



ТРАНЗИТ·ДВ
ГРУППА КОМПАНИЙ

Налоговый маневр

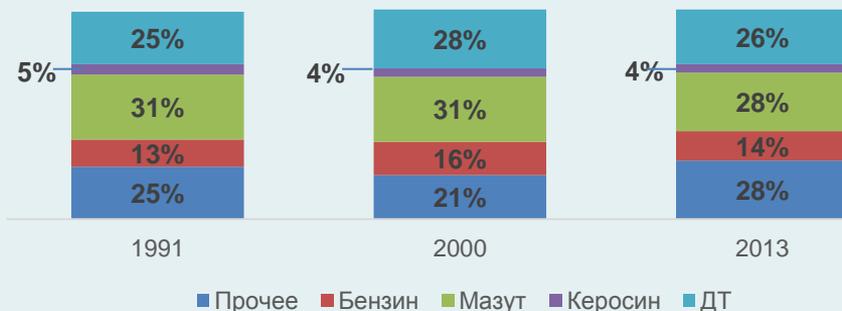
Влияние на бункерный рынок Дальнего Востока

2015

ПРЕДПОСЫЛКИ К НАЛОГОВОМУ МАНЕВРУ ПРОСТОТА ПЕРЕРАБОТКИ РОССИЙСКИХ НПЗ

- Россия занимает третье место в мире по объему переработки нефти. Но по структуре выпуска и технологическому уровню оборудования российская переработка отстает от НПЗ США и стран Европы (глубина переработки в РФ ~72% против в США ~95%, в Европе ~85%).
- Индекс сложности Нельсона российских НПЗ составляет порядка 5, что соответствует предприятиям Ближнего Востока, однако это ниже среднемирового показателя на уровне ~7.

Динамика структура выхода НПЗ РФ



Индекс Нельсона для НПЗ
(по странам/ регионам)



ПРЕДПОСЫЛКИ К НАЛОГОВОМУ МАНЕВРУ ТАМОЖЕННЫЙ СОЮЗ

- С 2011 г. Белоруссия импортирует российскую нефть беспошлинно, но перечисляет в бюджет России вывозные таможенные пошлины на нефтепродукты, произведенные из этого сырья и проданные в третьи страны.
- Выпадающий доход от экспорта нефти (беспошлинный ввоз на территорию Белоруссии) **~\$8,4 млрд.** поступлений для российского бюджета.
- Поступления в бюджет России от экспорта нефтепродуктов из Белоруссии **~\$3,9 млрд.**



На 2014 год в рамках Таможенного Союза с Республикой Беларусь выпадающие из бюджета России доходы составляют ~ \$4,5 млрд.

В рамках Евразийского Экономического Союза, который планируется создать к 2015г., риски увеличения выпадающих доходов вырастут до \$30-40 млрд.



ПАРАМЕТРЫ НАЛОГОВОГО МАНЕВРА

	2015 г. (было)	2015 г. (маневр)	2016 г. (маневр)	2017 г. (маневр)
НДПИ нефть	530	775	856	918
ЭП на нефть	57%	42%	36%	30%
ЭП на бензин	63%	48%	40%	30%
ЭП на темные н/п	100%	76%	82%	100%

Пошлина на мазут в 2015г

$76\% * \text{пошлина на нефть} = 76\% * (42\% * (364,9 - 182,5) + 29,2) = 80,4 \text{ \$/Mt}$

СТРУКТУРА РОССИЙСКОЙ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Группа 1
101 млн.
тонн

Туапсинский НПЗ, Волгограднефтепереработка, Московский НПЗ, Киришинефтеоргсинтез, Ярославльнефтеоргсинтез, Рязанская НПК, Ново-Уфимский НПЗ, Уфанефтехим, Уфимский НПЗ

Группа 2
113 млн.
тонн

Ангарская НХК, Ачинский НПЗ, Куйбышевский НПЗ, Новокуйбышевский НПЗ, Сызранский НПЗ, Нижегороднефтеоргсинтез, Пермнефтеоргсинтез, Омский НПЗ, Газпром Нефтехим Салават, ТАИФ-НК, Краснодарэконефть, Афипский НПЗ

Группа 3
61 млн.
тонн

Комсомольский НПЗ, Ухтанефтепереработка, Хабаровский НПЗ, ТАНЕКО, Саратовский НПЗ, Орскнефтеоргсинтез, Антипинский НПЗ, Марийский НПЗ, Новошахтинский завод нефтепродуктов и т.д.



