

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА:

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 3

ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА



Москва 2011

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	3
1. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ	4
2.1. ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ	4
2.2. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ	6
2.3. ГЕНЕРИРУЮЩАЯ СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ.....	10
2.3.1. Тепловые электростанции	10
2.3.2. Гидроэлектростанции	12
2.3.3. Атомные электростанции.....	14
3. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	16
3.1. ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ	16
3.2. ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ	16
3.3. ЦЕНЫ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ	23
4. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ (САЛЬДО-ПЕРЕТОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ)....	26
5. УСТАНОВЛЕННЫЕ МОЩНОСТИ	28
6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ	30
7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ	32
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ	32
7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ.....	34
7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ	35

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø *Спрос на электроэнергию в России в I полугодии был немного меньше, чем в докризисном январе-июне 2008 года, но за счет экспорта производство достигло исторического максимума;*
- Ø *Второй год подряд гидрологическая ситуация в стране неблагоприятная, и производство дешевой гидроэлектроэнергии снова снижается;*
- Ø *Экспорт электроэнергии из России достиг рекордного максимума, а импорт - рекордного минимума;*
- Ø *Энергодефицит в Краснодарском крае продолжает расти, тогда как Калининградская область вошла в число энергодостаточных регионов;*
- Ø *Рост цен на электроэнергию на внутреннем рынке удалось остановить, но цены существенно выше, чем в прошлом году;*
- Ø *Российская энергетика вышла на рекордный уровень по вводу новых мощностей, хотя и отстает от намеченного плана.*

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

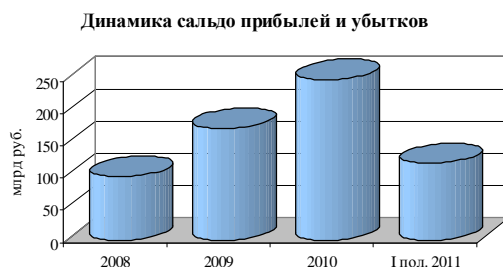
Показатель	6 мес. 2011 г.	В % к 6 мес. 2010 г.
Выработка электроэнергии, млрд. кВт ч	525.0	101.8
Электропотребление, млрд. кВт ч	515.6	101.5
Сальдо перетоков электроэнергии, млрд. кВт ч	9.4	122.9
Установленная мощность электростанций ЕЭС России, МВт	216.9	102.4



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Производство, передача и распределение электроэнергии

Показатель	I пол. 2011 г.	% к I пол. 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд. руб.	+217.3	119.1
Доля прибыльных предприятий, %	71.9	102.1
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд. руб.	3.9	162.5
Доля в просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.6	
	I пол. 2011 г.	I пол. 2010 г.
Рентабельность продаж, %	12.7	11.7
Рентабельность активов, %	3.4	3.7
Коэффициент автономии, %	59.3	61.4
Коэффициент текущей ликвидности, %	257.5	244.3



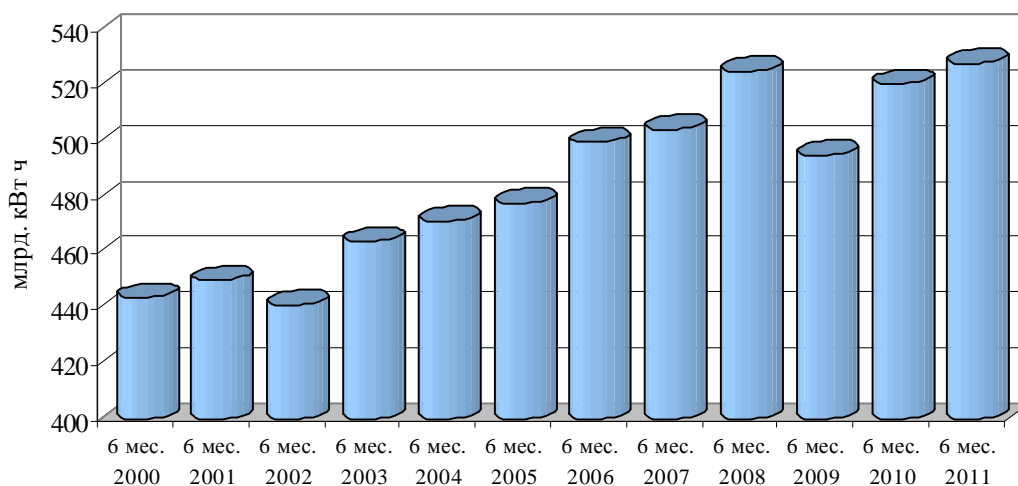
1. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

2.1. ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

Объем производства электроэнергии в России в I полугодии 2011 года вышел на рекордный уровень, превысив предыдущий рекорд января-июня 2008 года на 0.5% (см. рисунок 1). Согласно данным Росстата, по сравнению с I полугодием прошлого года производство электроэнергии выросло на 1.5% до 528.1 млрд кВт ч.

Рисунок 1

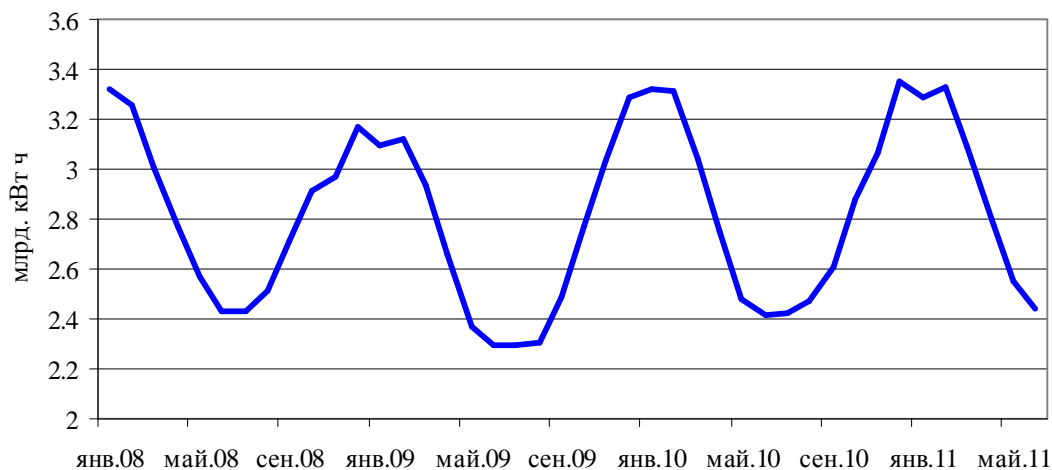
Производство электроэнергии в России



Источник: Росстат

Рисунок 2

Среднесуточное производство электроэнергии



Источник: Росстат, РИА-Аналитика

Данные АО «Системный оператор ЕЭС» (СО ЕЭС) традиционно отличаются от данных Росстата (см. рисунок 3). По информации этого ведомства, объем производства электроэнергии в целом по России в январе-июне 2011 года составил 525 млрд. кВт ч, что на 1.8% больше,

чем годом ранее. При этом выработка электроэнергии в ЕЭС России за этот период выросла также на 1.8% до 514.1 млрд. кВт ч.

Рисунок 3



Источник: АО «СО ЕЭС»

*За счет экспорта
 производство электроэнергии
 выросло до рекордного уровня*

Достижение рекордного уровня производства осуществлено за счет экспорта, тогда как внутреннее потребление по итогам полугодия не достигло докризисного показателя, хотя и выросло по отношению к прошлому году.

Увеличение внутреннего спроса на электроэнергию наблюдалось на фоне роста промышленного производства, который по итогам полугодия составил 5.3%. При этом в таких энергоемких отраслях, как металлургия, химическая промышленность и машиностроение, рост производства за полугодие по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил, соответственно, 4.6%, 6.9% и 21.7%.

Рост производства электроэнергии в первой половине 2011 года был полностью обеспечен тепловыми электростанциями (ТЭС). Отрасль в текущем году, как и в 2010 году, работает в условиях неблагоприятной гидрологической обстановки, что привело к очередному спаду производства на ГЭС. Кроме того, на первую половину текущего года пришлось капитальные ремонты на энергоблоках нескольких АЭС, что повлияло на динамику производства в атомной энергетике.

Отметим, что увеличение нагрузки на ТЭС происходило в условиях быстро дорожающего топлива. Вместе с тем быстрый рост цен на оптовом рынке электроэнергии, частично компенсировал увеличение расходов энергокомпаний на топливо.

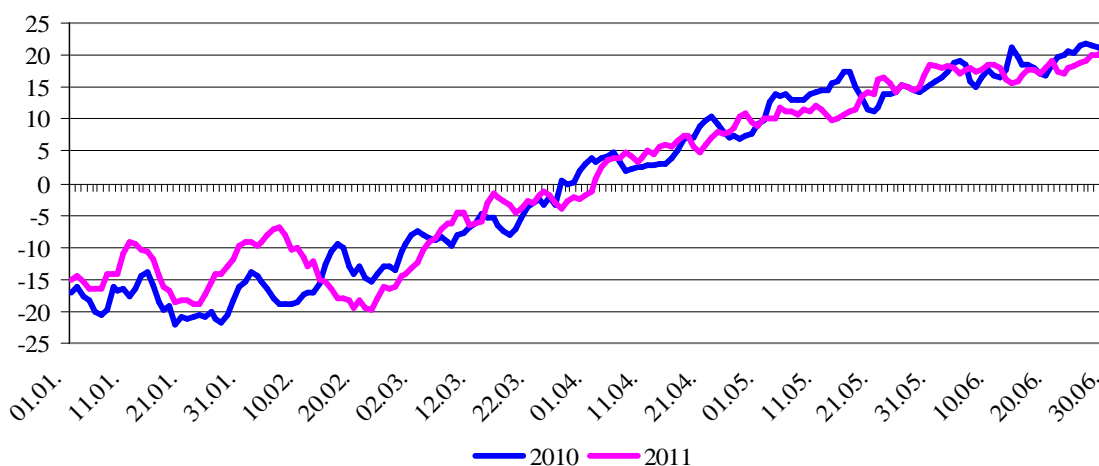
Примечательно, что рост производства электроэнергии произошел, несмотря на то, что первая половина 2011 года в среднем

по России была теплее на 0.6 градуса, чем январь-июнь 2010 года (см. рисунок 4).

Наряду с другими факторами, на результаты отрасли положительное влияние оказал довольно существенный прирост генерирующих мощностей, осуществленный во второй половине прошлого года (дополнительные энергоблоки Ростовской АЭС, Калининградской ТЭЦ-2, Шатурской ГРЭС и др.), и, частично, в первой половине текущего года, о чем подробнее будет сказано ниже.

