

# ЛЮБАЯ МОДЕРНИЗАЦИЯ ЗА ВАШ СЧЕТ



МИХАИЛ ТУРУКАЛОВ  
«Нефтегазовая Вертикаль»

Правительство России очень трепетно относится к проблемам нефтяной отрасли. Совещания у высшего руководства страны проходят практически ежемесячно, и касаются они не только добычи, но и переработки углеводородного сырья. Однако в отношении нефтепереработки их эффективность сомнительна — ее глубина уже шестой год блуждает между 71% и 72%. Знаковое для нефтеперерабатывающей отрасли мероприятие состоялось 12 февраля в Киришах. На совещании В.Путин обозначил два генеральных вектора развития отрасли и четко дал понять, что компаниям придется инвестировать в модернизацию технологических мощностей огромные средства и делать это нужно уже сейчас, несмотря на кризисные реалии. За неисполнение предусмотрены санкции экономического и административного характера. Также в протоколе предусмотрительно отдано распоряжение нескольким министерствам подготовить предложения по госгарантированию кредитов российских банков на проекты в нефтепереработке. Госгарантии, однако, не снимают принципиальных вопросов: какими будут механизм и критерии предоставления гарантий, какие будут ставки по кредитам, да и могут ли в принципе российские банки выдать \$30 млрд кредитов в течение ближайшего года-двух? Еще хуже другое — протокол совещания не предусматривает адекватного налогового стимулирования модернизации заводов и поощрения внутреннего спроса на современные марки топлива. Как следствие, госгарантии не решают принципиальную проблему окупаемости модернизации НПЗ. Время идет, но ничего не меняется.

Совещание у премьер-министра В.Путина «О состоянии и проблемах развития нефтяной отрасли Российской Федерации» состоялось 12 февраля 2009 года в Киришах, где расположен единственный крупный НПЗ «Сургутнефтегаза». На «Киришинефтеоргсинтезе» уже семнадцатый год реализуется проект строительства мощнейшего в России комплекса гидрокрекинга.

В.Путину показали возводимый объект, и, судя по всему, он оказался доволен ходом работ. «Владимир Леонидович и Вадим Евсеевич показали свое хозяйство. Впечатляет — хорошая площадка, новая по крекингу и по гидрокрекингу. Рассказали о дальнейших планах развития предприятия», — сказал премьер во вступительном слове.

Мероприятие в новостях окрестили знаковым для нефтепереработки. Действительно, отрасли в протоколе совещания отвели почти две страницы из девяти. Невиданное доселе внимание (см. «Выдержка из протокола № ВП-П9-4пр»!)

Тем не менее, беглое ознакомление с протоколом привело к устойчивому «дежа вю», а перечитывание протоколов прошлых годов совещаний у В.Путина и И.Сечина подтвердило обоснованность возникшего ощущения (см. «Выдержки из протоколов № ВП-П9-10пр, № ИС-П9-8пр и № ИС-П9-12пр»).

К настоящему времени отменены ввозные пошлины на оборудование, которое в России не производится. Однако отданное И.Сечиным 23 июня прошлого года распоряжение принять меры по ведению реестра производителей нефтепродуктов, включая мини-НПЗ, в несколько видоизмененной форме переключалось в протокол киришского совещания. Главное же, что на этот раз правительство, похоже, окончательно определилось со стимулами для нефтяных компаний к модернизации НПЗ.

## Из-под палки

Определилась-то определилась, но, как и в случае с новогонными поправками к топливно-

му техрегламенту, содержащиеся в протоколе «стимулы» нефтепереработчиков шокировали.

Во-первых, с 2012 года экспортные пошлины на темные и светлые нефтепродукты будут унифицированы, следовательно, необходимо в сжатые сроки построить комплексы каталитического и гидрокрекинга, а также установки коксования. Иначе — убытки.

Если унифицированная пошлина на нефтепродукты составит, как предлагало осенью 2008 года Минэнерго, 54% от ставки на нефть, прибыль от экспорта мазута станет отрицательной. Фронт работ огромен, принимая во внимание, что в прошлом году в России было произведено 63,9 млн тонн мазута, а экспортировано — 40,4 млн тонн.

