

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

**ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА:
ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

**ВЫПУСК № 5
ИТОГИ 2011 ГОДА**



Москва 2012

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	11
2.3.2. Гидроэлектростанции	14
2.3.3. Атомные электростанции.....	17
3. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	20
3.1. ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ	20
3.2. ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ	21
3.3. ЦЕНЫ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ	26
4. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ (САЛЬДО-ПЕРЕТОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ)....	29
5. УСТАНОВЛЕННЫЕ МОЩНОСТИ	32
6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ	36
7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ	38
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ	38
7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ.....	39
7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ	41

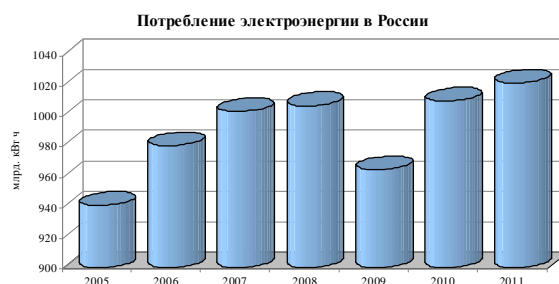
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Темп роста производства электроэнергии в 2011 году был невысоким, но объем выработки достиг рекордного максимума;
- Ø В 2011 году отрасль работала в условиях более высоких по сравнению с 2010 годом температур воздуха и маловодности рек;
- Ø Рост цены на электроэнергию для промышленности почти вдвое превысил ограничение Федеральной тарифной службы;
- Ø Ввод новых мощностей в течение года отставал от плана, но все равно достиг рекордного уровня;
- Ø Запуск новой высоковольтной линии в Китай позволит увеличить экспорт российской электроэнергии в эту страну в несколько раз.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

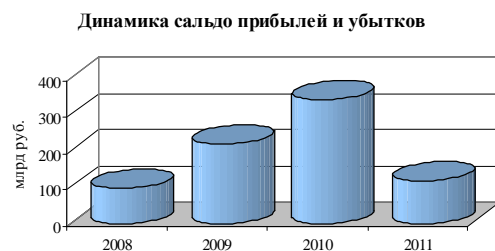
Показатель	2011 г.	В % к 2010 г.
Выработка электроэнергии, млрд. кВт ч	10520	101.4
Электропотребление, млрд кВт ч	1021.1	101.2
Сальдо перетоков электроэнергии, млрд кВт ч	19.3	122.2
Установленная мощность электростанций ЕЭС России, ГВт	218.1	101.5



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Производство, передача и распределение электроэнергии

Показатель	2011 г.	% к 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+117.9	33.9
Доля прибыльных предприятий, %	75.2	104.2
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	3.5	140.7
Доля в просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.0	
Рентабельность продаж, %	9.9	10.2
Рентабельность активов, %	1.8	5.9
Коэффициент автономии, %	53.5	51.4
Коэффициент текущей ликвидности, %	237.8	273.2



1. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

2.1. ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

Объем производства электроэнергии достиг рекордного значения, но темп роста был минимальным за десять лет

В 2011 году производство электроэнергии превысило докризисный уровень и достигло исторического максимума (см. рисунок 1). Объем производства составил, согласно версии Росстата, 1052 млрд кВт ч, что превысило уровень 2010 года на 1.4%.

Отметим, что темп роста в 2011 году был самым низким за последние десять лет (если не считать кризисного снижения производства). Это было обусловлено сравнительно небольшим ростом спроса со стороны реального сектора, а также более высокой среднегодовой температурой воздуха по сравнению с прошлым годом.

Рисунок 1



Источник: Росстат

Данные АО «Системный оператор ЕЭС» (СО ЕЭС) традиционно немного отличаются от данных Росстата (см. рисунок 2). По информации этого ведомства, объем производства электроэнергии в целом по России в 2011 году составил 1040.0 млрд кВт ч, что на 1.5% больше, чем годом ранее. В том числе выработка электроэнергии в пределах Единой энергосистемы России (ЕЭС) за этот период выросла также на 1.5% до 1019.3 млрд. кВт ч.

Среди характерных особенностей деятельности отрасли в 2011 году следует отметить неблагоприятные гидрологические условия на реках практически всех регионов России, что привело к очередному снижению производства на ГЭС.

Кроме того, с 1 января 2011 года впервые в истории российской энергетики 100% торгуемой на оптовом рынке электроэнергии продавалось по конкурентным ценам. При этом либерализация рынка

электроэнергии стала одной из причин резкого повышения цен на внутреннем рынке в начале года.

Также, забегая вперед, скажем, что в 2011 году был осуществлен рекордный ввод новых энерго мощностей, что стало результатом реализации договоров по приобретению мощности (ДПМ).

В 2011 году продолжилась тенденция развития экспортной деятельности отрасли. Экспорт электроэнергии достиг рекордного исторического значения.

Рисунок 2



Источник: АО «СО ЕЭС»

Динамика производства электроэнергии в течение года (см. рисунок 3) характеризовалась постепенным повышением темпов роста в первой его половине и преимущественным замедлением роста во второй половине. При этом в ноябре был установлен максимальный за год темпа роста, который составил 4.3% в годовом сравнении. Всплеск этого показателя был полностью обусловлен температурным фактором – ноябрь 2011 года был на 4 градуса холоднее, чем ноябрь 2010 года (см. рисунок 4).