Рисунок 4

Температура воздуха в среднем по ЕЭС РФ



Источник: АО «СО ЕЭС»

По оценке экспертов «РИА-Аналитика», темп роста производства электроэнергии по итогам 2011 года должен быть выше, чем отмечено по итогам I полугодия. Однако, учитывая тот факт, что ввод в эксплуатацию новых энергетических мощностей существенно отстает от графика, «РИА-Аналитика» снижает свой прогноз по росту производства в 2011 году с 4% до 3%.

2.2. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ

За исключением Сибири, рост производства наблюдался во всех объединенных энергосистемах страны

В январе-июне 2011 года снижение производства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошло только в ОЭС Сибири (см. таблицу 1). Это было обусловлено, во первых, сокращением потребления в сибирских регионах по ряду причин, а во вторых, снижением производства на ГЭС Красноярского края и Иркутской области. Как видно из таблицы 2, производство электроэнергии в этих регионах сократилось довольно сильно.

В других ОЭС была зафиксирована положительная динамика производства. При этом отметим, что в ОЭС Центра и ОЭС Средней Волги удалось выйти на положительную динамику производства после спада, отмеченного по итогам I квартала.

Энергетические предприятия ОЭС Средней Волги в текущем году работают в условиях неблагоприятной гидрологической ситуации на фоне заметно выросшего спроса. Поэтому, спад производство на ГЭС, здесь пришлось компенсировать увеличением нагрузки на местную тепловую генерацию.

В свою очередь, в ОЭС Центра в текущем году проводятся капитальные ремонты на энергоблоках АЭС. Недостаток мощностей удалось частично компенсировать за счет введенного в эксплуатацию в прошлом году энергоблока на Шатурской ГРЭС. Как видно из таблицы 2, выработка электроэнергии в Московском регионе увеличилась довольно сильно. Кроме того, после запуска в июне в эксплуатацию в Москве восьмого энергоблока ТЭЦ-26 темпы роста здесь увеличились еще больше и можно предположить, что по итогам года Московский регион выйдет на рекордный рост производства электроэнергии. Также неплохой результат в ОЭС Центр показала Рязанская область (за счет роста производства на Рязанской ГРЭС) и Тверская область (за счет увеличения производства на Калининской АЭС и Конаковской ГРЭС).

Быстрее всего производство электроэнергии в 2011 году растет в ОЭС Северо-Запада и ОЭС Юга. Это также обусловлено вводом в эксплуатацию в прошлом году и в первой половине текущего года новых энергоблоков. В частности рост производства в ОЭС Юг обеспечил второй энергоблок мощностью 1000 МВт на Ростовской АЭС, который был запущен в прошлом году. Кроме того, существенно увеличилось производство в Ставропольском крае за счет запуска уже в текущем году новой парогазовой установки на Невинномысской ГРЭС мощностью 400 МВт.

На Северо-Западе рост производства обеспечен построенным и запущенным в прошлом году вторым энергоблоком Калининградской ТЭЦ-2 (мощностью 425 МВт). Кроме того, уже в апреле текущего года была сдана в эксплуатацию новая ПГУ на Южной ТЭЦ в Санкт-Петербурге (425 МВт). В результате, рост производства в Санкт-Петербурге и Ленинградской области составил по итогам полугодия почти 10%. В данном случае свой вклад внесла и Ленинградская АЭС, которая на фоне прошлого «ремонтного» года в текущем году демонстрирует довольно высокий темп роста производства. Увеличение производства было подкреплено внешним спросом со стороны Финляндии.

Из всех регионов России наивысший темп роста демонстрирует Республика Хакассия, что также вызвано увеличением (или восстановлением) мощности Саяно-Шушенской ГЭС (СШГЭС). В первой половине прошлого года в республике работали только два энергоблока, да и то, начиная с конца I квартала. В текущем же году работают четыре энергоблока. В результате, получен рост производства электроэнергии в регионе в два с лишним раза. Также близкий к

Наивысший темп роста производства электроэнергии отмечен в Республике Хакассии

двукратному росту производства отмечен в Калининградской области по вышеназванной причине. За счет второго энергоблока Ростовской АЭС на четверть выросло производство в Ростовской области, а в Республике Мордовии производство увеличилось более чем на 30% за счет пуска в эксплуатацию в прошлом году ТЭЦ АО «Мордовцемент» мощностью 73 МВт.

Таблица 1

Выработка электроэнергии объединенными энергосистемами (ОЭС)

ОЭС	01-06.2011 год, млрд. кВт ч	В % к 01-06.2010, %
Центр	118.953	101.8
Средняя Волга	56.756	100.7
Урал	128.289	102.1
Северо-Запад	54.685	108.2
Юг	39.005	107.3
Сибирь (с учетом изолированных систем)	104.800	98.0
Восток (с учетом изолированных систем)	22.400	101.5

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Таблица 2

Производство электроэнергии в регионах России (в порядке убывания)

Регион	01-06. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-06.2011, %
Тюменская энергосистема	47544.0	105.3
Москва и Московская область	44233.0	112.4
Иркутская область	31244.0	96.0
Санкт-Петербург и Ленинградская область	30756.5	109.5
Свердловская область	25851.8	98.1
Красноярский край*	23962.5	88.3
Саратовская область	21385.9	104.0
Тверская область	18242.3	116.4
Пермский край	15645.6	104.7
Курская область	15145.5	103.6
Ростовская область	13963.8	125.9
Республика Башкортостан	12899.9	105.1
Челябинская область	12605.5	92.1
Кемеровская область	12478.7	89.2
Республика Татарстан	11912.4	103.1
Самарская область	11197.0	93.1
Республика Хакасия	10641.9	В 2.2 р.
Ставропольский край	9494.1	117.8
Смоленская область	9366.3	70.6
Мурманская область	9074.4	101.3
Оренбургская область	8837.2	105.3
Волгоградская область	8506.3	98.0
Костромская область	6908.5	105.9
Новосибирская область	6723.6	83.5
Амурская область	6056.8	92.6
Рязанская область	5681.2	120.0
Нижегородская область	5303.5	94.9

Регион	01-06. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-06.2011, %
Приморский край	5153.9	110.0
Республика Коми	4949.6	106.8
Вологодская область	3732.0	98.9
Воронежская область	3715.2	49.0
Хабаровский край**	3651.1	99.2
Омская область	3417.4	97.4
Забайкальский край	3496.7	100.3
Архангельская область	3357.6	97.3
Краснодарский край	3286.5	106.4
Алтайский край	3273.7	85.4
Тульская область	3179.1	89.4
Калининградская область	2941.7	197.5
Чувашская республика	2761.1	100.6
Томская область	2405.3	93.2
Липецкая область	2334.0	107.2
Республика Бурятия	2315.6	93.5
Ярославская область	2265.1	92.9
Республика Карелия	2261.6	85.5
Кировская область	2259.1	98.4
Республика Дагестан	1954.2	55.7
Ульяновская область	1793.0	102.5
Южно-Якутский энергорайон	1562.5	137.5
Удмуртская республика	1561.6	98.4
Астраханская область	1309.6	96.9
Ивановская область	1131.4	97.8
Владимирская область	1089.6	100.2
Курганская область	1084.6	109.1
Псковская область	974.1	109.4
Республика Мордовия	934.6	131.2
Пензенская область	865.2	103.4
Тамбовская область	670.9	121.0
Орловская область	637.8	98.8
Республика Марий-Эл	603.3	103.4
Белгородская область	460.6	121.2
Новгородская область	369.2	101.4
Республика Карачаево-Черкесия	182.5	84.1
Республика Северная Осетия	167.7	93.3
Республика Кабардино-Балкария	140.3	82.5
Калужская область	99.4	87.0
Брянская область	60.8	90.9
Республика Тыва	31.7	89.2
Республика Калмыкия	0.2	5.5
Республика Ингушетия	0.0	0.0
Чеченская республика	0.0	0.0

* без учета объема производства электроэнергии в изолированно работающей энергосистеме Таймырского (Долгано-Ненецкого) автономного округа

** без учета объема производства электроэнергии в Николаевском энергорайоне

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

2.3. ГЕНЕРИРУЮЩАЯ СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

В структуре производства электроэнергии в первой половине 2011 года отмечены изменения по сравнению с прошлым годом. В частности, произошло увеличение доли электроэнергии, произведенной на ТЭС, до одного из самых высоких уровней за последние годы. Как видно из таблицы 3, ранее более высокая доля ТЭС в общем объеме выработки электроэнергии наблюдалась только в 2008 году. Вместе с тем доля ГЭС снизилась из-за маловодности российских рек. Также произошло снижение доли АЭС из-за капитального ремонта на некоторых АЭС.

Таблица 3

Доли ТЭС, ГЭС, АЭС в общем объеме выработки электроэнергии, %

Год	ТЭС	ГЭС	АЭС
01-06.2005	65.7	18.9	15.4
01-06.2006	67.9	16.5	15.5
01-06.2007	65.0	19.0	15.8
01-06.2008	68.5	15.8	15.7
01-06.2009	65.8	18.5	15.7
01-06.2010	67.2	16.6	16.1
01-06.2011	68.2	15.9	15.8

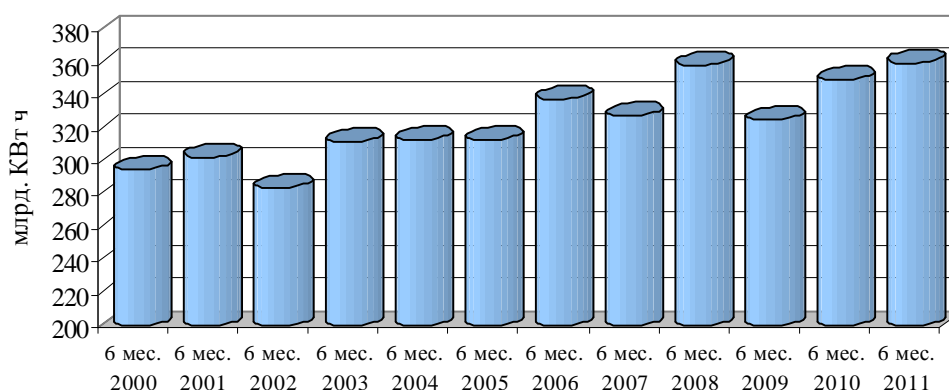
Источник: Росстат

2.3.1. Тепловые электростанции

Объем производства электроэнергии на ТЭС в I полугодии вышел на максимальный для этого периода исторический уровень (см. рисунок 5). Прежний рекорд, установленный в январе-июне 2008 года, превзойден на 0.5%. По сравнению с I полугодием прошлого года рост производства на ТЭС составил 2.9% по версии Росстата и 3.4% по версии «СО ЕЭС». При этом существенное ускорение роста в годовом сравнении наблюдалось во II квартале – с 3.6% в апреле до 9.0% в июне. К этому моменту стало понятно, что оптимистичные прогнозы по наполняемости водохранилищ ГЭС не оправдались, в связи с чем пришлось увеличивать нагрузку на ТЭС.