По подсчетам Александра Еремина, аналитика ИК «ФИНАМ», снижение пошлины на светлые нефтепродукты до уровня темных обойдется госбюджету приблизительно в \$2,5 млрд в год при цене нефти Urals \$50 за баррель. Но где гарантия, что правительство не установит унифицированную пошлину на нефтепродукты в размере 70% от пошлины на нефть, тем самым увеличив налоговый прессинг на нефтеперерабатывающую отрасль?

Во-вторых, предоставление новых отсрочек в переходе на выпуск в оборот Евро-топлив В.Путин во всеуслышание объявил «нецелесообразным». Разночтения исключены. Необходимо в массовом порядке строить и модернизировать облагораживающие мощности: установки изомеризации, алкилирования, гидроочистки и производства МТБЭ/ТАМЭ.

Кроме того, заводам предстоит решить проблему избыточного содержания бензола в автобензине. Все перечисленные задачи необходимо реализовать в соответствии со сроками, установленными техрегламентом.

Наконец, чтобы нефтяные компании не сомневались и как можно скорее инвестировали в нефтепереработку, премьер распорядился внести в Кодекс РФ об административных правонарушениях изменения, предусматривающие санкции за нарушение топливного техрегламента.

**Выдержка из протокола № ВП-П9-4пр  
Совещание «О состоянии и проблемах развития нефтяной отрасли Российской Федерации»,  
12 февраля 2009 года**

...9. Признать нецелесообразным изменение сроков выпуска в оборот топлива классов 3, 4, 5, установленных Техническим регламентом «О требованиях к автомобильному и авиационному бензину, дизельному и судовому топливу, топливу для реактивных двигателей и топочному мазуту».

10. Минфину, Минэкономразвития, Минэнерго России до 1 апреля 2009 года подготовить и представить предложения о государственной поддержке нефтяной отрасли в формах предоставления российским банкам государственных гарантий РФ по кредитам, предоставленным на финансирование строительства новых и модернизацию действующих нефтеперерабатывающих заводов.

11. В целях решения задачи повышения глубины переработки нефти, сокращения экспорта мазута и выполнения требований Технического регламента «О требованиях к автомобильному и авиационному бензину, дизельному и судовому топливу, топливу для реактивных двигателей и топочному мазуту» Минэкономразвития, Минэнерго, Минфину, ФТС России до 1 июня 2009 года проработать вопрос об установлении на законодательном уровне порядка расчета ставок экспортных пошлин на нефтепродукты и выравнивании с 2012 года ставок экспортных пошлин на темные и светлые нефтепродукты.

12. Минэнерго, Ростехрегулированию, Минтрансу, Минпромторгу, МВД, Минюсту России с участием заинтересованных федеральных органов исполнительной власти обеспечить разработку и представление до 1 июня 2009 года проектов решений Правительства РФ по утверждению:

- правил и методов исследований (испытаний) и измерений, в том числе правил отбора образцов, необходимых для применения и исполнения принятого Технического регламента «О требованиях к автомобильному и авиационному бензину, дизельному и судовому топливу, топливу для реактивных двигателей и топочному мазуту», осуществления оценки соответствия;
- перечня нефтепродуктов, подлежащих обязательному подтверждению соответствия для целей таможенного оформления.

13. Минэнерго России, Минпромторгу, Ростехрегулированию, МВД, Минюсту, Минтрансу России с участием заинтересованных федеральных органов исполнительной власти обеспечить разработку и представление до 1 июня 2009 года проекта федерального закона о внесении изменений в Кодекс РФ об административных правонарушениях, предусматривающего санкции за нарушение требований Технического регламента «О требованиях к автомобильному и авиационному бензину, дизельному и судовому топливу, топливу для реактивных двигателей и топочному мазуту».

14. Минэнерго, Минпромторгу, Ростехрегулированию совместно с заинтересованными организациями представить в Правительство РФ предложения по разработке проекта законодательного акта, необходимого для установления требований к эксплуатации НПЗ и особого порядка сертификации нефтеперерабатывающих мощностей.