Вместе с тем, зимние месяцы 2011 года были заметно теплее аналогичных месяцев 2010 года, что и стало одной из причин сравнительно небольшого прироста производства электроэнергии в рассматриваемый период. Среднегодовая температура 2011 года в пределах ЕЭС была на 0.2 градуса выше, чем в 2010 году. Причем превышение достигнуто на фоне аномальной жары в 2010 году.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика» рост производства электроэнергии в 2012 году будет небольшим – около 1-2% по отношению к 2011 году. Рост спроса со стороны реального сектора

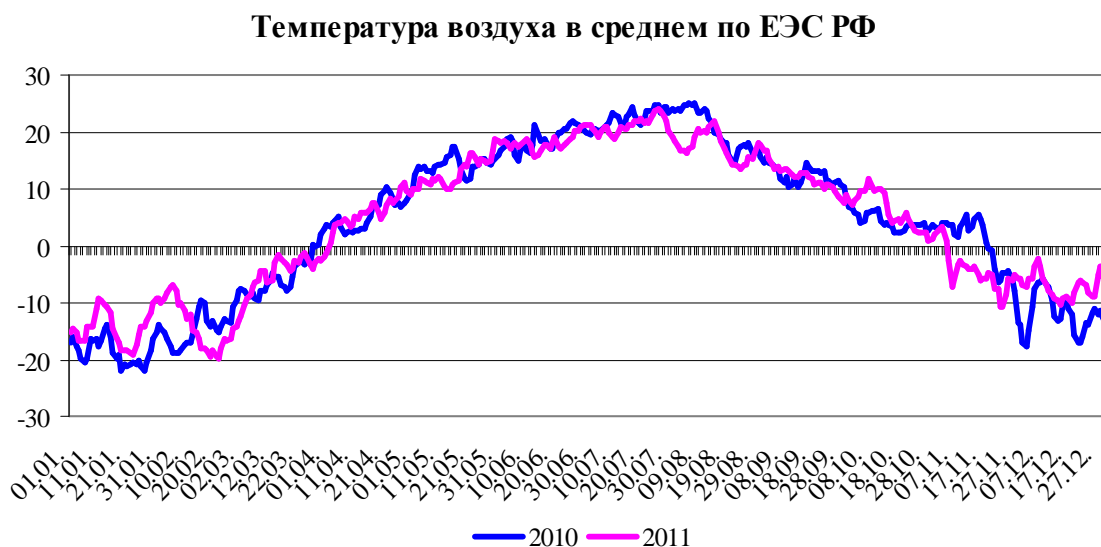
вряд ли будет существенным. Поэтому многое будет зависеть от температурного режима.

Рисунок 3



Источник: Росстат

Рисунок 4



Источник: АО «СО ЕЭС»

2.2. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ

Из всех энергосистем снижение производства наблюдалось только в ОЭС Сибири

В 2011 году практически во всех Объединенных энергосистемах России (ОЭС) произошло увеличение производства электроэнергии по сравнению с 2010 годом (см. таблицу 1). Исключением стала только ОЭС Сибири, где производство снизилось на 1.3%. Причем такой

результат получен, несмотря на частичное восстановление Саяно-Шушенской ГЭС (СШГЭС), после аварии, случившейся в 2009 году.

Снижение производства в Сибири обусловлено тем, что 2011 год здесь был почти на 2 градуса теплее, чем 2010 год, тогда как в целом по ЕЭС России превышение температуры составило 0.2 градуса.

Сравнительно небольшой темп рост производства отмечен в ОЭС Средняя Волга, хотя 2011 год был здесь на 1.6 градуса холоднее, чем 2010 год. В данном случае вялая динамика производства обусловлена неблагоприятной гидрологической ситуацией в регионе. При этом динамика спроса в регионе была неплохой. Отметим, также, что в течение года динамика производства в регионе быстро улучшалась. Еще по итогам января-июня здесь наблюдалось падение производства электроэнергии по сравнению с аналогичным периодом 2010 года.

Максимальные темпы роста производства электроэнергии наблюдались в 2011 году в ОЭС Юга и ОЭС Северо-Запада. При этом рост производства на Северо-Западе происходил на фоне снижения спроса на электроэнергию в этом регионе, о чем будет сказано ниже. Рост производства в ОЭС Северо-Запада связан с введением в эксплуатацию новых мощностей. Регион стал одним из лидеров по вводу новых мощностей в России, уступив по этому показателю только ОЭС Урала.

Заметный рост производства в ОЭС Юга связан не только с вводом новых мощностей, но и с существенным ростом энергопотребления, о чем будет сказано ниже.