Рисунок 5

Производство электроэнергии на ТЭС



Источник: Росстат

Объем производства на тепловых электростанциях достиг рекордного значения

Как уже говорилось выше, доля ТЭС в общем объеме произведенной электроэнергии в январе-июне текущего года заметно выросла, что было обусловлено вынужденным сокращением производства на ГЭС.

Таблица 4

**Производство электроэнергии
крупнейшими тепловыми генерирующими компаниями, млрд. кВт ч**

Энергетические компании	01-06.2011 год	В % к 01-06.2010
ОГК-2	23.053	98.9
ОГК-4 (Э.ОН Россия)	30.070	109.0
ОГК-5	21.612	98.4
ОГК-6	17.000	103.4
ТГК-1 (тепловая генерация)	8.807	114.6
ТГК-3 (Мосэнерго)	34.200	107.1
ТГК-4 (Квадра)	6.070	105.4
КЭС-Холдинг	33.330	100.8
ЛУКОЙЛ-Волгоградэнерго	1.910	103.8
ТГК-12 (Кузбассэнерго)	11.300	88.7
ТГК-13 (Енисейская)	5.627	82.4
ДГК	11.330	109.8
«Генерирующая компания» (Республика Татарстан)	8.106	101.1

Источник: Данные компаний

В таблице 4 приведены данные по тем генерирующим компаниям, которые опубликовали информацию о своей производственной деятельности.

Как видно из нее, наибольший темп роста продемонстрировала ТГК-1 – рост почти на 15% по сравнению с январем-июнем прошлого года. Правда, в данном случае имеется в виду именно тепловая генерация. С учетом гидрогенерации производство компании выросло на 4.8%.

Также высокий темп роста (почти 10%) отмечен у Дальневосточной генерирующей компании (ДГК). Это можно объяснить снижением производства на крупнейших ГЭС дальневосточного региона – Зейской и Бурейской, что увеличило нагрузку на местные ТЭС.

Вместе с тем, у некоторых компаний, и в том числе ОГК, произошло снижение производства электроэнергии. В частности, снижение отмечено у ОГК-2 и «Энел ОГК-5». Первая не детализирует данные и не объясняет причины снижения. У «Энел ОГК-5» отмечено существенное увеличение производства на Конаковской ГРЭС (на 31%) и на Невинномысской ГРЭС (на 11%), но вместе с тем снизилось производство на уральских электростанциях – Рефтинской ГРЭС (на 14%) и Среднеуральской ГРЭС (на 1%).

Более глубокий спад отмечен у нескольких ТГК, в частности – у Енисейской и Кузбассэнерго. Отчасти это связано с восстановлением

производства на четырех генераторах Саяно-Шушенской ГЭС, отчасти с тем, что в сибирском регионе произошло снижение потребления электроэнергии, о чем подробнее будет сказано ниже.

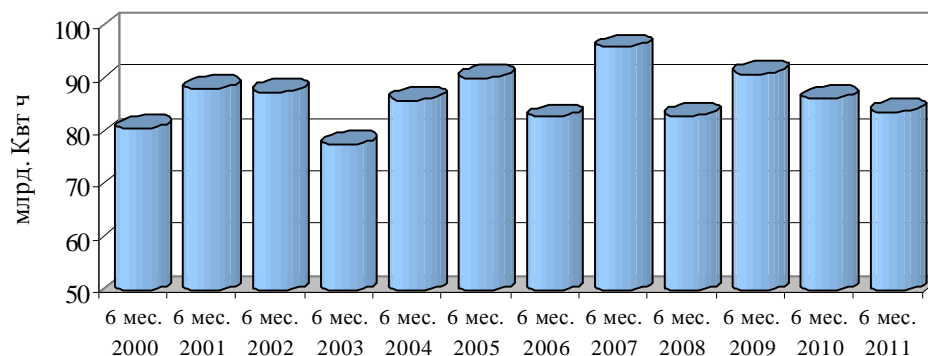
Отметим также, что спад производства электроэнергии на ГЭС в текущем году, по всей видимости, сохранится, поэтому темпы роста производства на ТЭС могут оставаться высокими до конца года.

2.3.2. Гидроэлектростанции

Объем производства на российских ГЭС был минимальным за последние три года (см. рисунок 6). По сравнению с январем-июнем прошлого года он снизился на 2.8%, но во II квартале темпы спада были гораздо больше. Так, в июне выработка на ГЭС снизилась по сравнению с июнем прошлого года на 13.5%. Причем отрицательный результат получен на фоне восстановления мощностей СШГЭС. Как уже говорилось выше, в первой половине текущего года на этой станции работало четыре гидрогенератора, тогда как в I половине прошлого года только два, да и те не полный период.

Рисунок 6

Производство электроэнергии на ГЭС



Источник: Росстат

Снижение производства на ГЭС происходило все месяцы рассматриваемого периода. При этом спад в I квартале был ожидаем, так как из-за аномально жаркой погоды летом 2010 года запасы в водохранилищах ГЭС на начало 2011 года были на 23% ниже среднегодовых значений. Энергетики надеялись компенсировать отрицательный результат января-марта во II квартале. Прогнозы Гидрометцентра обнадеживали. Еще в середине марта глава Гидрометцентра РФ Роман Вильфанд говорил, что приток воды во II квартале 2011 года в волжских водохранилищах ожидается от 155 до 185 куб. км против 133 куб. км в прошлом году. В соответствии с этими прогнозами компания «РусГидро» планировала увеличить выработку электроэнергии на своих ГЭС Волжско-Камского каскада во II квартале по сравнению с аналогичным периодом 2010 года на 6.5% до 13 млрд кВт ч.

Второй год подряд российская гидроэнергетика работает в режиме малой водности

Однако эти ожидания не оправдались. Во II квартале приток воды на Волжско-Камском каскаде оказался всего 134-154 куб км. В результате, «РусГидро», вопреки планам, снизила выработку электроэнергии на Волжско-Камском каскаде во II квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 10%. Такой же спад зафиксирован по итогам полугодия (см. таблицу 5).

Также большое снижение производства у «РусГидро» отмечено на Дальнем Востоке. Отчасти это связано с более высоким наполнением водохранилищ местных ГЭС в начале 2010 года (то есть высокой базой), а отчасти – низкой приточностью в водохранилища ГЭС Дальнего Востока во II квартале текущего года.

Еще сильнее сократилось производство на Северном Кавказе. Здесь также гидрологическая обстановка характеризовалась сниженной приточностью относительно среднесезонных значений. Кроме того, на статистику повлиял вывод из работы Ирганайской ГЭС после пожара осенью прошлого года.

Из всех регионов, в которых действует «РусГидро», рост производства отмечен только в Сибири, но он обусловлен частичным восстановлением работы СШГЭС и низким показателем прошлого года (фактором низкой базы).

Отметим, что «РусГидро» характеризует гидрологическую ситуацию в Сибири в текущем году, как «благоприятную». Однако представительство компании в этом регионе сравнительно небольшое (только СШГЭС и Новосибирская ГЭС). Гораздо более высокие гидроэнергетические мощности принадлежат в Сибири компании «ЕвроСибЭнерго», которая, к сожалению, давно не публикует свои производственные показатели.

По оценке «РИА-Аналитика», ГЭС Ангаро-Енисейского каскада, не входящие в состав «РусГидро» (Красноярская ГЭС, Братская ГЭС, Усть-Илимская ГЭС, Иркутская ГЭС), в январе-июне текущего года в сумме снизили производство по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 10% до 33.1 млрд кВт ч. Такой результат вряд ли можно объяснить «благоприятной» гидрологической ситуаций. Причем в июне, согласно данным МЭР, сокращение производства на Ангаро-Енисейском каскаде составило по сравнению с июнем прошлого года 12.5%, то есть даже фактор низкой базы не предотвратил спада.

Напомним, что изначально «РусГидро» планировала увеличить производство по итогам года на 11-15%. Положительный результат первого полугодия составил всего 4.5%, и вряд ли он существенно улучшится во второй половине года.

Суммируя все вышесказанное и учитывая тот факт, что ТГК-1, которая имеет гидроэнергетические мощности на Северо-Западе страны, также снизила выработку на своих ГЭС в рассматриваемый период (на 6.3% до 6.3 млрд кВт ч), можно говорить о том, что текущий год характеризуется тотальной (общероссийской) маловодностью. В связи

с этим вряд ли стоит ожидать, что по итогам года российские ГЭС выйдут хотя бы на нулевой темп роста производства.

Отметим, что еще в ноябре прошлого года руководитель подведомственного Росводресурсам учреждения «Центр регистра и кадастра» Сергей Беднарук, говорил о том, что период маловодья на реках Волжско-Камского бассейна, начавшийся в 2005 году, может продлиться до 2025 года. Он напомнил, что во второй половине прошлого века на Волге также был длительный период маловодья, когда «в 1960-1970 годы мы не добрали порядка 500 куб. км, зато потом в 1980-1990 годы получили двойной сток».