15. Минэнерго, Минэкономразвития, ФАС России совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти, ОАО «АК «Транснефть» и другими организациями подготовить и в установленном порядке представить до 1 мая т.г. проект решения Правительства РФ о порядке учета НПЗ России и их подключения к системам магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов...

**Гарантии  
вместо денег**

На киришском совещании премьер предусмотрительно отдал распоряжения Минфину, Минэкономразвития и Минэнерго до 1 апреля 2009 года разработать механизм «предоставления российским банкам государственных гарантий РФ по кредитам, предоставленным на финансирование строительства новых и модернизацию действующих нефтеперерабатывающих заводов». На момент написания статьи ясности в вопросе еще не было, очевидно, чиновники все еще кропотливо прорабатывали свои предложения.

В целом идея похвальная. Как отметил аналитик «Солида» Денис Борисов, на сегодняшний день потенциальным заемщикам сложно рассчитывать не только на привлечение требуемых средств по относительно комфортным став-

кам (менее 15% по рублевым займам и менее 7% по валютным), но и на самую возмож-

**Беглое ознакомление с «Киришским протоколом» привело к устойчивому «дежа вю», а перечитывание протоколов прошлогодних совещаний у В.Путин и И.Сечина подтвердило обоснованность возникшего ощущения**

ность получения кредитов. Связано это как с сохранением дефицита ликвидности, так и с существенным ужесточением риск-менеджмента к выдаче кредитов и займов из-за серии технических дефолтов и банкротств.

Озвученная мера поддержки может оказаться особенно актуальной для НПЗ, не входящих в ВИНК. Сейчас на разных стадиях реализации находятся проекты

...10. Минэнерго, Минэкономразвития, Минрегиону, Минпромторгу, Минфину, ФАС, ФТС совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти подготовить и представить в октябре т.г. (2008 — ред.) предложения по мерам, направленным на:

- стимулирование строительства на территории РФ новых нефте- и газоперерабатывающих и нефтехимических комплексов, в первую очередь, независимых от вертикально интегрированных нефтяных компаний, проработав при этом формы возможного участия государства, в том числе в рамках государственно-частного партнерства;
- увеличение объемов производства и сбыта в РФ нефтепродуктов класса 3 и выше;
- освобождение от уплаты ввозных таможенных пошлин оборудования и технологий, используемых в сфере переработки углеводородного сырья и не производимых в РФ...

строительства Кропоткинского НПЗ (инициатор — ЗАО «НафтаТранс»), а также Пензенского, Новошахтинского, Яйского и Южного НПЗ. Кроме того, строится вторая очередь Антипинского НПЗ, причем компания озвучива-

Наконец, нужно четко понимать, что ни о каких льготных кредитах на модернизацию и строительство нефтеперерабатывающих мощностей и любом прочем материальном участии государства в проектах речи в протоколе киришского совещания не идет. Госбюджет сейчас не в лучшей форме, следовательно, в ближайшие несколько лет \$30 млрд в модернизацию действующих НПЗ целиком и полностью предстоит инвестировать компаниям.

#### «Цветочки»

Разрабатываемая в министерствах мера господдержки направлена на снижение рисков кредитующей стороны и обеспечение возможности привлечения заемного финансирования в проекты. Эффект для отрасли — опосредованный и, возможно, не столь существенный, как это может показаться на первый взгляд.

Госгарантии по кредитам способны в значительной степени нивелировать недоверие к заемщику и позволяют компаниям рассчитывать на привлечение средств, однако не решают проблему завышенных процентных ставок, рассуждает Д.Борисов. По его оценкам, процентные ставки составят 17–22% в год по зай-

ла планы дальнейшего расширения и повышения комплексности производства.

Некоторые из «неинтегрированных» инициаторов крупных проектов в области нефтепера-

### В ближайшие несколько лет \$30 млрд в модернизацию действующих НПЗ целиком и полностью предстоит инвестировать компаниям

ботки обрадуются предложенной государством «руке помощи». В свою очередь, у ВИНК заметно убавятся шансы на заморозку модернизации НПЗ по случаю кризиса и невозможности привлечения заемного финансирования.

мам в рублях и 10–12% по валютным кредитам.