Таблица 1

Выработка электроэнергии объединенными энергосистемами (ОЭС)

ОЭС	2011 год, млрд. кВт ч	В % к 2010, %
Центр	239.3	101.1
Средняя Волга	110.3	100.7
Урал	255.7	102.2
Северо-Запад	105.8	104.4
Юг	78.9	104.9
Сибирь (с учетом изолированных систем)	207.0	98.7
Восток (с учетом изолированных систем)	43.4	101.8

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Среди областей, краев и республик (см. таблицу 2), лидирующие позиции по объемам производства электроэнергии, как и в 2010 году занимают Тюменская область, Московский регион, Иркутская область, объединенные Ленинградская область и Санкт-Петербург и Красноярский край. Из этой пятерки наивысшие темпы роста

производства электроэнергии отмечены у Тюменской области, что обусловлено вводом новых энерго мощностей. Тюменская область обеспечила максимальный прирост производства в России по абсолютному показателю (плюс 5 млрд кВт ч). Вместе с тем спад производства в Иркутской области и Красноярском крае связан с ухудшением гидрологической ситуации на местных реках, а также со снижением спроса на электроэнергию в Сибири. Красноярский край стал анти-лидером среди российских регионов по абсолютному спаду производства (минус 4.1 млрд кВт ч)

Калининградская область стала лидером по темпам роста производства электроэнергии

В процентном соотношении из всех российских регионов наивысший темп роста отмечен в Калининградской области. Здесь производство электроэнергии выросло за год более чем в два раза. По абсолютному приросту (плюс 3.4 млрд кВт ч) Калининградская область была третьей в России после Тюменской и Ростовской областей. Такой успех был обеспечен вводом в эксплуатацию в декабре 2010 года второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 мощностью 425 МВт.

Также существенный прирост производства наблюдался в Республике Хакасии, где в течение года происходило восстановление Саяно-Шушенской ГЭС. Объем производства в регионе уже почти достиг доаварийного показателя. Отставание от 2008 года составило мене 1%.

Среди лидеров по темпам роста производства электроэнергии также можно отметить Республику Мордовию и Тамбовскую область. В этих регионах такой результат получен за счет роста промышленного производства, соответственно, на 18.5% и 19.7%.

Наибольший спад производства электроэнергии в 2011 году произошел в Республике Калмыкия, однако здесь электроэнергетика не развита, поэтому перепады в производстве в данном регионе частое и малообъяснимое явление. Из крупных регионов отметим существенный спад производства в Воронежской области (на 25.3%), что было связано с долгосрочным ремонтом на Нововоронежской АЭС. Также более чем на 20% снизилась выработка в Республике Дагестан из-за вывода из работы Ирганайской ГЭС после пожара осенью 2010 года.

Таблица 2

Производство электроэнергии в регионах России (в порядке убывания)

Регион	2011, млн. кВт ч	В % к 2010, %
Тюменская область	98989.2	105.3
Москва и Московская область	81968.0	102.1
Иркутская область	60650.4	97.1
Санкт-Петербург и Ленинградская область	59080.1	103.8
Красноярский край	58067.8	93.4
Свердловская область	52042.8	99.8
Саратовская область	42835.9	101.9
Тверская область	33907.6	103.2
Пермский край	31096.5	105.4

Регион	2011, млн. кВт ч	В % к 2010, %
Курская область	30073.0	102.1
Ростовская область	29267.5	113.5
Республика Башкортостан	25570.6	101.4
Челябинская область	24831.2	92.9
Кемеровская область	24630.4	92.4
Республика Татарстан	24466.8	99.7
Смоленская область	24004.5	98.9
Самарская область	21724.0	99.4
Республика Хакасия	21437.5	156.9
Ставропольский край	18461.7	106.3
Оренбургская область	18192.4	101.3
Мурманская область	17608.8	98.4
Волгоградская область	15742.7	103.4
Костромская область	14436.4	108.8
Новосибирская область	13197.7	84.3
Амурская область	11703.6	91.3
Рязанская область	11456.1	111.9
Приморский край	10139.9	108.5
Республика Коми	10081.5	107.9
Нижегородская область	9815.9	100.9
Воронежская область	9703.8	74.7
Республика Якутия (Саха)	8124.5	110.6
Вологодская область	7772.8	99.3
Архангельская область	7546.2	97.6
Хабаровский край	7323.6	103.8
Омская область	6800.1	98.5
Забайкальский край	6761.3	100.5
Алтайский край	6651.1	93.8
Тульская область	6437.0	94.6
Калининградская область	6431.6	В 2.1 р.
Краснодарский край	5919.8	89.7
Чувашская республика	4946.1	101.1
Томская область	4917.5	95.7
Республика Бурятия	4780.0	97.9
Липецкая область	4748.6	108.3
Республика Дагестан	4326.5	78.5
Кировская область	4196.3	96.6
Ярославская область	4134.0	98.4
Республика Карелия	4017.0	83.6
Сахалинская область	3613.0	91.7
Ульяновская область	3292.0	102.9
Удмуртская республика	2815.8	94.9
Астраханская область	2699.7	101.4
Магаданская область	2303.5	102.9
Ивановская область	2132.5	92.0
Курганская область	2026.6	109.6
Псковская область	1982.6	88.0
Владимирская область	1804.9	91.9
Камчатский край	1693.6	99.7

Регион	2011, млн. кВт ч	В % к 2010, %
Республика Мордовия	1638.5	126.8
Пензенская область	1565.6	104.4
Орловская область	1294.5	93.8
Тамбовская область	1259.5	116.1
Республика Карачаево-Черкесия	1167.9	88.8
Республика Марий-Эл	1127.3	96.7
Белгородская область	1056.3	113.8
Новгородская область	658.6	90.1
Чукотский АО	510.5	95.6
Республика Кабардино-Балкария	417.6	108.8
Республика Северная Осетия	367.2	88.9
Калужская область	213.3	103.3
Брянская область	124.1	90.1
Республика Адыгея	78.9	84.2
Республика Тыва	66.4	84.9
Республика Алтай	2.9	87.9
Республика Калмыкия	1.7	8.1
Республика Ингушетия	0	-
Чеченская республика	0	-
Еврейская АО	0	-