Таблица 5

Производство электроэнергии на электростанциях ОАО «РусГидро», млн. кВт ч

Электростанция ОАО «РусГидро»	01-06.2011	В % к 01-06.2010
Дальний Восток	6414	90.6
Бурейская ГЭС	2454	92.5
Зейская ГЭС	2756	86.5
Колымская ГЭС	990	97.2
Геотерм	214	97.3
Сибирь	10726	В 2.2 р.
Новосибирская ГЭС	1014	94.2
Саяно-Шушенская ГЭС	9712	В 2.5 р.
Центр	18704	89.5
Камская ГЭС	976	102.2
Воткинская ГЭС	1266	93.8
Каскад Верхневолжских ГЭС	771	81.2
Нижегородская ГЭС	974	87.0
Чебоксарская ГЭС	1283	96.5
Жигулевская ГЭС	4263	79.9
Саратовская ГЭС	2744	92.5
Волжская ГЭС	5491	92.0
Загорская ГАЭС	936	101.6
Юг и Северный Кавказ	3030	64.7
Каскад Кубанских ГЭС	666	97.1
Карачаево-Черкесский филиал	183	84.3
Кабардино-Балкарский филиал	129	84.3
Северо-Осетинский филиал	159	106.0
Дагестанский филиал	1825	71.7
Ирганайская ГЭС	68	В 7.5 р.
Севано-Разданский каскад	388	-
ВСЕГО	39262	104.5

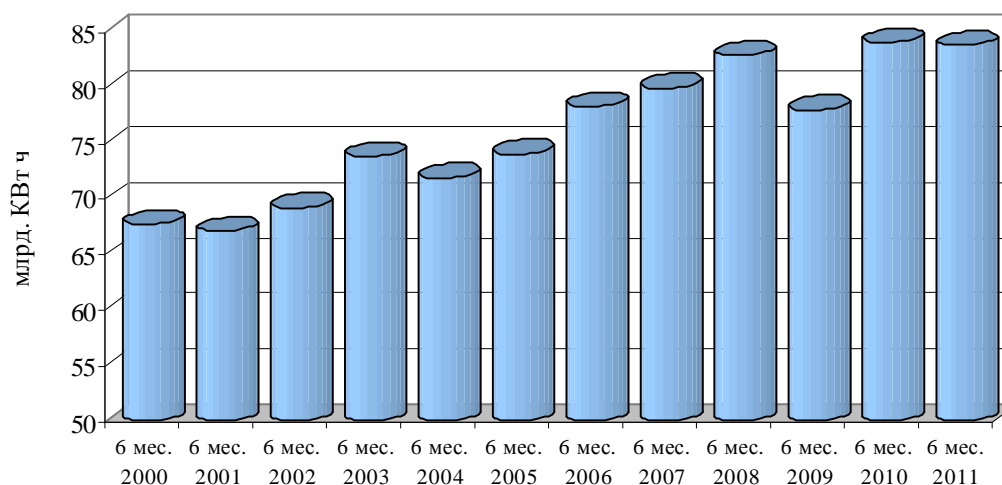
Источник: ОАО «РусГидро»

2.3.3. Атомные электростанции

Капитальные ремонты на нескольких АЭС вызвали снижение производства в атомной энергетике

Российские атомные электростанции также резко ухудшили динамику производства во II квартале. Если в I квартале объем производства на АЭС был рекордным для данного периода и вырос относительно января-марта прошлого года на 1.2%, то уже по итогам полугодия был отмечен спад на 0.2% (см. рисунок 7).

Производство электроэнергии на АЭС



Источник: Росстат

Негативная динамика производства в текущем году обусловлена продолжительными капитальными ремонтами на нескольких энергоблоках. В частности, весь I квартал осуществлялся капитальный ремонт на энергоблоке №1 Смоленской АЭС, а во II квартале здесь проводился ремонт энергоблока №2. На Нововоронежской АЭС энергоблок №5 не работал все полугодие, плюс к этому в июне начался ремонт энергоблока №3. Как результат, спад производства на Нововоронежской АЭС по итогам полугодия составил более 50% (см. таблицу 6). Данных по Смоленской АЭС нет, но, исходя из того, что объем производства электроэнергии в Смоленской области сократился в анализируемый период почти на 30%, можно предположить, что спад производства на Смоленской АЭС был существенным.

Большинство других АЭС увеличили производство. При этом самый сильный рост производства был отмечен на Ростовской АЭС, что обусловлено пуском в эксплуатацию в прошлом году второго энергоблока этой станции мощностью 1000 МВт.

Таблица 6

Производство электроэнергии на АЭС

АЭС	01-03.2011, млн. кВт ч	В % к 01-03.2010
Курская АЭС	14700.1	103.1
Ленинградская АЭС	14387.0	111.1
Калининская АЭС	13281.0	115.9
Ростовская АЭС	7098.1	157.1
Кольская АЭС	5434.6	102.7
Белоярская АЭС	1761.1	117.6
Билибинская АЭС	79.1	93.7
Балаковская АЭС	15905.6	106.9
Нововоронежская АЭС	3151.2	43.8

Источник: Росэнергоатом, оценка РИА-Аналитика

3. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

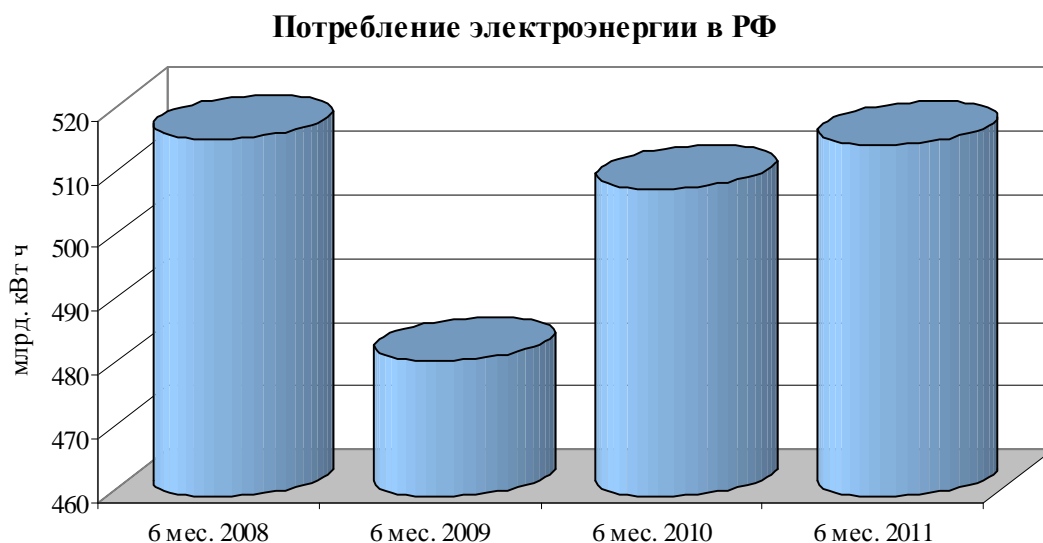
3.1. ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ

Внутреннее потребление электроэнергии превысило прошлогодний показатель, но не достигло докризисного уровня

В отличие от объема производства, объем внутреннего потребления электроэнергии по итогам I полугодия не достиг рекордного уровня (см. рисунок 8). По сравнению с максимумом января-июня 2008 года потребление электроэнергии в России в январе-июне текущего года было ниже на 0.2%. Это обусловлено тем, что в некоторых энергоемких секторах промышленности объем производства до сих пор отстает от докризисного уровня. В частности, это касается машиностроения и металлургии.

Вместе с тем по сравнению с I полугодием прошлого года внутреннее потребление электроэнергии в январе-июне текущего года было на 1.8% выше (515.6 млрд. кВт ч). Причем, как уже говорилось выше, рост внутреннего потребления был достигнут, несмотря на то, что средняя температура воздуха была немного выше (на 0.6 градуса), чем в прошлом году.

Рисунок 8



Источник: СО ЕЭС

3.2. ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ

Как видно из таблицы 7, единственной объединенной энергосистемой, где по итогам полугодия отмечен спад потребления электроэнергии стала ОЭС Сибири.

Из-за высокой температуры воздуха электропотребление в Сибири снизилось на 2.2%

Это обусловлено рядом причин. Во-первых, более высокими температурами. В Сибирском регионе средняя температура в I полугодии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, согласно данным «СО ЕЭС», была на 3.8 градуса выше, хотя в целом по России перепад составил 0.6 градуса.

Во-вторых, в текущем году наблюдается спад промышленного производства в одном из крупнейших в Сибири регионов по энергопотреблению – Красноярском крае. По разным причинам здесь происходит снижение производства цветных металлов (никеля и меди). Как видно из таблицы 8, спад потребления электроэнергии в Красноярском крае составил более 3%. На этом фоне довольно нелогичным выглядит спад потребления в Иркутской области, где промышленное производство за полугодие выросло на 11%. По всей видимости, в данном случае определяющим был все же климатический фактор, впрочем, как и во всех сибирских областях. Почти во всех из них произошло увеличение промышленного производства на фоне снижения электропотребления.

В других ОЭС динамика электропотребления в рассматриваемый период была положительной. Максимальные темпы роста продемонстрировали ОЭС Средней Волги и ОЭС Юга. Немалое влияние здесь оказал климатический фактор. В Поволжье и на Юге в текущем году средняя температура была на 1 градус ниже, чем в прошлом году, что создало дополнительный спрос. Кроме того, на динамике энергопотребления в ОЭС Юга сказывается сочинская стройка в рамках подготовки к Олимпиаде-2014. Рост электропотребления в Краснодарском крае по итогам I полугодия был самым высоким среди всех российских регионов.

Таблица 7

Потребление электроэнергии объединенными энергосистемами (ОЭС)

ОЭС	01-06.2011 год, млн. кВт ч	в % к 01-06.2010
Центр	112.459	101.9
Средняя Волга	54.228	103.5
Урал	127.845	102.4
Северо-Запад	47.532	101.7
Юг	42.885	105.0
Сибирь (с учетом изолированных систем)	108.900	97.8
Восток (с учетом изолированных систем)	21.700	101.3

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Таблица 8

Потребление электроэнергии в регионах

Регион	01-06. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-06.2011
Москва и Московская область	49576.4	102.3
Тюменская энергосистема	43266.7	100.2
Иркутская область	27048.9	96.5
Свердловская область	23132.3	104.0
Санкт-Петербург и Ленинградская область	22327.5	102.3
Красноярский край (без НТЭК) (*)	21540.0	96.9
Челябинская область	18306.8	103.8
Кемеровская область	17200.3	100.6

Регион	01-06. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-06.2011
Республика Татарстан	12697.6	102.0
Республика Башкортостан	12508.1	102.7
Самарская область	12006.1	103.2
Пермский край	11817.0	103.0
Нижегородская область	11524.2	104.9
Краснодарский край	10661.1	107.2
Волгоградская область	9690.1	103.8
Ростовская область	8602.4	103.8
Республика Хакасия	8422.2	94.3
Оренбургская область	8217.1	102.6
Новосибирская область	7486.3	97.3
Белгородская область	7286.7	104.9
Вологодская область	6974.7	104.0
Мурманская область	6756.2	100.5
Саратовская область	6743.2	104.6
Приморский край	6518.8	102.7
Алтайский край	5533.3	97.3
Липецкая область	5373.7	104.4
Омская область	5357.5	100.7
Тульская область	5054.7	100.3
Воронежская область	4869.4	100.2
Хабаровский край (**)	4690.9	100.3
Ставропольский край	4661.9	105.1
Республика Карелия	4624.8	100.7
Удмуртская республика	4563.5	105.6
Республика Коми	4504.5	101.6
Томская область	4486.2	96.7
Ярославская область	4159.6	103.1
Курская область	4059.0	101.6
Тверская область	3939.5	102.1
Архангельская область	3933.8	100.4
Забайкальский край	3823.6	98.7
Амурская область	3769.0	102.9
Кировская область	3760.1	103.8
Владимирская область	3540.1	102.5
Рязанская область	3129.2	98.5
Ульяновская область	3039.6	102.7
Смоленская область	2967.7	91.6
Республика Дагестан	2829.8	107.5
Республика Бурятия	2773.2	96.1
Чувашская республика	2657.6	105.5
Калужская область	2548.4	101.3
Пензенская область	2274.4	101.2
Курганская область	2273.4	103.7
Калининградская область	2151.2	102.7
Брянская область	2146.4	100.4
Новгородская область	2139.5	102.0
Астраханская область	2132.5	100.9
Ивановская область	1875.2	98.4

