

матривающей освоение залежей битумов для поддержания объемов добычи в Татарии, где месторождения обычной нефти сильно истощены. Впрочем, «Татнефти» вполне по силам самостоятельная опытно-промышленная разработка месторождений битумов, хотя первоначальные инвестиции в этот проект могут составить \$100–200 млн. В более долгосрочной перспективе компании все же придется привлечь иностранного партнера, который сможет дать современные экологически чистые технологии, обеспечить финансирование и разделить риски на стадии промышленной добычи. Перспективы проекта также во многом зависят от цен на нефть и возможного введения льготной ставки налога на добычу битумов.

БЛИЖЕ К НАРОДУ Менее всего от ценового падения сырой нефти пострадали нефтяные компании, производящие значительное количество нефтепродуктов, — «Газпром нефть», «Роснефть» и ЛУКОЙЛ. В третьем квартале этого года падение цен на нефтепродукты шло более медленными темпами по сравнению с котировками сырой нефти. Глубоко интегрированные нефтяные компании, ориентированные на розничный рынок, будут и далее получать дополнительную рентабельность в розничном сегменте, которая по-прежнему превышает 20% в России в отличие от стран Запада.

А у компаний с недостаточными нефтеперерабатывающими мощностями и глубиной нефтепереработки прибыль во второй половине 2008 будет существенно меньше, чем у интегрированных компаний.

«Мы впервые наблюдаем столь значительное расхождение между показателями EBITDA в сегментах нефтепереработки и экспорта нефти, — говорят в УК «Тройка Диалог». — Дельта нефтепереработки (разница между EBITDA с барреля нефтепродуктов и с барреля экспортируемой нефти) в третьем квартале составила \$31. Столь беспрецедентная разница в рентабельности двух основных сегментов бизнеса привела к существенному перераспределению источников прибыли нефтяных компаний в этом периоде. Финансовые показатели «Татнефти» и «Сургутнефтегаза» оказались под сильным давлением, а наиболее устойчивыми были «Газпром нефть» и ЛУКОЙЛ». Отсутствие стабильной прибыли от нефтепереработки у «Сургутнефтегаза» и «Тат-



ОЛЕГ ХАРСЕВ

МЕНЕЕ ВСЕГО ОТ ЦЕНОВОГО ПАДЕНИЯ СЫРОЙ НЕФТИ ПОСТРАДАЮТ НЕФТЯНЫЕ КОМПАНИИ, ПРОИЗВОДЯЩИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ КОЛИЧЕСТВО НЕФТЕПРОДУКТОВ

нефти» должно негативно сказаться на итогах деятельности этих компаний во втором полугодии 2008 года.

Кроме того, компании, чей основной заработок составляет экспорт сырой нефти, в октябре серьезно пострадали от налогового пресса. Дело в том, что до последнего времени величину экспортной пошлины в России рассчитывали, исходя из мониторинга цен на нефть сорта Urals на рынках Северо-Западной Европы и Средиземноморья за два месяца, следовавших за месяц до введения новой ставки.

То есть экспортная пошлина, которая должна была действовать в период с 1 октября по 1 декабря, рассчитана из средней цены Urals в июле—августе. Между прочим, летние цены доходили до \$80 за баррель. То есть получилось бы так, что рассчитанная таким образом экс-

портная пошлина плюс НДС оказывалась выше промышленной стоимости нефти. Например, с 1 декабря этого года посчитанная по старой методике пошлина составила бы \$482 за тонну, или \$66 на баррель, при том что рыночные котировки барреля опускались и ниже этого уровня.

Правда, на самом деле величина действовавшей с 1 октября ставки таможенного платежа (\$372,2) была рассчитана не на основе двухмесячного мониторинга, а по наблюдению за поведением нефтяных котировок за 17 дней сентября — об этом попросили нефтяники, чтобы не работать себе в убыток. Правда, к ноябрю отрасль вновь ожидали бы убытки, потому что при дальнейшем падении котировок пошлина вновь становилась непомерно высокой.

Представители отрасли просили правительство изменить методику расчета и сроки действия экспортной пош-

лины — пересчитывать ставку не раз в два месяца, а ежемесячно, взяв за базовый двухнедельный, а не двухмесячный ценовой мониторинг. По этому поводу 27 октября состоялось совещание у первого вице-премьера Игоря Сечина. Однако на момент подписания номера конкретного решения по проблеме еще принято не было.

Зато пошлину снизили в экстренном порядке. 1 ноября Владимир Путин подписал постановление правительства о снижении ставки таможенной пошлины с \$372 до \$287 за тонну. В этом постановлении дано поручение «к 1 декабря сего года подготовить предложения по разработке новой формулы ставки таможенной пошлины с привязкой к рыночной цене».

Впрочем, нефтяники, как обычно, хотели большего — через Минэкономразвития они лоббировали снижение пошлины до \$195,2 за тонну.

По оценке заместителя начальника отдела таможенных платежей Минфина РФ Александра Саковича, нефтяники смогут выиграть от изменения пошлины 51 млрд руб., или \$1,37 млрд. Из этой суммы 40,5 млрд руб. будет сэкономлено на платежах за сырую нефть, а 10,5 млрд руб. — на экспортной пошлине на нефтепродукты.

Власти приняли решение — с 2009 года предоставить нефтяникам льготы по НДС при разработке новых месторождений на морских шельфах, за Полярным кругом, в Тимано-Печорском нефтяном бассейне, на Ямальском полуострове и в Восточной Сибири. Кроме того, значение минимальной цены на нефть для начисления НДС повышено с \$9 до \$15, а метод прямого учета объемов добытой нефти на истощенных месторождениях отменен. На региональных истощенных месторождениях предусмотрены налоговые каникулы. Еще летом нефтяники (особенно ЛУКОЙЛ, «Газпром нефть» и «Роснефть») полагали, что изменение методики расчета НДС принесет им \$5 млрд дополнительной прибыли.

Впрочем, аналитик ИК «Солид» Денис Борисов считает, что сейчас для нефтяников все-таки главное — это не НДС, а изменение сроков и порядка начисления экспортной пошлины. По его мнению, имеет смысл или оптимально исчислять пошлину, исходя из мониторинга цен за 2 недели и со сроком пересмотра раз в месяц, или просто поменять шкалу пошлин в меньшую сторону примерно на \$10 с барреля. ■

ЗАПАС ПРОЧНОСТИ

Надежности никогда не бывает слишком много. Именно поэтому для самых сложных и ответственных участков крупнейшего европейского газопровода Nord Stream были выбраны трубы производства Объединенной металлургической компании.

ОБЪЕДИНЁННАЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

www.omk.ru

Реклама