Источник: Росстат

2.3. ГЕНЕРИРУЮЩАЯ СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

В структуре производства электроэнергии второй год подряд наблюдается увеличение доли тепловых электростанций (ТЭС) в общем объеме производства. Второй же год подряд доля гидроэлектростанций (ГЭС) снижается из маловодности рек. Вместе с тем, доля атомных электростанций (АЭС) стабильна на протяжении трех последних лет.

Из трех основных видов генерации наивысший темп роста производства по итогам 2011 года продемонстрировали ТЭС – 2.2%. Рост производства на АЭС составил 1.4%. ГЭС снизили за этот период выработку на 2.0%.

Отметим также, что, согласно данным «СО ЕЭС», довольно существенный рост производства отмечен на электростанциях промышленных предприятий – на 4.5% по сравнению с 2010 годом. Доля электроэнергии, произведенной на электростанциях промышленных предприятий, в общем объеме выработанной в России электроэнергии постоянно растет. В 2011 году она составила 5.6% против 4.9% в 2008 году. За последние четыре года производство электроэнергии на этих электростанциях выросло на 16%.

*Электростанции
промышленных предприятий
за четыре года увеличили
выработку на 16%*

Таблица 3

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

Год	ТЭС	ГЭС	АЭС
2005	66.0	18.3	15.7
2006	66.6	17.6	15.8
2007	66.6	17.6	15.8
2008	68.3	16.0	15.7
2009	65.7	17.8	16.5
2010	67.3	16.2	16.5
2011	67.8	15.7	16.5

Источник: Росстат

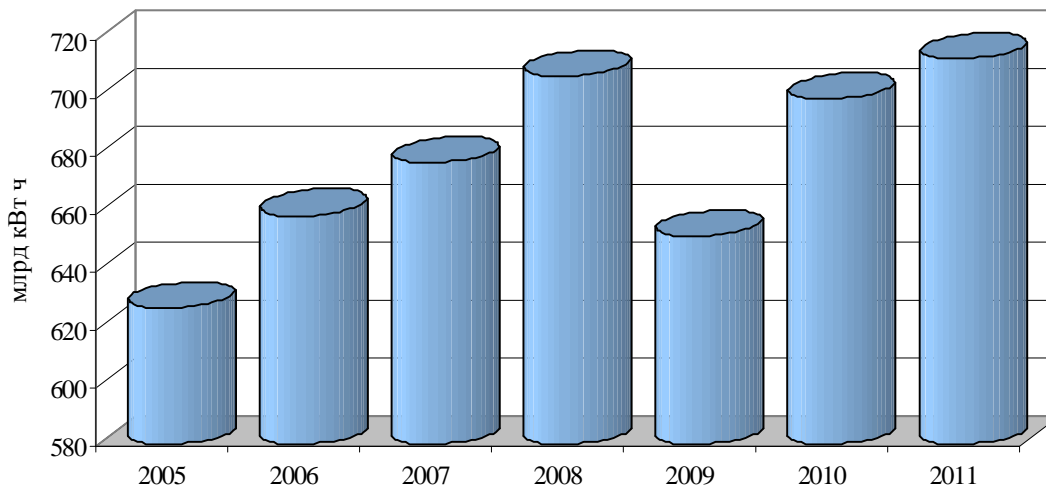
2.3.1. Тепловые электростанции

Объем производства электроэнергии на ТЭС в 2011 году достиг рекордного значения 713 млрд кВт ч, превысив предыдущий рекорд 2008 года на 0.8%. По сравнению с 2010 годом производство выросло на 2.2%.

Рост производства обусловлен необходимостью восполнять недовыработку ГЭС, произошедшую из-за маловодности рек, а также вводом новых мощностей, ростом внутреннего и внешнего спроса на электроэнергию.

Рисунок 5

Производство электроэнергии на ТЭС



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 4, более чем на 10% за год увеличилась выработка ТЭС в ОЭС Востока и ОЭС Северо-Запада. В первом случае местные ТЭС существенно увеличили выработку из-за резкого сокращения производства региональных ГЭС. Во втором случае также пришлось восполнять недовыработку ГЭС, но еще в большей степени повлиял фактор ввода новых мощностей. В конце 2010 и в 2011 годах в Северо-Западном регионе были введены в эксплуатацию такие крупные объекты, как второй блок Калининградской ТЭЦ-2 (мощностью

425 МВт), четвертый блок Южной ТЭЦ-2 (425 МВт), второй блок Первомайской ТЭЦ-14 (180 МВт) и первый блок Юго-Западной ТЭЦ (185 МВт).

Из всех энергосистем спад производства на ТЭС отмечен только в ОЭС Сибири. Здесь повлиял температурный фактор, о чем говорилось выше. Кроме того, из-за частичного восстановления СШГЭС произошло замещение тепловой электрогенерации гидроэлектрогенерацией.