С ним согласен и А.Еремин: «Полагаю, что сейчас основная цель банков — высокие процентные ставки, чтобы покрыть просроченную задолженность. Думаю, что даже при госгарантиях в переговорах между нефтяными компаниями и банками вопрос будет упираться в размер процентной ставки».

Оптимально, по мнению Д.Борисова, предоставление 100%-ной государственной гарантии. Если же госгарантия будет предоставлена только на 50–70% займа, банки будут подходить к выдаче кредитов с гораздо большей осторожностью, что неминуемо отразится на размерах кредитов и процентных ставках.

Прогнозировать количество кредитов российских банков «на нефтепереработку» еще рано. Кризис далек от завершения, и сроки его окончания по-прежнему неочевидны. Кроме того, по подсчетам Д.Борисова, маржа переработки внутри страны снизилась с \$40 за баррель в середине 2008 года до \$5 за баррель в первом квартале текущего года.

Модернизация производства в таких условиях достаточно рискованна, что не добавляет оснований для роста спроса на заемное финансирование со стороны НПЗ.

Возникают и вопросы чисто технического характера: по каким проектам целесообразно предоставлять государственные гарантии на привлеченные кредиты? Не давать же госгарантии на кредит под строительство «самовара в Самарской области», инициатор которого в дальнейшем планирует осуществить нелегальную врезку в трубопровод «Транснефти».

#### «Ягодки»

Производство и потребление нефтепродуктов неразрывно связаны друг с другом, это должно быть очевидным для каждого. Тем не менее, в протоколе киришского совещания нет ни слова о стимулировании внутреннего спроса на современные марки автомобильных топлив!

В целом российская нефтеперерабатывающая промышленность вырабатывает моторные

...5. Минэнерго, Минэкономразвития, Минрегиону, Минфину, ФАС, ФТС России совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти подготовить и до 20 августа 2008 года представить предложения по возможным мерам стимулирования строительства новых нефтеперерабатывающих и нефтехимических комплексов на территории РФ, проработав при этом вопросы освобождения от уплаты ввозных таможенных пошлин оборудования и технологий, используемых в сфере переработки углеводородного сырья и не производимых в РФ...

топлива того качества, которое востребовано внутренним рынком. Проблемы, конечно, есть, и массовая заморозка проектов в один «прекрасный» момент приведет к дефициту Евро-бензина и Евро-дизеля на внутреннем рынке.

Другая крайность — полный переход на Евро-топлива в соответствии с требованиями техрегламента тоже ничего хорошего отрасли не сулит.

Допустим, нефтяные компании в течение 2009 года привлекут суммарно около \$30 млрд российских банков (интересно, а это физически возможно?) на строительство и модернизацию облагораживающих и углубляющих нефтеперерабатывающих мощностей.

Через несколько лет технологические установки будут построены (реконструированы) и введены в эксплуатацию. Возможно, некоторые НПЗ успеют за требованиями топливного техрегламента и введением (скорее всего) запретительной экспортной пошлины на темные нефтепродукты. Наконец, небольшая часть заводов может полностью перейти на Евро-топлива даже раньше требуемых техрегламентов сроков. А что дальше?

### Неокупаемость

Россия экспортирует примерно три четверти добываемой нефти (с учетом нефтепродуктов), а основные налоги — НДС и экспортные пошлины — привязаны к мировым котировкам нефти. Следовательно, объективно не существует таких понятий как внутрироссийские цены нефти и нефтепродуктов.

Масла в огонь подливают \$30 млрд, которые израсходуют нефтяные компании на модернизацию НПЗ. Затраченные производителями миллиарды долларов, очевидно, будут отнесены на стоимость вырабатываемых нефтепродуктов.

К примеру, НПЗ, на котором действуют установки изомеризации и риформинга, выпускает автотопливо по нормам Евро-3. Завод инвестирует в строительство комплекса каталитического крекинга с гидроочисткой VGO и алкилированием \$800 млн и после его ввода в эксплуатацию пере-

### Выдержка из протокола № ИС-П9-12пр Совещание «О деятельности и проблемах нефтедобывающих организаций, не входящих в состав вертикально интегрированных нефтяных компаний», 23 июня 2008 года

...3. Минэнерго России с участием заинтересованных федеральных органов исполнительной власти принять необходимые меры по ведению реестров производителей нефти и нефтепродуктов, включая малотоннажные нефтеперерабатывающие установки мощностью от 100 тыс. тонн нефти в год (мини-НПЗ), и о результатах доложить в августе 2008 года.