Регион	01-06. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-06.2011
Костромская область	1850.7	100.1
Тамбовская область	1749.8	103.5
Республика Марий-Эл	1680.4	103.8
Республика Мордовия	1604.6	103.9
Орловская область	1357.9	100.0
Республика Северная Осетия	1165.7	104.4
Чеченская республика	1165.5	106.9
Псковская область	1094.0	101.6
Южно-Якутский энергорайон	791.4	106.3
Республика Кабардино-Балкария	769.0	102.6
Республика Карачаево-Черкесия	659.2	106.8
Республика Тыва	379.6	98.5
Республика Ингушетия	308.8	108.8
Республика Калмыкия	239.3	98.2

* без учета объема потребляемой электроэнергии по изолированно работающей энергосистеме Таймырского (Долгано-Ненецкого) автономного округа

** без учета объема потребляемой электроэнергии Николаевского энергорайона

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

В таблицах 9 и 10 приведены данные по энергодостаточности российских регионов в абсолютном и процентном соотношениях. Как видно из них, к наиболее энергодостаточным регионам относятся, в первую очередь, области или республики, где находятся АЭС, во вторую очередь – где находятся крупные ГРЭС и, в третью очередь, – где находятся крупные ГЭС. Исключением из этого правила стала Воронежская область, которая в I полугодии из-за ремонта Нововоронежской АЭС испытывала довольно существенный дефицит электроэнергии, хотя традиционно она является энергоизбыточным регионом.

В абсолютном значении лидером по итогам полугодия стала Саратовская область, где спад производства на Саратовской ГЭС был компенсирован увеличением производства на Балаковской АЭС.

В процентном соотношении лидером остается Тверская область, имеющая на своей территории два крупных энергетических предприятия – Калининскую АЭС и Конаковскую ГРЭС, которые существенно увеличили производства по итогам полугодия (на 16% и 31%, соответственно).

Отметим, что до конца года ожидается ввод в эксплуатацию четвертого блока Калининской АЭС, после чего лидерство Тверской области по энергодостаточности среди российских регионов укрепит еще больше.

Самым энергодефицитным регионом по итогам I полугодия стал Краснодарский край, где, как уже говорилось выше, темпы роста энергопотребления были максимальными среди российских регионов. Напомним, что по итогам 2010 года самым энергодефицитным был Московский регион, но здесь энергозависимость снизилась после ввода

Тверская область сохранила статус самого энергоизбыточного региона

в эксплуатацию энергоблоков на Шатурской ГРЭС и московской ТЭЦ-26.

Также отметим, что Республика Хакасия, которая в 2010 году была энергодефицитной, по итогам I полугодия 2011 года стала энергодостаточной за счет частичного восстановления мощностей СШГЭС. То же самое можно сказать о Калининградской области, которая стала энергоизбыточной после того, как в прошлом году был сдан в эксплуатацию второй энергоблок Калининградская ТЭЦ-2.

Таблица 9

Энергодостаточность регионов в абсолютном значении в январе-июне 2011 года

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч
Саратовская область	14642.7
Тверская область	14302.8
Курская область	11086.5
Санкт-Петербург и Ленинградская область	8429.0
Смоленская область	6398.6
Ростовская область	5361.4
Костромская область	5057.8
Ставропольский край	4832.2
Тюменская энергосистема	4277.3
Иркутская область	4195.1
Пермский край	3828.6
Свердловская область	2719.5
Рязанская область	2552.0
Красноярский край (без НТЭК)*	2422.5
Мурманская область	2318.2
Амурская область	2287.8
Республика Хакасия	2219.7
Калининградская область	790.5
Южно-Якутский энергорайон	771.1
Оренбургская область	620.1
Республика Коми	445.1
Республика Башкортостан	391.8
Чувашская республика	103.5
Псковская область	-119.9
Республика Калмыкия	-239.1
Республика Ингушетия	-308.8
Забайкальский край	-326.9
Республика Тыва	-347.9
Республика Бурятия	-457.6
Республика Карачаево-Черкесия	-476.7
Архангельская область	-576.2
Республика Кабардино-Балкария	-628.7
Республика Мордовия	-670
Орловская область	-720.1
Ивановская область	-743.8
Новосибирская область	-762.7

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч
Республика Татарстан	-785.2
Самарская область	-809.1
Астраханская область	-822.9
Республика Дагестан	-875.6
Республика Северная Осетия	-998
Хабаровский край**	-1039.8
Республика Марий-Эл	-1077.1
Тамбовская область	-1078.9
Воронежская область	-1154.2
Чеченская республика	-1165.5
Волгоградская область	-1183.8
Курганская область	-1188.8
Ульяновская область	-1246.6
Приморский край	-1364.9
Пензенская область	-1409.2
Кировская область	-1501
Новгородская область	-1770.3
Тульская область	-1875.6
Ярославская область	-1894.5
Омская область	-1940.1
Томская область	-2080.9
Брянская область	-2085.6
Алтайский край	-2259.6
Республика Карелия	-2363.2
Калужская область	-2449
Владимирская область	-2450.5
Удмуртская республика	-3001.9
Липецкая область	-3039.7
Вологодская область	-3242.7
Кемеровская область	-4721.6
Москва и Московская область	-5343.4
Челябинская область	-5701.3
Нижегородская область	-6220.7
Белгородская область	-6826.1
Краснодарский край	-7374.6

* без учета объема потребляемой электроэнергии по изолированно работающей энергосистеме Таймырского (Долгано-Ненецкого) автономного округа

** без учета объема потребляемой электроэнергии Николаевского энергорайона

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС», расчет РИА-Аналитика

Таблица 10

Энергодостаточность регионов в процентном соотношении в январе-июне 2011 года

Регион	Производство/потребление, %
Тверская область	463.1
Костромская область	373.3
Курская область	373.1
Саратовская область	317.1
Смоленская область	315.6

Регион	Производство/потребление, %
Ставропольский край	203.7
Южно-Якутский энергорайон	197.4
Рязанская область	181.6
Ростовская область	162.3
Амурская область	160.7
Санкт-Петербург и Ленинградская область	137.8
Калининградская область	136.7
Мурманская область	134.3
Пермский край	132.4
Республика Хакасия	126.4
Иркутская область	115.5
Свердловская область	111.8
Красноярский край (без НТЭК)*	111.2
Тюменская энергосистема	109.9
Республика Коми	109.9
Оренбургская область	107.5
Чувашская республика	103.9
Республика Башкортостан	103.1
Республика Татарстан	93.8
Самарская область	93.3
Забайкальский край	91.5
Новосибирская область	89.8
Москва и Московская область	89.2
Псковская область	89.0
Волгоградская область	87.8
Архангельская область	85.4
Республика Бурятия	83.5
Приморский край	79.1
Хабаровский край**	77.8
Воронежская область	76.3
Кемеровская область	72.5
Республика Дагестан	69.1
Челябинская область	68.9
Омская область	63.8
Тульская область	62.9
Астраханская область	61.4
Ивановская область	60.3
Кировская область	60.1
Алтайский край	59.2
Ульяновская область	59.0
Республика Мордовия	58.2
Ярославская область	54.5
Томская область	53.6
Вологодская область	53.5
Республика Карелия	48.9
Курганская область	47.7
Орловская область	47.0
Нижегородская область	46.0
Липецкая область	43.4

Регион	Производство/потребление, %
Тамбовская область	38.3
Пензенская область	38.0
Республика Марий-Эл	35.9
Удмуртская республика	34.2
Краснодарский край	30.8
Владимирская область	30.8
Республика Карачаево-Черкесия	27.7
Республика Кабардино-Балкария	18.2
Новгородская область	17.3
Республика Северная Осетия	14.4
Республика Тыва	8.4
Белгородская область	6.3
Калужская область	3.9
Брянская область	2.8
Республика Калмыкия	0.1
Республика Ингушетия	0.0
Чеченская республика	0.0

* без учета объема потребляемой электроэнергии по изолированно работающей энергосистеме Таймырского (Долгано-Ненецкого) автономного округа

** без учета объема потребляемой электроэнергии Николаевского энергорайона

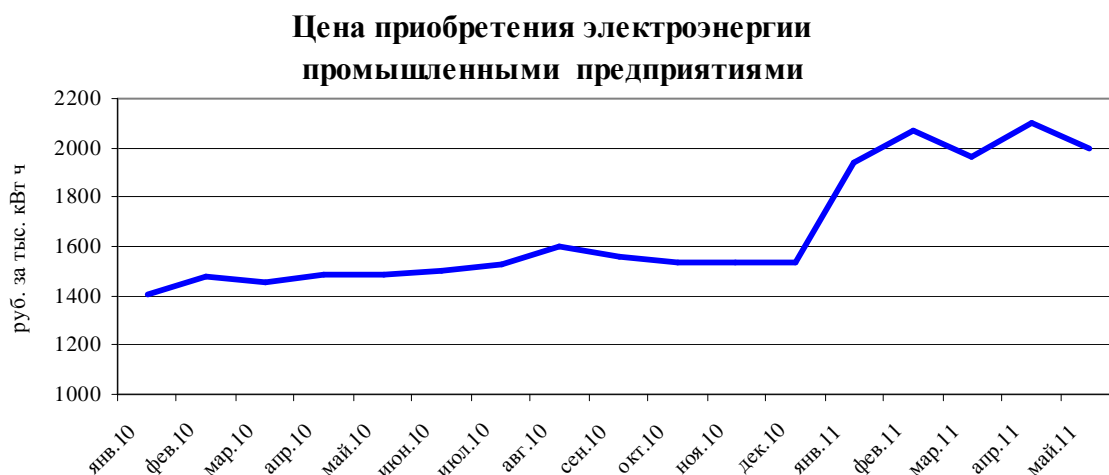
Источник: АО «Системный оператор ЕЭС», расчет РИА-Аналитика

3.3. ЦЕНЫ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ

Федеральная служба по тарифам (ФСТ) заложила на 2011 год рост тарифов на электроэнергию на 15% в среднем для промышленности и на 9.6% для населения.

Вместе с тем, как видно из рисунка 9, рост цен приобретения электроэнергии для промышленных предприятий в январе составил к декабрю 25.9%, а в феврале по отношению к январю – еще 7%. В дальнейшие месяцы происходили колебания этого показателя, но он оставался на высоком уровне.