Как видно из таблицы 5, коэффициент использования установленной мощности ТЭС в 2011 году остался на уровне 2010 года. При этом, наивысший КИУМ сохраняется на уральских ТЭС, что можно объяснить сравнительно слабой гидрогенерацией в этом регионе.

Таблица 4

Выработка электроэнергии на ТЭС объединенных энергосистемам (ОЭС)

ОЭС	2011 год, млн. кВт ч	2011/2010, %
Восток	21726.6	110.7
Сибирь	97804.4	96.7
Урал	226614.8	101.6
Средняя Волга	56710.3	100.6
Центр	140495.0	103.2
Северо-Запад	46926.8	110.7
Юг	43587.2	103.8

Источник: СО ЕЭС

Таблица 5

Коэффициенты использования установленной мощности ТЭС

ОЭС	2011	2010	2009
Восток	42.0	37.7	37.8
Сибирь	51.4	53.5	48.7
Урал	66.2	66.9	62.8
Средняя Волга	43.3	42.1	40.1
Центр	47.3	47.3	42.9
Северо-Запад	47.2	46.4	43.2
Юг	50.7	50.4	47.7
Всего ЕЭС России	52.9	52.9	49.4

Источник: СО ЕЭС

Среди генерирующих компаний ОГК выработали, согласно данным «СО ЕЭС», 350.1 млрд кВт ч, что на 3.7% больше, чем годом ранее. В то же время ТГК снизили производство электроэнергии на 0.4% до 253 млрд кВт ч.

Как видно из таблицы 6, пока не опубликовали свои годовые результаты ОГК-1 и ОГК-3, а также некоторые ТГК. Из представленных в таблице компаний наивысший темп роста отмечен у тепловых электростанций ТГК-1. Этой компании пришлось восполнять

снижение производства на своих ГЭС в связи с низкой водностью в Ленинградской области и в Республике Карелия. Кроме того, рост производства был обеспечен новыми энергоблоками Южной ТЭЦ-2 и Первомайской ТЭЦ, выработка на которых составила 3.4 млрд кВт ч или 20% от общей выработки на тепловых электростанциях компании.

Также существенный прирост производства отмечен у компании «Э.ОН Россия» за счет ввода 1200 МВт новых мощностей на Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС. Кроме того, в результате модернизации первого энергоблока Березовской ГРЭС мощность станции выросла на 50 МВт.

Выше среднеотраслевого показателя выросло производство и на тепловых электростанциях «РАО Энергетические системы Востока». Это было связано с перераспределением части нагрузки с местных гидроэлектростанций на тепловые электростанции, а также вводом линии электропередачи 500 кВ «ПС Амурская – ПС Хэйхэ», по которой осуществляется экспорт электроэнергии в Китай.

У большинства других компаний производство электроэнергии либо выросло незначительно, либо снизилось.

Самый глубокий спад среди генерирующих компаний продемонстрировали сибирские компании «Кузбассэнерго» и «Енисейская ТГК». Спад производства был вызван более теплыми погодными условиями, а также высокой базой. В прошлом году в целях компенсации выбывших мощностей Саяно-Шушенской ГЭС в Сибири наблюдался резкий рост производства электроэнергии на тепловых электростанциях. В текущем же году, после частичного восстановления мощностей СШГЭС, спрос на электроэнергию тепловой генерации в регионе снизился.

Отметим, что в ноябре текущего года завершилась консолидация компаний «ОГК-2» и «ОГК-6». В результате, образовалась самая большая компания по выработке электроэнергии тепловой генерации и одна из крупнейших генерирующих компаний России (наряду с «Росэнергоатомом», «РусГидро» и «ЕвроСибЭнерго»). По итогам 2011 года суммарный объем выработки «ОГК-2» и «ОГК-6» составил почти 80 млрд кВт ч, что на 3.8% ниже, чем годом ранее. Снижение производства произошло из-за теплых погодных условий в тех регионах, где действуют станции компании.

Объем производства на ТЭС в 2012 году будет зависеть от температурного режима, а также от уровня водности российских рек. В случае продолжения ухудшения гидрологической ситуации в стране, производство на ТЭС будет расти.

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

Энергетические компании	2011 год	В % к 2010
ОГК-2*	79.733	96.2
«Мосэнерго» (ТГК-3)	64.600	99.5
«Э.ОН Россия» (ОГК-4)	62.467	112.0
КЭС-Холдинг	61.400	99.6
«Энел ОГК-5»	42.435	99.1
«РАО Энергетические системы Востока»	30.368	107.4
ТГК-12 (Кузбассэнерго)	22.570	93.1
ТГК-1 (тепловая генерация)	16.340	114.8
«ЕвроСибЭнерго» (тепловая генерация)	12.800	102.4
ТГК-13 (Енисейская)	11.486	91.7
«Квадра» (ТГК-4)	11.200	100.9
ТГК-2	7.785	95.6