ходит на производство автотоплива по нормам Евро-5.

Кто-нибудь в правительстве и министерствах, развлекающийся выдумыванием драконовских стимулов к модернизации нефтепереработки в крайне сжатые сроки, считал, насколько должен подорожать производимый заводом автотоплин, чтобы комплекс катрекинга стоимостью под миллиард долларов окупился?

Речь ведь идет об инвестиционном цикле: утверждение проекта — привлечение кредита — реализация проекта — окупаемость проекта и возврат кредита — получение прибыли — новый проект.

Если в ходе реализации некупаемого проекта нарушится один цикл, у предприятия возникнут серьезные трудности. Если заставить компанию реализовать несколько крупных нерентабельных проектов, она, скорее всего, допустит дефолт.

Думается, что такие мысли не посещали светлые головы наших руководителей. Причина ведь элементарна. Внутренних цен нефти и нефтепродуктов нет, зато у чиновников есть административный ресурс, позволяющий командно влиять на стоимость нефтепродуктов в России.

За показательным примером далеко ходить не надо. В начале февраля этого года Пермское УФАС выявило признаки нарушения антимонопольного законодательства «ЛУКОЙЛ-Пермнефтепродуктом», когда компания на ряде АЗС заменила бензин Премиум Евро-95 на Экто-95.

По данным ФАС, литр Экто-бензина дороже Евро-аналога на 40–50 копеек, а в случае дизельного топлива разница в цене составляет 30 копеек. Экто-топлива ЛУКОЙЛа содержат присадки, которые улучшают их характеристики и способствуют снижению токсичности выхлопов автомоби-

лей, однако антимонопольщики не приняли во внимание цену экологии и активно сопротивляются попыткам производителя реализовывать топлива с присадками.

### Слаженность и синхронность

В вопросе перехода на стандарты Евро-3, 4, 5 необходимы слаженные и синхронные действия регулирующих органов с целью недопущения дисбаланса между спросом и предложением на рынке моторного топлива. Применительно к России главной задачей становится стимулирование внутреннего спроса на высококачественные экологически чистые нефтепродукты.

К примеру, тупиковая ситуация сложилась с Евро-дизелем: российским автолюбителям бессмысленно покупать машины с современными дизельными двигателями, поскольку объемы выработки и поставки на внутренний рынок требуемого топлива малы. В свою очередь, отсутствие спроса делает переход на производство Евро-дизеля для НПЗ нецелесообразным.

Повысить рентабельность дорогостоящих downstream-проектов позволяет ряд стимулирующих мер. Американский и европейский опыт подтверждает эффективность дифференциации налогообложения с целью улучшения качества выпускаемых нефтепродуктов. Введение дифференцированной шкалы акцизов может обойтись бюджету в \$1–2 млрд. Кроме того, потребуется снизить валовую налоговую нагрузку на нефтяные компании, хотя, судя по последним заявлениям руководства страны, снижение общей фискальной нагрузки на нефтяную отрасль несвоевременно.

Для нашей страны целесообразно стимулирование замены устаревшего автопарка. Однако в условиях кризиса, снижения потребительского спроса и проблем у российских автопроизводителей этот шаг в настоящее время трудноосуществим.

Таким образом, даже с учетом госгарантий по кредитам, сроки коренной модернизации нефтеперерабатывающей отрасли могут отодвинуться.

Денис Борисов  
ИФК «Солид»

Аналогичная ситуация может произойти, когда заводы перейдут на производство нефтепродуктов по нормам Евро-4 и 5.

### Модернизация в условиях упавшей маржи достаточно рискованна, что не добавляет оснований для роста спроса на заемное финансирование со стороны НПЗ

Компании начнут выстраивать маркетинговую политику, направленную на реализацию топлив высокого качества по адекватным ценам. А если ФАС и в этом случае выявит «признаки нару-

На мой взгляд, предоставление госгарантий по кредитам нацелено, прежде всего, на то, чтобы банки охотнее давали деньги, а не на то, чтобы нефтяные компании охотнее их тратили на нефтепереработку. Главная проблема сейчас в том, что нефтяным компаниям трудно договориться с банками.

