

На этой неделе стало известно о планах Минфина о повышении налога на добычу полезных ископаемых (НДС) в 3,5 раза с начала 2021 г. Под повышение НДС попадают производители калийных солей (сейчас — 3,8% от стоимости продажи) и апатит-нефелиновых, апатитовых и фосфоритовых руд (4%), полезных ископаемых, содержащих компоненты с высокой добавленной стоимостью: никель, титан, платиноиды (за исключением нефелинов и бокситов, текущая ставка — 6%) и железной руды (4,8%). То есть повышение налогов коснется всех видов твердых полезных ископаемых за исключением угля, алмазов, золота, торфа и общераспространенного сырья.

Подобная мера должна обеспечить поступления в бюджет в размере 56 млрд руб., сообщили в пресс-службе Минфина. По оценкам бизнеса, мера приведет к росту платежей на 90 млрд руб. в год.

В Минфине сообщили, что правительство уже одобрило соответствующий законопроект. Сейчас документ готовится к внесению в Госдуму. Также после вчерашней встречи с представителями бизнеса стало известно, что производители металлов и удобрений не смогли убедить Минфин отказаться от роста НДС с 1 января 2021 г.

Тему повышения НДС планируется еще раз обсудить на совещании у первого вице-преьера Андрея Белоусова на следующей неделе. Отметим, что Белоусов один из тех представителей власти, который, как правило, выступает за увеличение налоговых поступлений за счёт бизнеса. Соответственно, на совещании в следующий вторник ситуация относительно плана по повышению налогов для металлургов и химиков вряд ли изменится.

Влияние налогового маневра на финансовые показатели компаний

По словам министра финансов РФ Антона Силуанова, существенного ухудшения финансового положения компаний из металлургической и химической отраслей из-за повышения НДС не произойдет.

По нашим оценкам, налоговый маневр, безусловно нанесёт удар по металлургам и химикам, но нововведения по-разному отразятся на компаниях (см Таблицу ниже).

Сильнее всех пострадают такие компании, как Норильский никель, Русал, ФосАгро, En+:

Сколько компании могут потерять от НДС			
Компания	Тикер	Отрасль	% снижения от EBITDA в 2021 г.
Норильский никель	GMKN	Цветная металлургия	5,0-6,0%
Русал	RUAL	Цветная металлургия	5,0-6,0%
ФосАгро	PHOR	Удобрения	2,5-3,0%
En+	ENLP	Цветная металлургия	2,5-3,0%
Северсталь	CHMF	Чёрная металлургия	1,6-2,5%
НЛМК	NLMK	Чёрная металлургия	0,7-1,0%
ММК	MAGN	Чёрная металлургия	0,1-0,3%

При этом, важно понимать, у ГКМ Норильского никеля и ФосАгро - одна из самых низких себестоимости в мире и одна из самых высоких рентабельностей, а текущий рост цен на производимую ими продукцию и девальвация рубля, обеспечит сильные финансовые результаты по итогам 2020 г. В связи с этим негативное влияние от налогового маневра на акции компаний будет ограниченным. Мы сохраняем рекомендацию держать акции данных компаний в долгосрочных портфелях.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.