Рисунок 9



Источник: Росстат

Цены на оптовом рынке в Европейской зоне выросли по сравнению с прошлым годом почти на четверть

Причин резкого роста цен было несколько. Во-первых, как известно, с 1 января 2011 года вся электроэнергия (100%) на оптовом рынке стала продаваться по свободным ценам. Контроль ФСТ над ценами сохранился только при продажах электроэнергии населению, а также в нескольких регионах (Архангельская, Калининградская области, Республика Коми, Северокавказские Республики). В результате, среднемесячная цена на оптовом рынке в январе поднялась относительно декабря в Европейской ценовой зоне на 8.5%, а в феврале – еще на 17%. Отметим, что в Сибирской ценовой зоне аналогичного всплеска не было (см. рисунок 10). В данном случае сказалась более холодная зима в Европейской части России, а также большая доля гидрогенерации в Сибири в общем объеме производства электроэнергии. В среднем за полугодие цены на оптовом рынке в Европе увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 23%, в Сибири – 12%.

Во-вторых, рост цен произошел из-за увеличения цены на топливо. Так, цена приобретения мазута промышленными предприятиями выросла в январе текущего года по отношению к декабрю прошлого года на 1.6%, газа – на 12.8%, энергетического угля – на 6%. В дальнейшем рост цен удалось остановить или замедлить, но, тем не менее, топливо было существенно дороже, чем в прошлом году.

Третья причина – это рост тарифов на транспортировку электроэнергии по сетям. Часть российских сетевых компаний с начала прошлого года перешли на новый метод формирования тарифа – на RAB-регулирование.

Существенное увеличение тарифов для промышленности стало большой нагрузкой для экономики, особенно если учесть обострившуюся проблему инфляции в начале текущего года на фоне растущих цен на продовольствие и топливо. Для предотвращения дальнейшего роста цен правительство провело ряд изменений в тарифообразовании. В частности, отменена индексация оплаты за мощность на уровень инфляции в 2011 году, а также изменен порядок расчетов тарифов для генерации, работающей в вынужденном режиме. Кроме того, было сглажено увеличение тарифов для ФСК ЕЭС без изменения инвестпрограммы.

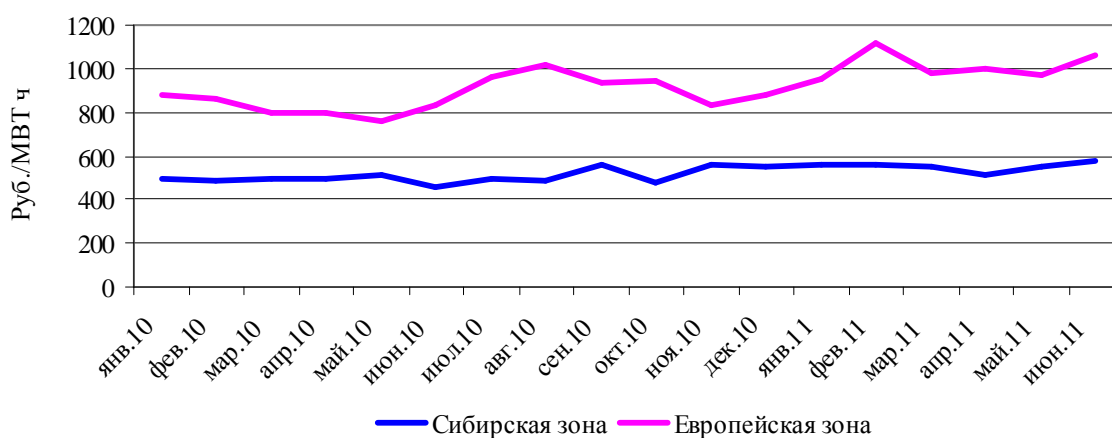
Данные меры, действительно, остановили рост тарифов на оптовом рынке на несколько месяцев. В марте произошло снижение цен приобретения для промышленных предприятий, в апреле они снова выросли, но в мае опять упали. Тем не менее, цены оставались на достаточно высоком уровне. В мае средняя цена приобретения для промышленных предприятий была на 30% выше, чем в декабре прошлого года (июньских данных Росстата пока нет). Кроме того, уже в июне начался очередной рост цен на оптовом рынке.

Для населения тарифы выросли в меньшей степени, чем для промышленности. Согласно данным Росстата, индекс потребительских цен на электроэнергию, газ и другие виды топлива составил в июне по отношению к декабрю прошлого года 111.0%.

Отметим, что изменение правил ценообразования в начале текущего года отрицательно сказалось на финансовых показателях энергетических компаний. Некоторые из них отчитались со снижением полугодовой прибыли, и одной из главных причин ухудшения назвали сдерживание тарифов.

Рисунок 10

Среднемесячные равновесные цены на покупку электроэнергии на рынке на сутки вперед

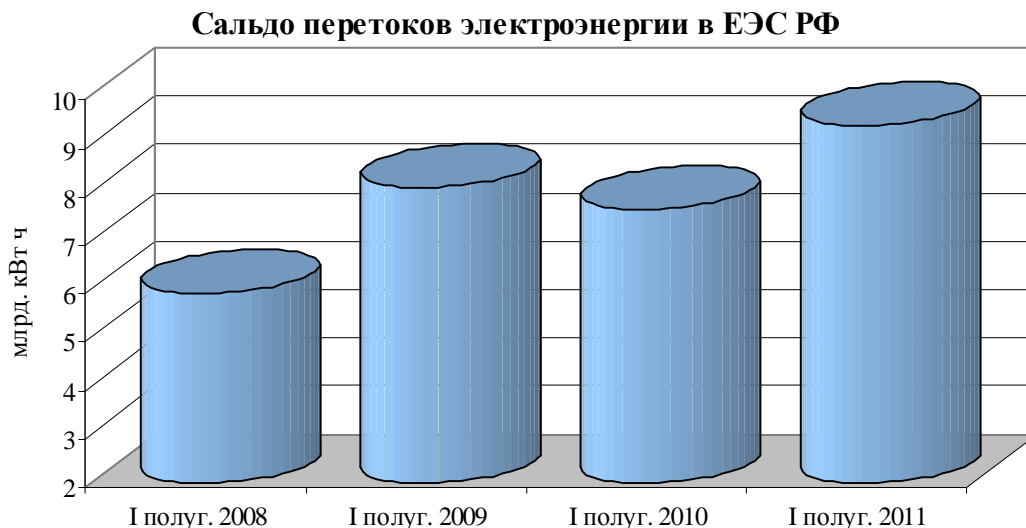


Источник: Администратор торговой системы

4. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ (САЛЬДО-ПЕРЕТОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ)

В январе-июне текущего года сальдо-переток электроэнергии в России достиг максимального для этого периода значения за несколько последних лет (см. рисунок 11), увеличившись по сравнению с январем-июнем прошлого года на 22.9% до 9.4 млрд кВт ч.

Рисунок 11



Источник: СО ЕЭС, расчет РИА-Аналитика

При этом, согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС), рост экспорта электроэнергии из России составил в натуральном выражении 4.1% до 9.7 млрд кВт ч, тогда как импорт снизился почти на 30% до 0.7 млрд кВт ч. Экспорт достиг рекордного максимума, тогда импорт, напротив, рекордного минимума (см. рисунок 12).

Отметим, что данные ФТС не учитывают экспорт в Республику Беларусь. Поэтому реальный объем экспорта электроэнергии был выше, даже если учесть, что Россия в течение полугодия периодически прекращала экспорт электроэнергии в Беларусь в связи с задержкой платежей.

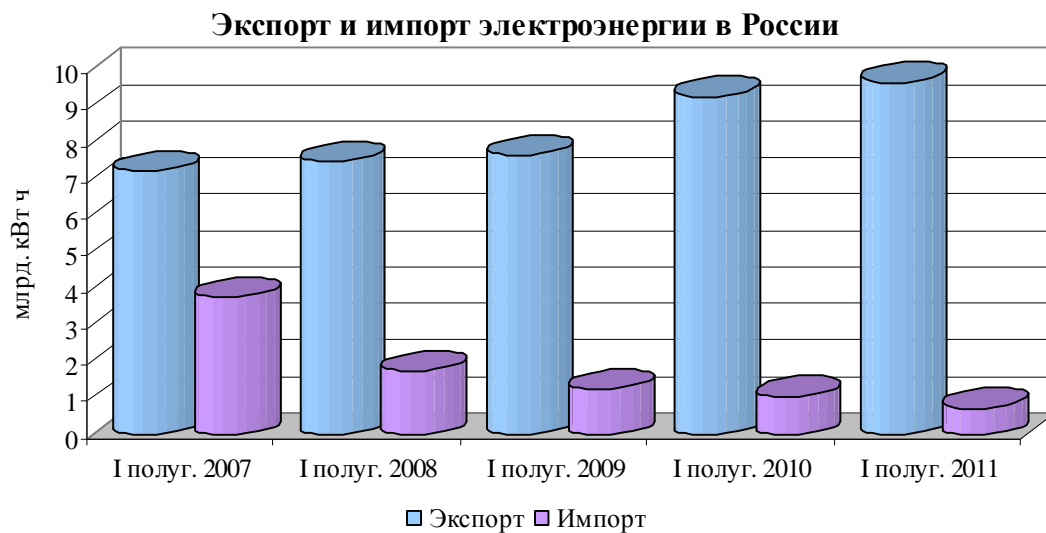
Рост экспорта электроэнергии из России в страны дальнего зарубежья составил по итогам полугодия 10%. Такого результата, во многом, удалось достичь за счет поставок в Китай. В прошлом году объем поставок в эту страну составил 983.3 млн кВт ч, в текущем году планируется увеличить объем на 42% до 1.4 млрд. кВт ч. По крайней мере, такое заявление сделал вице-премьер Игорь Сечин, хотя в начале года оператор этого проекта ОАО «Восточная энергетическая компания» планировало увеличить экспорт на 22%.

Также отметим, что снижение импорта электроэнергии в Россию произошло, в основном, из-за сокращения поставок из дальнего зарубежья (почти 2 раза), что стало возможным после введения в

Увеличение мощности Калининградской ТЭЦ-2 позволило существенно сократить импорт электроэнергии в Россию.

эксплуатацию дополнительного блока Калининградской ТЭЦ, что позволило Калининградской области обрести статус энергодостаточного региона, о чем говорилось выше.