* – с учетом объединения с ОГК-6

Источник: Данные компаний

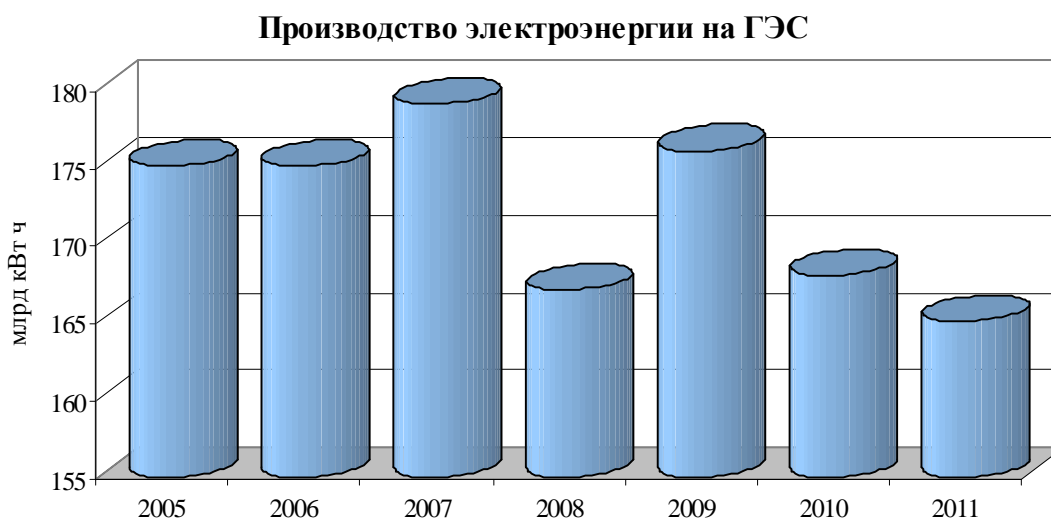
2.3.2. Гидроэлектростанции

*Из-за малой водности рек
производство на ГЭС
снижается второй год подряд*

Снижение производства на ГЭС продолжается второй год подряд при этом объем производства в 2011 году был минимальным за несколько последних лет (см. рисунок 6). Объем производства в 2011 году составил 165 млрд кВт ч. В последний раз меньший объем производства на ГЭС был отмечен в 2003 году (157 млрд кВт ч). По сравнению с 2010 годом снижение производства составило 2%.

Снижение производства произошло, несмотря на частичное восстановление СШГЭС после аварии. Спад вызван маловодностью рек почти всех регионов России.

В течение года динамика производства на ГЭС была разнонаправленной. В январе-феврале наблюдался небольшой рост в годовом сравнении, однако в последующие месяцы началось снижение, которое было особенно глубоким в июне-июле. Так, в июне спад в годовом сравнении составил 13.5%. в июле – 8.2%. При этом в июне объем выработки на ГЭС был рекордно низким для этого месяца за последние десять лет. В осенние месяцы спад производства стал замедляться, а в ноябре динамика производства на ГЭС снова была положительной.



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 7, спад производства на ГЭС был отмечен почти во всех энергосистемах за исключением ОЭС Урала, где гидроэнергетика мало развита, и ОЭС Сибири, где действовал мощный фактор низкой базы из-за аварии на СШГЭС в 2009 году.

Коэффициент использования установленной мощности ГЭС за год в целом по стране снизился почти на 1 п.п. При этом наиболее существенное снижение этого показателя произошло в ОЭС Востока. Здесь же отмечено самое глубокое падение производства на местных ГЭС.

В 2012 году динамика производства на ГЭС будет зависеть от наполняемости рек. Вполне вероятно, что гидрологическая ситуация будет оставаться сложной. Руководство Гидрометцентра сообщало, что период маловодья в России может продлиться еще 20 лет.

Таблица 7

Выработка электроэнергии на ГЭС объединенных энергосистемам (ОЭС)

ОЭС	2011 год, млн. кВт ч	2011/2010. %
Восток (с учетом изолированных систем)	10106.1	88.2
Сибирь (с учетом изолированных систем)	86874.9	100.7
Урал	4740.8	103.6
Средняя Волга	19563.5	98.6
Центр	3158.5	92.3
Северо-Запад	12048.2	93.0
Юг	18044.4	92.5

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Таблица 8

Коэффициенты использования установленной мощности ГЭС

ОЭС	2011	2010	2009
Восток	34.5	39.2	35.3
Сибирь	44.7	44.4	45.6
Урал	29.7	28.7	36.7
Средняя Волга	32.9	33.4	38.3
Центр	21.7	23.6	25.5
Северо-Запад	47.1	50.8	55.0
Юг	37.1	40.6	43.1
Всего ЕЭС России	39.9	40.8	42.9

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Крупнейшая гидрогенерирующая компания «РусГидро» в 2011 году увеличила выработку, однако произошло это, в основном за счет, фактора низкой базы. В прошлом году из-за аварии на СШГЭС спад производства в компании составил почти 12%. В 2011 году рост составил по сравнению с 2010 годом 7%. Однако по сравнению с доаварийным 2008 годом снижение составило 4%.

Как видно из таблицы 9, снижение производства наблюдалось во всех регионах деятельности компании, за исключением Сибири, где рост был обеспечен частичным восстановлением деятельности СШГЭС. Производство на СШГЭС выросло почти на две трети по сравнению с 2010 годом. К концу года здесь находились в работе четыре из десяти энергоблоков с суммарной мощностью 2560 МВт. При этом нельзя сказать, что гидрологическая ситуация в Сибирском регионе была благополучной. Так, в III квартале приток воды в Саяно-Шушенское водохранилище был на 12% меньше среднесезонного.