Из реализуемых проектов, нуждающихся в финансировании, можно отметить модернизацию Пермского, Волгоградского и Нижегородского НПЗ ЛУКОЙЛа, а также строительство Приморского НПЗ «Роснефти» и Нижнекамского НПЗ «Татнефти». «Сургутнефтегаз», как известно, в кредитах не нуждается.

Критерии отбора проектов для предоставления госгарантий по кредитам будут различаться для строящихся и модернизируемых НПЗ. Для новых заводов основным критерием, скорее всего, станет надежность ресурсной базы. Например, Приморский НПЗ «Роснефти» будет подключен к нефтепроводу ВСТО, в то время как Нижнекамский НПЗ будет загружен только собственным сырьем «Татнефти», что повышает риски недозагрузки и недостаточной отдачи от проекта. В свою очередь, для модернизируемых НПЗ основным критерием предоставления госгарантий по кредитам может стать целевой уровень глубины переработки нефти.

На мой взгляд, для стимулирования строительства новых НПЗ необходимо расширять инфраструктуру транспортировки и перевалки нефтепродуктов. Показательный пример из области нефтедобычи — ситуация с восточносибирскими месторождениями, когда компании отказывались инвестировать в них до тех пор, пока не будут утверждены сроки ввода в эксплуатацию ВСТО.


*Александр Еремин  
ИК «ФИНАМ»*

шения антимонопольного законодательства» и будет всячески препятствовать реализации топлив по ценам, позволяющим окупить модернизацию заводов и выплатить кредиты? Что тогда?

Неокупаемый проект? Невозврат кредита? Зато российскому банку были предоставлены государственные гарантии по кредиту. Кому в итоге достанется НПЗ или его часть?

Возможно, это крайний и нереалистичный сценарий развития событий. Пока ясно одно: переход на Евро-топлива в запланированном правительством виде, во-первых, не позволяет улучшить экологическую обстановку в стране, так как не принимается никаких мер для вывода из эксплуатации огромного количества устаревшей техники, «ответственной» за вредные выбросы. Во-вторых, отсутствие спроса на современные марки топлива ставит под сомнение окупаемость дорогостоящей модернизации НПЗ.

Пожалуй, единственный способ избавления нефтеперерабатывающей отрасли от потенциальных проблем с рентабельностью проектов (если стране действительно позарез нужна коренная модернизация всей нефтеперерабатывающей отрасли за три-четыре года) — с 2012 года на несколько лет снизить экспортную пошлину на нефтепродукты до 40–45% от ставки на нефть и обнулить акцизы на отвечающие техрегламенту нефтепродукты. Такая мера позволит окупить модернизацию НПЗ стоимостью около триллиона рублей.

С вывозными пошлинами, правда, может возникнуть сложность. Низкая пошлина на светлые нефтепродукты резко повысит экспортную альтернативу, следовательно, производители могут попытаться отыграть повышение прибыльности экспорта на внутреннем рынке. Но это — «работенка» для ФАС. 



## Конференция Нефтегаз-Реклама - 2009 Технологии продаж нефтяникам и газовикам

29 июня 2009 года, Москва, отель «Татьяна»

На конференции Вы узнаете:

- Как организовать маркетинговую работу в компании.
- Кого выгоднее нанимать для проведения этой работы.
- Кто сегодня умеет анализировать рынок.
- Правила взаимодействия с фирмами на аутсорсинге.
- Как выбрать нефтегазовую выставку или конференцию.
- Что такое "нефтегазовый интернет" и как его использовать.
- Что надо сделать со своим корпоративным сайтом.
- Пути использования возможностей отраслевой прессы.
- Как создавать "продающие" тексты и модули.
- Direct mail – кому поручить рассылки.
- Что такое правильный рекламный проспект.
- Как готовить выступление руководителя компании.

*При поддержке журнала «Нефтегазовая вертикаль»*

Телефоны: (495) 749-11-29, 749-11-69

[www.su.oilgas.su](http://www.su.oilgas.su)