Рисунок 12



Источник: ФТС

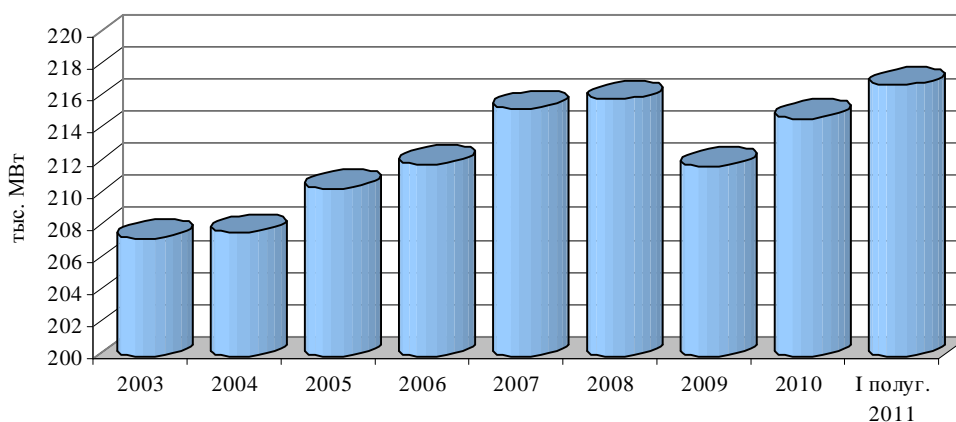
5. УСТАНОВЛЕННЫЕ МОЩНОСТИ

За первое полугодие в России введено в эксплуатацию в полтора раза больше новых энерго мощностей, чем в январе-июне 2010 года.

Согласно данным «СО ЕЭС», установленная мощность электростанций ЕЭС России по состоянию на 01.07.2011 г. составила 216.892 тыс. МВт, что на 2.4% больше, чем на ту же дату прошлого года и на 0.9% больше, чем в начале текущего года. Ввод новой мощности в I полугодии текущего года составил 1972.5 МВт, причем 65% от этой величины введено во II квартале. Ввод новых мощностей превысил прошлогодний показатель на 47.9%. Как видно из рисунка 13, в текущем году возмещен тот провал по мощности, который образовался в 2009 году после аварии на СШГЭС.

Рисунок 13

Установленная мощность электростанций ЕЭС России



Источник: СО ЕЭС

Между тем по плану «СО ЕЭС», опубликованному в итоговом докладе за 2010 год, ввод новой мощности в I полугодии должен был составить 4427.5 МВт. Таким образом, отставание от плана составило 2455 МВт или 55%.

В таблице 11, приведены данные о ходе реализации плана по вводу новых мощностей. Некоторые из запланированных на полугодие энергоблоков уже введены, но с опозданием – в июле и августе. Ввод других перенесен на другие месяцы текущего года по разным причинам и в том числе из-за недостатка финансирования. Кроме того, ввод значительной части новых энергообъектов исключен из графика текущего года с переносом на 2012 год. Вполне возможно, что одной из причин недостатка финансирования стали изменения правил тарифообразования в энергетике, о чем говорилось выше.

Соответственно, произошло изменение годового плана. Если изначально планировалось в целом за 2011 год ввести в эксплуатацию новых мощностей на 8383.55 МВт, что в 2.9 раз превысило бы результат 2010 года, то согласно новому плану во II полугодии должно быть введено в эксплуатацию 5625.9 МВт. С учетом уже введенных в I полугодии – это 7598.4 МВт или на 10% меньше первоначальной

величины. Правда, премьер-министр Владимир Путин в августе озвучил другую цифру – 6.4 ГВт. В связи с этим можно предположить, что планы будут до конца года снова скорректированы. В любом случае, даже с учетом недовыполнения плана, ввод новых мощностей в 2011 году будет рекордным и в 2.2-2.6 раза превзойдет прошлогодний показатель.

Из наиболее крупных объектов, которые должны быть введены в эксплуатацию во второй половине года следует, прежде всего, отметить четвертый блок Калининской АЭС (1000 МВт)

Из наиболее крупных объектов, которые уже исключены из плана на текущий год – это Няганская ГРЭС (418 МВт) и Ивановские ПГУ (325 МВт).

Таблица 11

План и реализация ввода генерирующего оборудования в I полугодии 2011 года

Электростанции РФ	Установленная мощность, МВт	Текущее состояние
ТЭЦ-26 Мосэнерго	420.9	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Тюменская ТЭЦ-1	190	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Егорлыкская ГЭС-2	14.2	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Астраханская ГРЭС	110	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Новочеркасская ГТ ТЭЦ	18	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Южная ТЭЦ-22	450	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Курская ТЭЦ СЗР	115	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Челябинская ТЭЦ-3	225.5	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Невинномысская ГРЭС	400	Введена в эксплуатацию в I полугодии
Сургутская ГРЭС-2	396.9	Введена в эксплуатацию в июле
Среднеуральская ГРЭС	400	Введена в эксплуатацию в августе
Юго-Западная ТЭЦ	200	Введена в эксплуатацию в августе
Щелковская ГТ ТЭЦ	18	Перенос ввода на август.
Калужская ТЭЦ-1	30	Перенос ввода на август.
Тобольская ТЭЦ	200	Перенос ввода на сентябрь.
Новгородская ТЭЦ	160	Перенос ввода на сентябрь.
Краснодарская ТЭЦ	410	Перенос ввода на октябрь.
Касимовская ГТ ТЭЦ	18	Перенос ввода на октябрь Дефицит средств. Введено внешнее управление
Курганская ТЭЦ-2	111	Перенос ввода на ноябрь. Устранение заводского брака.
РТЭС «Внуково» (Постниково)	90	Перенос ввода на декабрь. Сложности финансирования
Иркутская ТЭЦ-12	6	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Приобская ГТЭС	90	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Саратовская ГТ ТЭЦ-1	18	Исключена из планов ввода в 2011 г. Дефицит средств.
Саратовская ГТ ТЭЦ-2	18	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Вологодская ГТ ТЭЦ-1	18	Исключена из планов ввода в 2011 г.
ГТЭС Терешково	170	Перенос ввода на октябрь.
ГТЭС Кожухово	130	Исключена из планов ввода в 2011 г.

Источник: АО «СО ЕЭС», РИА-Аналитика

6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

По итогам I полугодия 2011 года инвестиции в отрасль снижаются

В I полугодии 2011 года объемы инвестиций в электроэнергетической отрасли демонстрировали снижение. Объем инвестиций в основной капитал в отрасли в январе-июне 2011 года снизился на 5.0% до 216.0 млрд руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 12.3%.

Снижение инвестиций в отрасли на фоне нехватки мощностей и в условиях высокого уровня износа оборудования является тревожным фактором для российской экономики. Так, доля электроэнергетики в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам I полугодия 2011 года составила только 8.1% против 9.2% годом ранее.

Падение инвестиционной активности связано с политикой регулирования тарифов в отрасли, сдерживание которых негативно отразилось на инвестиционной привлекательности электроэнергетики. Как следствие – значительное отставание отрасли по вводу новых мощностей от запланированных на 2011 год показателей.

Таблица 12

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	I пол. 2011 г., млрд руб.	В % к I пол. 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд руб.	2009 год, млрд руб.
Всего	2650.9	112.3	100	6413.7	5769.8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	273.5	95.9	10.3	786.3	585.6
В том числе производство, передача и распределение электроэнергии	216.0	95.0	8.1	572.6	445.7
Обрабатывающие производства	439.7	110.5	16.5	993.7	881.9.

Источник: Росстат

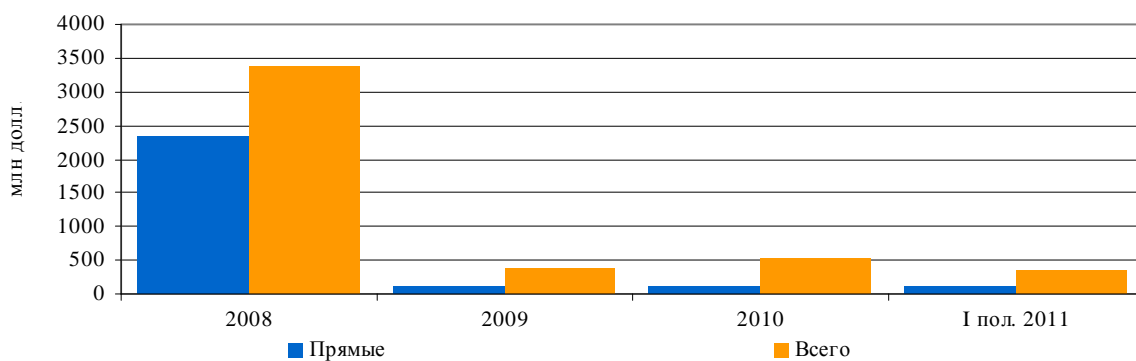
Несмотря на общее снижение инвестиций, иностранные инвестиции в первой половине 2011 года в отрасли росли

Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам января-июня 2011 года в электроэнергетике составил 5975 млн долл. против 5984 млн долл. на начало 2011 года. Поступление иностранных инвестиций составило 352 млрд долл., погашенные инвестиции при этом достигли 286 млн долл. С учетом переоценки и прочих изменений активов и обязательств в сторону уменьшения, в отрасли в январе-июне 2011 года наблюдался чистый отток иностранных инвестиций. Прямые иностранные инвестиции при этом в I полугодии 2011 году в электроэнергетике выросли на 10% до 129 млн долл., превысив объем прямых иностранных инвестиций за весь 2010 год. Крупнейшими инвесторами в I полугодии 2011 года в отрасли стали Нидерланды и Кипр.

В 2011 году прогнозы по росту иностранных инвестиций достаточно неочевидны. Вопросы регулирования в отрасли остаются существенным сдерживающим фактором, и пока рынок не станет окончательно свободен, значительного роста инвестиций ожидать не стоит.

Рисунок 14

**Поступление иностранных инвестиций в производство,
 передачу и распределение электроэнергии**



Источник: Росстат

7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

*В I полугодии 2011 года
прибыль в электроэнергетике
росла невысокими темпами*

В I полугодии 2011 года, после существенного роста в 2010 году, прибыль в отрасли «производство, передача и распределение электроэнергии» демонстрировала невысокие темпы роста. Напомним, в 2010 году сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) возрос в 2.5 раза до 343.6 млрд руб. против роста в 19.5% по стране в целом. При этом в I полугодии 2011 года, несмотря на высокие цены на электроэнергию, сальдо в отрасли увеличилось только на 19.1% до 217.3 млрд руб. В целом по России рост сальдо прибылей и убытков составил 42.6%.

Рост прибыли в отрасли в 2010 году, связанный с выходом экономики из кризиса, в 2011 году сменился сокращением темпов роста уровня доходов в российской электроэнергетике, а по ряду компаний даже ростом убытков вследствие существенного повышения цен на топливо.