НАЛОГОВЫЙ МАНЕВР ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ ОТРАСЛИ

Динамика дохода российских нефтяных компаний в зависимости от цены на нефть (традиционные месторождения), 2017 г.



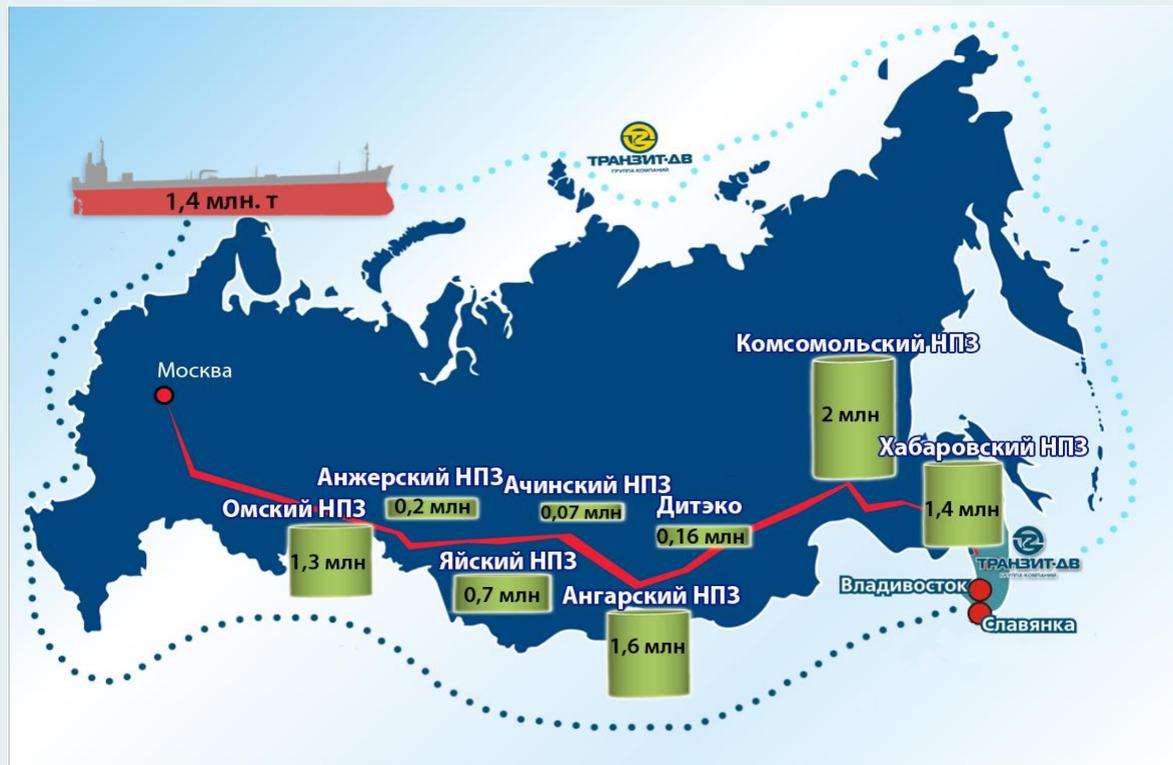
Изменение маржи переработки по группам заводов (2014 vs. 2017)**