Хуже всего складывалась в 2011 году гидрологическая ситуация на Дальнем Востоке. За год приток воды на местных водохранилищах был на 24% ниже среднесезонного значения. К концу года наполнение Зейского водохранилища было на 3.4 метра ниже диспетчерских отметок. В результате спад производства на дальневосточных ГЭС составил почти 10%.

Также существенный спад наблюдался в Южном регионе. Здесь режим маловодья усугублялся еще и выводом из строя Ирганайской ГЭС (из-за пожара) и Баксанской ГЭС (из теракта). В середине года два гидроагрегата Ирганайской ГЭС были введены в работу, в результате в IV квартале рост производства в регионе составил по сравнению с аналогичным периодом 2010 года 20%. Тем не менее, по итогам года спад производства здесь составил почти 17%.

На Волжско-Камском каскаде за год приток был на 14% ниже среднесезонной величины. Однако за счет экономии гидроресурсов спад производства на местных ГЭС составил всего 1%. При этом прирост выработки по региону в IV квартале составил 15% к аналогичному периоду 2010 года.

В отличие от «РусГидро», другие энергокомпании, имеющие крупные мощности гидрогенерации, снизили выработку на своих ГЭС. Так, «ЕвроСибЭнерго» на своих ГЭС (Красноярской, Братской, Усть-Илимской, Иркутской) выработала 65 млрд кВт ч, что на 9.3% меньше, чем в 2010 году. Снижение производства компания объяснила неблагоприятными гидрологическими условиями. В свою очередь ТГК-1 на своих ГЭС снизила производство на 7% до 12 млрд кВт ч также из-за низкой водности рек Ленинградской области и Республики Карелия.

Таблица 9

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

Электростанция ОАО «РусГидро»	2011 г.	В % к 2010 г.
Дальний Восток	12548	90.6
Бурейская ГЭС	5069	95.2
Зейская ГЭС	5037	82.1
Колымская ГЭС	2033	103.0
Геотерм	409	98.6
Сибирь	21502	151.9
Новосибирская ГЭС	1784	82.3
Саяно-Шушенская ГЭС	19720	164.5
Центр	35503	99.1
Камская ГЭС	1721	104.7
Воткинская ГЭС	2260	99.3
Каскад Верхневолжских ГЭС	1395	92.5
Нижегородская ГЭС	1710	94.7
Чебоксарская ГЭС	2131	98.0
Жигулевская ГЭС	8800	97.5
Саратовская ГЭС	5296	101.7
Волжская ГЭС	10426	101.6
Загорская ГАЭС	1764	92.2
Юг и Северный Кавказ	6804	83.2
Каскад Кубанских ГЭС	1417	93.9
Карачаево-Черкесский филиал	400	87.5
Кабардино-Балкарский филиал	395	111.6
Северо-Осетинский филиал	345	99.1
Дагестанский филиал	3575	84.4
Ирганайская ГЭС	672	54.6
Севано-Разданский каскад	388	-
Эшкаконская ГЭС	0.39	-
ЗАО «МЭК»	651	-
ВСЕГО	77008	107.0

Источник: ОАО «РусГидро», расчет «РИА-Аналитика»

2.3.3. Атомные электростанции

Объем производства электроэнергии на АЭС достиг рекордного значения 173 млрд кВт ч по данным Росстата (см. рисунок 7), что на 1.4% больше, чем в 2010 году. По данным «Росэнергоатома», рост производства на АЭС России составил в 2011 году 1.5% до 172.7 млрд

кВт ч. При этом доля АЭС в структуре производства электроэнергии в стране третий год подряд держится на уровне 16.5%.

Ввод в эксплуатацию второго блока Ростовской АЭС позволил достичь рекордной выработки на атомных электростанциях России

Положительный результат отчасти был обеспечен тем, что снижалась выработка на ГЭС, а отчасти – расширением установленной мощности атомных станций после запуска в прошлом году второго энергоблока Ростовской АЭС (1000 МВт). Отметим, что уже в конце 2011 года был запущен в эксплуатацию четвертый энергоблок Калининской АЭС мощностью 1000 МВт.

В силу вышеназванных факторов наибольший рост производства в региональном разрезе (см. таблицу 10) наблюдался в ОЭС Юга. Вместе с тем производство на АЭС Центральной России в 2011 году снизилось из-за капитального ремонта отдельных энергоблоков.

Коэффициент использования установленной мощности АЭС в 2011 году снизился по сравнению с 2010 годом (см. таблицу 11) но остался выше уровня 80% – это лучший показатель по отрасли.