Прибыльность в отрасли в I полугодии 2011 года повышалась на фоне увеличения доли прибыльных компаний. Доля прибыльных компаний в энергетической отрасли в 2010 году снизилась с 74.8% до 71.0%, однако по итогам января-июня 2011 года увеличилась до 71.9%.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2011 году темпы роста прибыли в отрасли не превысят 15-20%. Причин для этого несколько. Во-первых, продолжающийся рост издержек в силу увеличения цен на топливо, во-вторых – снижение эффективности и рост затрат из-за износа оборудования. В настоящее время отрасль подходит к критическому уровню износа и, несмотря на точечное инвестирование, проблема продолжает усугубляться. Введение новых мощностей является видимой составляющей проблемы модернизации, в то время как сетевые, небольшие генерирующие и вспомогательные активы продолжают увеличивать степень износа до угрожающих энергосистеме уровней, что наиболее заметно выражается в периодических авариях на подстанциях и отключениях электроэнергии.

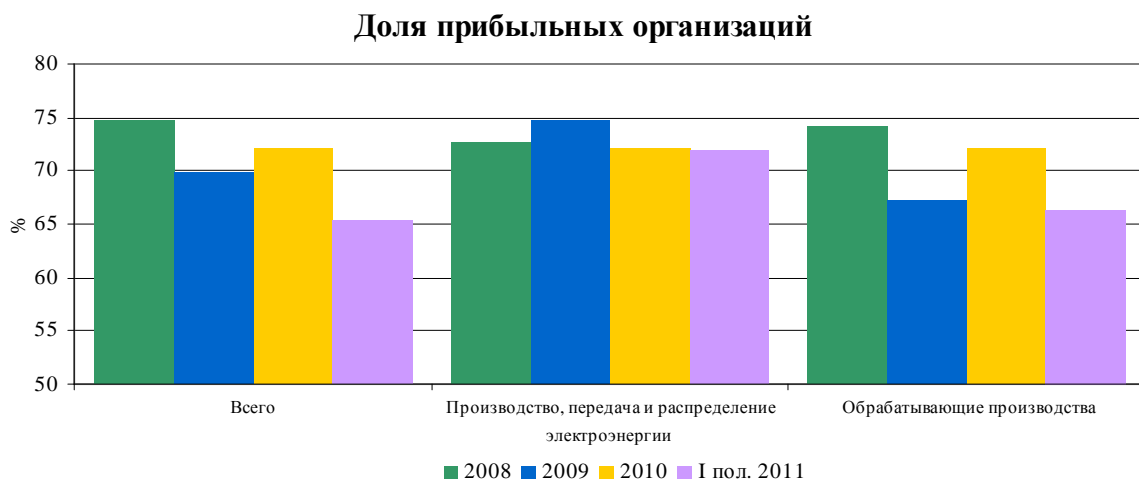
Таблица 13

Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

	I пол. 2011 г.	I пол. 2010 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	65.3	65.6	72.2	69.9	74.8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	47.8	51.9	52.7	55.6	53.0
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>71.9</i>	<i>70.4</i>	<i>72.2</i>	<i>74.8</i>	<i>72.6</i>
Обрабатывающие производства	66.3	65.9	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 15



Источник: Росстат

Таблица 14

Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) по видам экономической деятельности

	В I пол. 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд руб.	% к I пол. 2010 г.	млрд руб.	в % к 2009 г.	млрд руб.	в % к 2007 г.
Всего	+4053.8	142.6	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	+238.2	111.0	+369.8	в 2.4р.	+242.3	195.8
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>+217.3</i>	<i>119.1</i>	<i>+343.6</i>	<i>в 2.5р.</i>	<i>+221.1</i>	<i>173.9</i>
Обрабатывающие производства	+991.6	144.7	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Рисунок 16



Источник: Росстат

7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

Уровень рентабельности отрасли растет, однако остается ниже, чем в обрабатывающем производстве

Уровень рентабельности в электроэнергетической отрасли в I полугодии 2011 года демонстрировал рост благодаря рекордно высоким ценам на электроэнергию. Так, рентабельность продаж в I полугодии 2011 года составила 12.7% против 11.7% за аналогичный период 2010 года (рентабельность активов при этом несколько снизилась). Рентабельность продаж по России в целом I полугодии 2011 года также увеличилась до 11.6% против 11.1% годом ранее.

Сред рентабельности электроэнергетической отрасли с рентабельностью обрабатывающей промышленности все последние годы остается отрицательным, однако спред с общероссийской рентабельностью в январе-июне 2011 года вышел на положительные уровни.

В 2011 году рост спроса и увеличение доли конкурентного рынка электроэнергии подтолкнул показатели рентабельности отрасли вверх, однако, более важным фактором останутся высокие цены на топливо. Как следствие, рентабельность продаж атомной энергетики и гидрогенераций, а также некоторых эффективных ОГК вырастет, а рентабельность части ОГК, ТГК и других производителей, использующих в качестве источника энергии мазут и газ, напротив, снизится.

Таблица 15

Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг и активов организаций по видам экономической деятельности, %

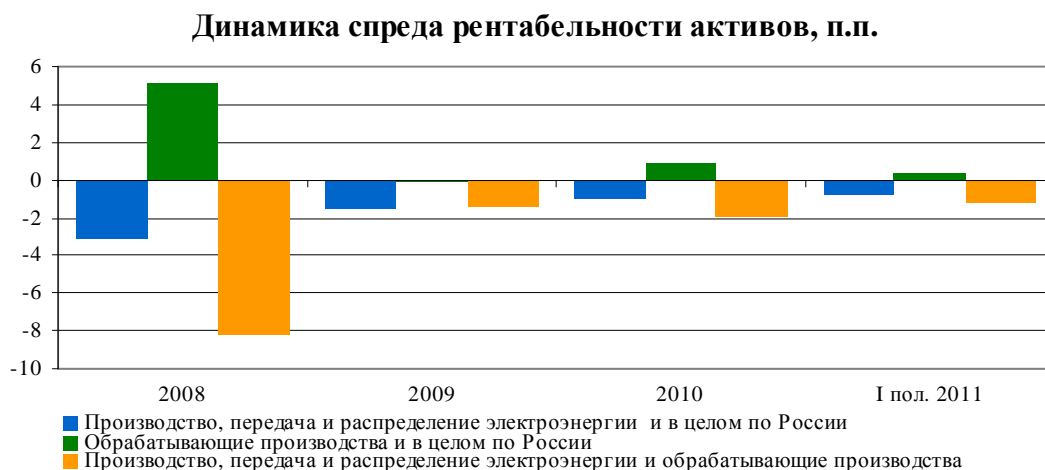
	I пол. 2011		I пол. 2010		2010		2009	
	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.6	4.2	11.1	3.3	11.1	6.9	11.5	5.7
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	8.9	2.9	8.9	3.4	7.2	4.9	7.6	3.6
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>12.7</i>	<i>3.4</i>	<i>11.7</i>	<i>3.7</i>	<i>10.2</i>	<i>5.9</i>	<i>11.0</i>	<i>4.2</i>
Обрабатывающие производства	12.9	4.6	13.7	3.6	14.4	7.8	12.5	5.6

*Рентабельность продаж - отношение величины сальдированного финансового результата от продаж к себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

**Рентабельность активов - отношение сальдированного финансового результата к стоимости активов организаций

Источник: Росстат

Рисунок 17



Источник: Росстат

Рисунок 18



Источник: Росстат

7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ

Финансовая устойчивость в отрасли в 2011 году остается очень высокой

Уровень финансовой устойчивости отрасли в I полугодии 2011 года оставался достаточно высоким. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в электроэнергетической отрасли на конец июня 2011 года существенно возрос до 59.3% против 51.4% на начало года. В России в целом коэффициент автономии вырос с 45.0% до 45.4%.

Коэффициент текущей ликвидности к концу I полугодия 2011 года при этом снизился до 257.5% с 273.2% (в России в целом коэффициент текущей ликвидности сократился до 182.6%).

По итогам I полугодия 2011 года доля собственных средств в активах отрасли остается очень высокой. Основная часть компаний отрасли не испытывает проблем с долговой нагрузкой и ликвидностью. Вместе с тем, рост цен на топливо и необходимость проведения

масштабных инвестиций для модернизации отрасли могут ухудшить уровень финансовой устойчивости в среднесрочной перспективе. Критических изменений в отрасли эксперты «РИА-Аналитика» не ожидают – поддержку платежеспособности окажут растущий спрос и соответствующий рост цен на электроэнергию.

Таблица 16

Коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости организаций по видам экономической деятельности на конец периода, %

	I пол. 2011			2010 г.			2009 г.		
	Коэффициент текущей ликвидности*	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**	Коэффициент автономии***	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии
Всего	182.6	-15.5	45.4	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	204.6	-5.9	58.0	200.9	-29.7	50.3	201.1	0.5	59.6
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>257.5</i>	<i>-1.7</i>	<i>59.3</i>	<i>273.2</i>	<i>-28.5</i>	<i>51.4</i>	<i>235.0</i>	<i>2.8</i>	<i>61.4</i>
Обрабатывающие производства	165.7	-13.3	38.1	181.0	-12.6	37.8	165.8	-15.8	37.8

*Коэффициент текущей ликвидности - отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организаций оборотных активов к наиболее срочным обязательствам организаций в виде краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности.

** Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - отношение собственных оборотных активов к фактической стоимости всех оборотных активов, находящихся в наличии у организаций.

*** Коэффициент автономии - доля собственных средств в общей величине источников средств организаций.

Источник: Росстат

Доля отрасли в просроченной задолженности по России к июлю 2011 года достигла 2.6%

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в I полугодии 2011 года в электроэнергетике увеличивался (в 2010 году был стабильным). Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, в производстве, передаче и распределении электроэнергии в первые 6 месяцев 2011 года возросла с 2.4 млрд руб. до 3.9 млрд руб. Доля отрасли в просроченной задолженности по России к июлю 2011 года достигла 2.6%.

В настоящее время уровень просрочки в электроэнергетической отрасли остается невысоким, однако негативные тенденции настораживают – возможно, рост просроченных кредитов в отрасли связан с существенным ростом издержек, что может серьезно

отразиться на финансовом состоянии некоторых компаний с особо высокой долей топливной составляющей в себестоимости.

Таблица 17

**Размер и структура просроченной задолженности
по кредитам банков и займам по видам экономической деятельности**

	На конец июня 2011 года, млрд руб.	В % к июню 2010 г.	В % к итогу	2010	2009	2008
Всего	154.6	116.6	100	168.4	142.1	79.2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	9.0	164.2	5.8	5.6	6.1	3.7
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>3.9</i>	<i>161.7</i>	<i>2.6</i>	<i>2.5</i>	<i>2.5</i>	<i>2.0</i>
Обрабатывающие производства	81.5	150.8	52.7	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат