно-аналитический центр «КОРТЕС» — независимая компания, созданная в 1991 году. За прошедшие годы «КОРТЕС» прочно утвердился в качестве ведущего в России поставщика полных и достоверных данных о состоянии рынка нефти, нефтепродуктов и нефтехимии, а также о деятельности субъектов этих рынков. Сегодня «КОРТЕС» — старейшая и наиболее крупная в России специализированная информационная компания среди отечественных и представительств западных ценовых агентств. Более 60 сотрудников московского офиса в сотрудничестве с корреспондентами, работающими в большинстве городов России, ежедневно принимают участие в создании свыше 140 информационных продуктов – ценовых котировок, статистических бюллетеней и региональных обзоров.

«КОРТЕС» — это:

- ценовой мониторинг (цены на нефть, нефтепродукты, нефтехимическую продукцию, стоимость процессинга)
- производственная и рыночная статистика
- маркетинговые исследования товарных региональных рынков, рынков монопродуктов
- профили нефтяных компаний, НПЗ и предприятий нефтехимии
- региональные обзоры
- справочники и словари, охватывающие все области нефтяного бизнеса
- информационно-справочная система «Рынок нефтепродуктов»



Информационный Центр «КОРТЕС»
113054, г. Москва, ул. Дубининская, д. 27, стр.5
Тел. (495) 647-28-75, 647-28-78, 647-28-85
www.kortec.com

Судя по озвученным планам, компании к 2017 году намерены построить 4,3 млн тонн в год мощностей висбрекинга, 18,75 млн тонн — мощностей FCC, 15 млн тонн — коксования и 32 млн тонн — гидрокрекинга. После реализации стратегических целей практически весь производимый в России мазут будет представлен крекинг-мазutom — продуктом, который может быть использован лишь в качестве топлива, но непригоден для дальнейшей переработки.

Для сравнения: в 2007 году в России, по данным ИГ «Петромаркет», было произведено 30,2 млн тонн прямогонного мазута, из которых 3,9 млн тонн были потреблены внутри страны, а 26,3 млн тонн — экспортированы. Таким образом, докризисные планы в долгосрочной перспективе предполагали снижение экспорта мазута из России, а также кардинальное изменение его структуры: предполагалось, что НПЗ будут поставлять за рубеж только крекинг-мазут.

Одно большое ЕСЛИ

Именно этой фразой следует характеризовать перспективы производства, внутреннего потребления и экспорта мазута, равно как и реалистичность стратегий ВИНК в области нефтепереработки.

На киришском совещании В.Путин дал указание Минэкономразвития, Минэнерго, Минфину и ФТС «до 1 июня 2009 года проработать вопрос об установлении на законодательном уровне порядка расчета ставок экспортных пошлин на нефтепродукты и выравнивания с 2012 года ставок экспортных пошлин на «темные» и «светлые» нефтепродукты».

Осенью прошлого года активно обсуждалось предложение Минэнерго об унификации экспортных пошлин на нефтепродукты и установлении ее в размере 54% ставки вывозной пошлины на нефть. Реализация предложения Минэнерго, по нашим оценкам, не должна привести к снижению доходности нефтеперерабатывающей отрасли,

даже несмотря на вероятные убытки от экспорта мазута.

Экспорт VGO в условиях унифицированной пошлины будет в рамках рентабельности. Кроме того, снижение пошлины на светлые нефтепродукты повысит экспортную альтернативу и приведет к росту внутренних цен на автобензин, авиакеросин и дизтопливо.

Если осеннее предложение Минэнерго будет реализовано, можно справедливо ожидать роста инвестиций в нефтепереработку. Вполне вероятно, что в условиях закрепленной на достаточно длительный срок 54%-ной экспортной пошлины на светлые и темные нефтепродукты Россия действительно уже в 2015–2017 годах будет обладать нефтеперерабатывающей отраслью, соответствующей по основным параметрам докризисным планам нефтяных компаний.

Однако «полезную» для отрасли 54%-ную ставку экспортной пошлины на нефтепродукты могут и не установить, а ввести, к примеру, 80–90% от ставки на сырую нефть, как предложил в начале этого года замглавы ФАС Анатолий Голомолзин. Чиновнику, вероятно, неизвестно, что в этом случае маржа нефтепереработки внутри страны резко упадет и внутренний рынок нефтепродуктов будет обвален. Как результат, приток инвестиций в нефтепереработку прекратится, а объемы первичной переработки нефти могут обвалиться до уровня начала 2000-х годов.

Риски, однако, исходят не только из неопределенности относительно маржи переработки нефти в России в долгосрочном периоде и ставки унифицированной экспортной пошлины на нефтепродукты. По данным, приведенным в BP Statistical Review of World Energy '2008, потребление топочного мазута в мире снижается, хотя и относительно медленными темпами.

Этот фактор, однако, не исключает потенциальной напряженности на рынке мазута. Большинство стран, потребляющих значительные объемы нефти, строят комплексы глубокой переработки, и в результате вы-

ход светлых дистиллятов растет, а остаточных топлив — снижается.

Основные риски для рынка крекинг-мазута несет в себе (пока что рекомендательный) переход стран Евросоюза на потребление топочного мазута с содер-

В 2001–2008 годах производство VGO увеличилось практически в пять раз благодаря вводу в эксплуатацию пяти установок висбрекинга суммарной мощностью 7,3 млн тонн в год

жанием серы не более 1%. Опыт показывает, что экологические нормативы ЕС рано или поздно распространяются по всему земному шару.

В акваториях Балтийского и Северного морей в настоящее время запрещено использовать

Значительное снижение экспортной пошлины на мазут с ноября 2004 года повысило экспортную альтернативу и могло дополнительно способствовать снижению внутреннего потребления мазута

бункерное топливо, содержащее более 1,5% серы. С 2010 года зона ECA будет расширена, а лимит содержания серы в бункерном топливе снизится до 1%. Ожидается, что с 2015 года максимальное содержание S в судо-

В долгосрочной перспективе экспорт мазута из России снизится, а структура его кардинальным образом изменится: отечественные НПЗ будут поставлять за рубеж только крекинг-мазут

вом топливе в зонах ECA будет ограничено 0,1%.

Кроме того, с 2012 года конвенцией MARPOL 73/78 максимальный уровень содержания S в бункерном топливе будет понижен до 3,5%, а с 2020 года — до 0,5%. Грядущие лимиты по содержанию серы в судовых топливах ставят под вопрос возможность использования в таких целях остаточных нефтепродуктов. 