Изменение структуры выхода НПЗ в России



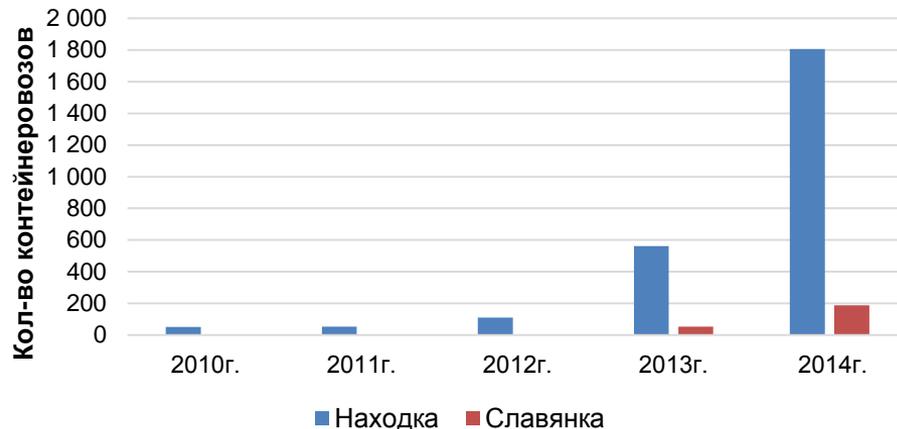
- За 2014 год по железной дороге поступило 7,03 млн. тонн мазута (IFO180 и IFO380), в 2013 году – 2,3 млн. тонн.
- За 2014 год морским путем в рамках каботажных поставок из Европейской части России поступило 1,40 млн. тонн мазута (380, 500, 700 cSt)



Объем бункеровки по типам судов



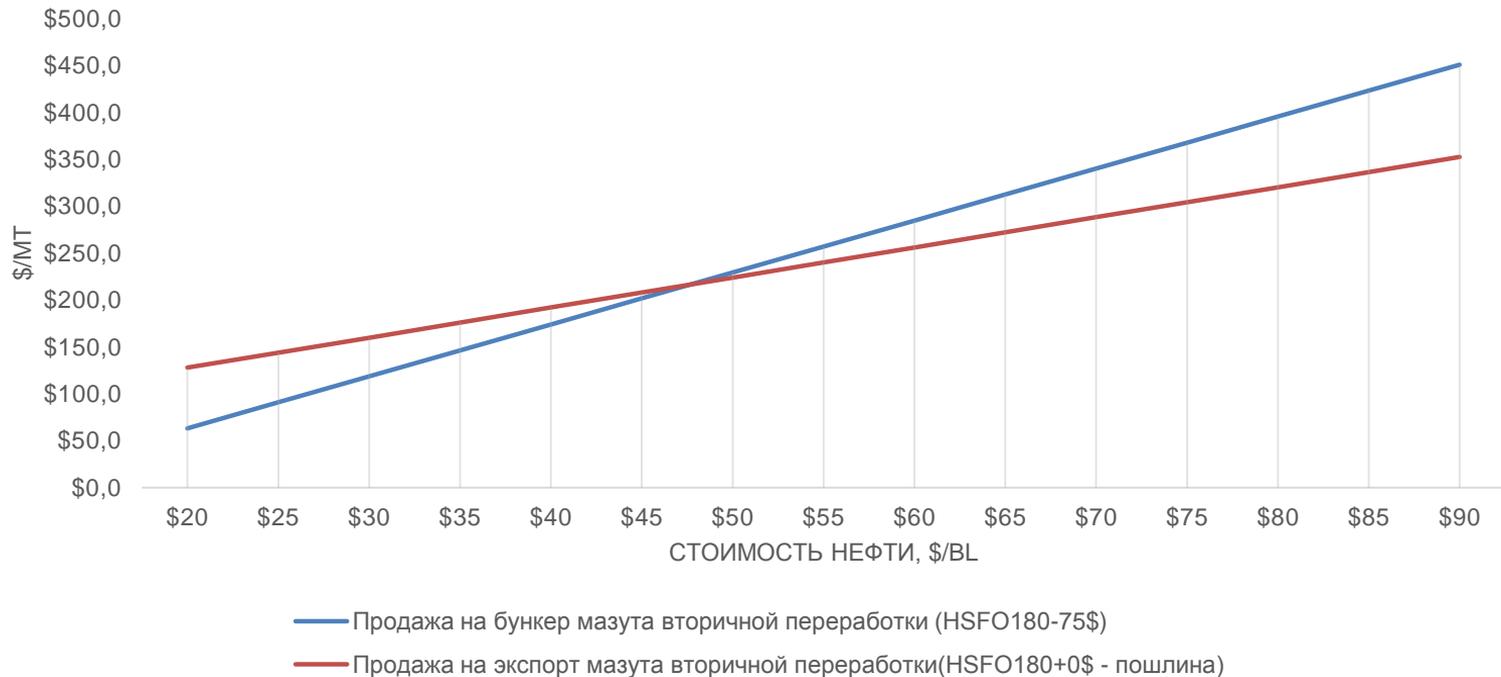
Динамика судозаходов в Находку и Славянку





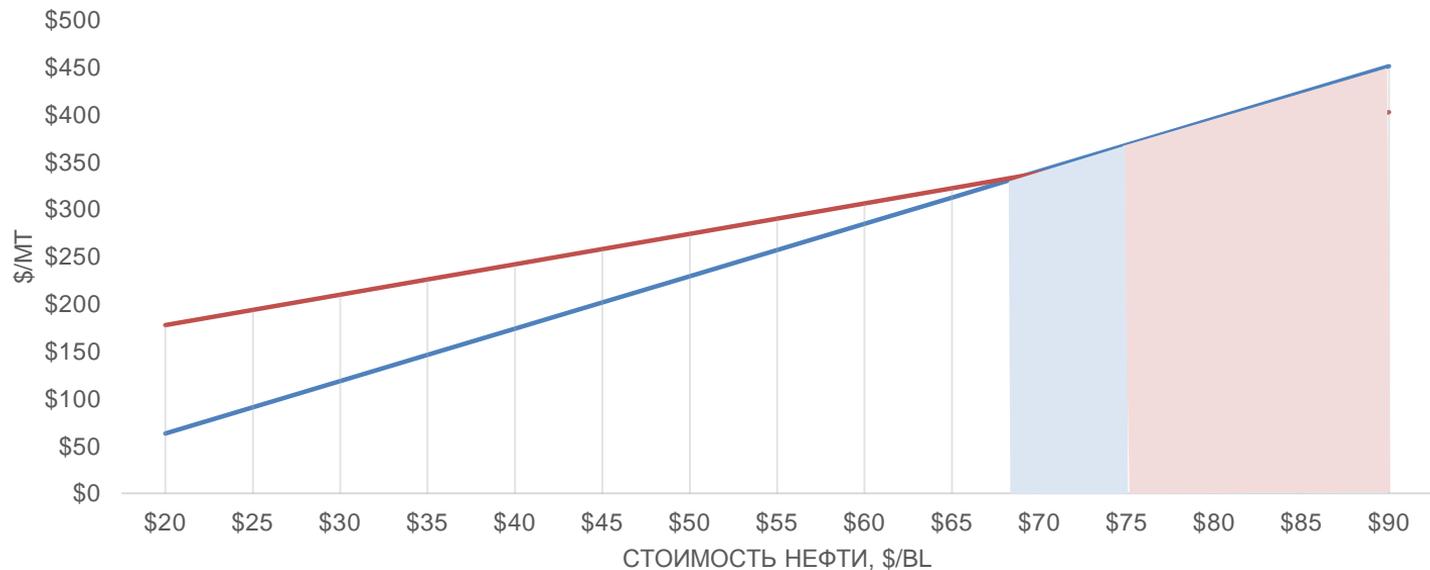
ЭКСПОРТНАЯ АЛЬТЕРНАТИВА МАЗУТ ВТОРИЧНОЙ ПЕРЕРАБОТКИ

Выручка от продажи 1 тонны мазута вторичной переработки



ЭКСПОРТНАЯ АЛЬТЕРНАТИВА МАЗУТ ПЕРВИЧНОЙ ПЕРЕРАБОТКИ

Выручка от продажи 1 тонны мазута первичной переработки

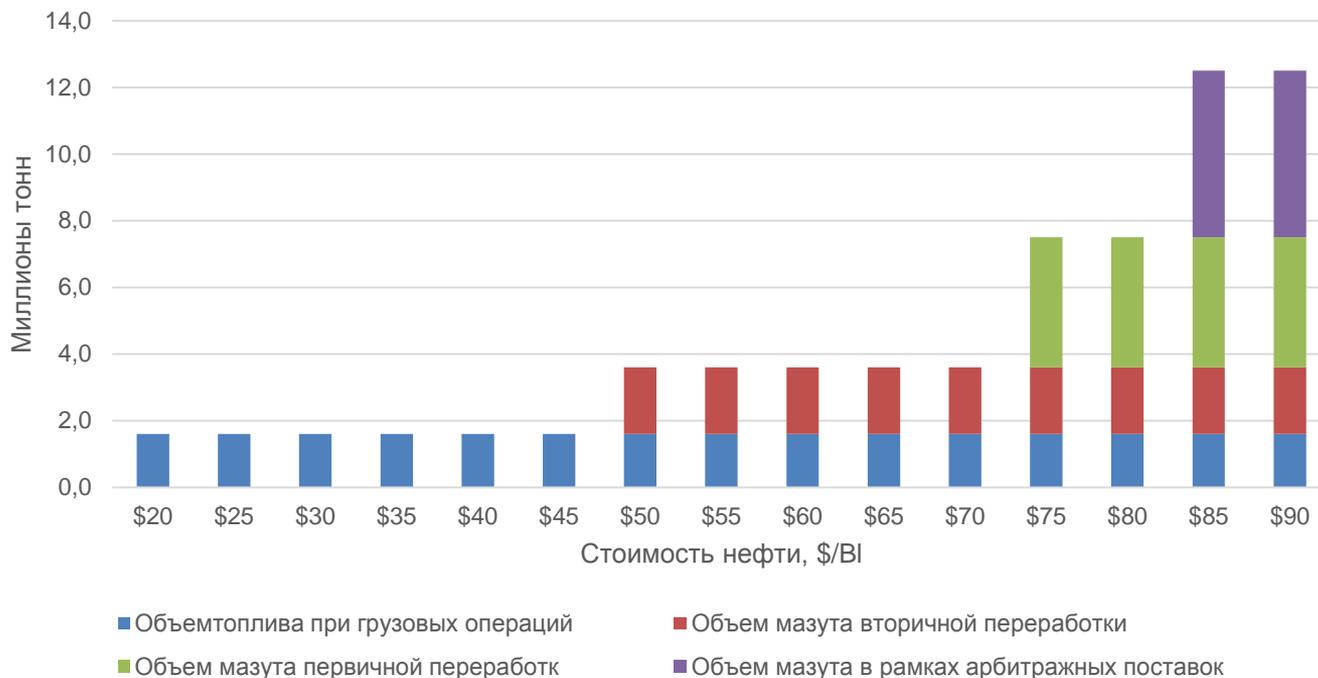


— Выручка от продажи на бункер мазута первичной переработки (HSFO180-75\$)

— Выручка от продажи на экспорт мазута первичной переработки (HSFO180+50\$-пошлина)

ЭКСПОРТНАЯ АЛЬТЕРНАТИВА ОБЪЕМ РЫНКА

Предполагаемый объем бункерного рынка Дальнего Востока



ДЕВИАЦИЯ ВОПРОС ЦЕНЫ



Цена мазута на 23 июня 2015:

Пусан: 375 \$/т // Славянка: 300 \$/т // ЛА: 355 \$/т

Выгода: 8 500 т. * (355-300) – 150 350 = \$317 150

Контейнеровоз

m/v COLOMBO EXPRESS

Пусан – Лос-Анджелес

GRT: 93 750 тонн

Длина: 335 метров

Девиация

Пусан – Лос-Анджелес = 9 779 км.

Пусан – Славянка = 893 км.

Славянка – Лос-Анджелес = 9 193 км.

Стоимость девиации

Портовые сборы: \$44 000

Доп. Расход топлива: \$28 100

Тайм-чартерный эквивалент: \$78 250 (2 суток)

Итого: \$150 350



ТРАНЗИТ·ДВ
ГРУППА КОМПАНИЙ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