Рисунок 7



Источник: Росстат

Таблица 10

Выработка электроэнергии на АЭС объединенных энергосистемам (ОЭС)

ОЭС	2011 год, млн. кВт ч	2011/2010, %
Урал	4249.9	108.1
Средняя Волга	32417.5	102.2
Центр	81394.9	97.3
Северо-Запад	38662.3	101.1
Юг	15803.6	127.3

Источник: СО ЕЭС

Таблица 11

Коэффициенты использования установленной мощности АЭС

ОЭС	2011	2010	2009
Урал	80.9	74.8	76.5
Средняя Волга	92.5	90.5	89.3
Центр	78.5	80.7	80.2
Северо-Запад	76.6	75.8	72.1
Юг	90.2	89.3	95.0
Всего ЕЭС России	81.4	81.6	80.3

Источник: СО ЕЭС

Как видно из таблицы 12, из десяти АЭС снижение производства в рассматриваемый период отмечено на четырех. Особенно глубокий спад наблюдался на Нововоронежской АЭС – почти на 30%. Причиной такого результата стал продолжительный капитальный ремонт на энергоблоке №5. Энергоблок был остановлен в сентябре прошлого года и выведен из ремонта только в сентябре текущего года. По этой же причине произошло снижение производства на Смоленской АЭС, Кольской АЭС и Билибинской АЭС. Здесь также в течение года проводились капитальные ремонты.

Самый сильный рост производства был отмечен на Ростовской АЭС, что обусловлено пуском в эксплуатацию в 2010 году второго энергоблока этой станции мощностью 1000 МВт.

Также высокий темп роста производства отмечен на Белоярской АЭС. Такой результат получен из-за фактора низкой базы. В 2010 году на энергоблоках Белоярской АЭС проводились продолжительные капитальные ремонты и производство снижалось.

Вполне вероятно, что в 2012 году производство на российских АЭС вырастет до нового рекордного значения. Концерн «Росэнергоатом» планирует в 2012 году увеличить выработку электроэнергии почти на 2%, до 176 млрд кВтч. При этом можно предположить, что максимальный темп роста среди АЭС продемонстрирует Калининская АЭС.

Таблица 12

Производство электроэнергии на АЭС

АЭС	2011. млн. кВт ч	В % к 2010
Балаковская АЭС	32417.5	102.2
Курская АЭС	29035.5	101.2
Ленинградская АЭС	28107.8	102.0
Калининская АЭС	23441.9	104.7
Смоленская АЭС	20521.3	98.5
Ростовская АЭС	15803.7	127.3
Кольская АЭС	10554.5	98.9
Нововоронежская АЭС	8396.2	71.3
Белоярская АЭС	4249.8	108.1
Билибинская АЭС	153.1	90.2
Всего по АЭС	172681.3	101.5

Источник: Росэнергоатом, расчет «РИА-Аналитика»

3. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

3.1. ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ

Потребление электроэнергии в России, как и ее производство, достигло рекордного уровня 1021.1 млрд кВтч (см. рисунок 8), увеличившись по сравнению с 2010 годом на 1.2%.

Как видно из рисунка 8, максимальный темп роста потребления электроэнергии был отмечен в ноябре, который оказался существенно холоднее ноября 2010 года. В то же время декабрь оказался теплее декабря 2010 году, в результате чего в этом месяце было отмечено снижение потребления электроэнергии (см. рисунок 9).

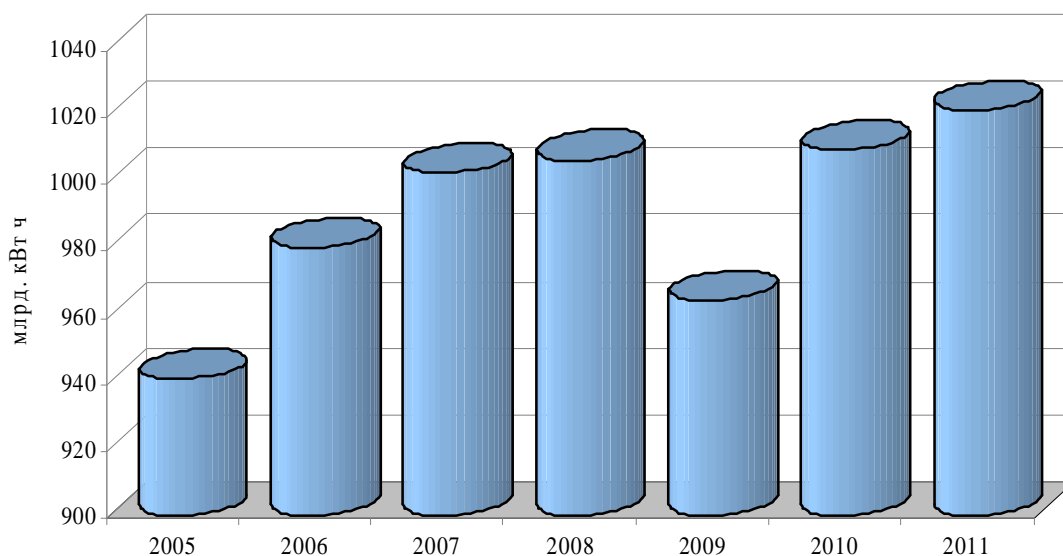
В 2011 году возобновилась тенденция снижения электроемкости российской экономики

Отметим, что в 2011 году возобновилась тенденция снижения электроемкости ВВП (см. рисунок 10). По сравнению с 2010 годом электроемкость ВВП снизилась на 3%. В предыдущие два года этот показатель повышался. Тем не менее, минимум 2008 пока не достигнут.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика» рост потребления электроэнергии в России в 2012 году составит по сравнению с 2011 годом 1-2%.

Рисунок 8

Потребление электроэнергии в России



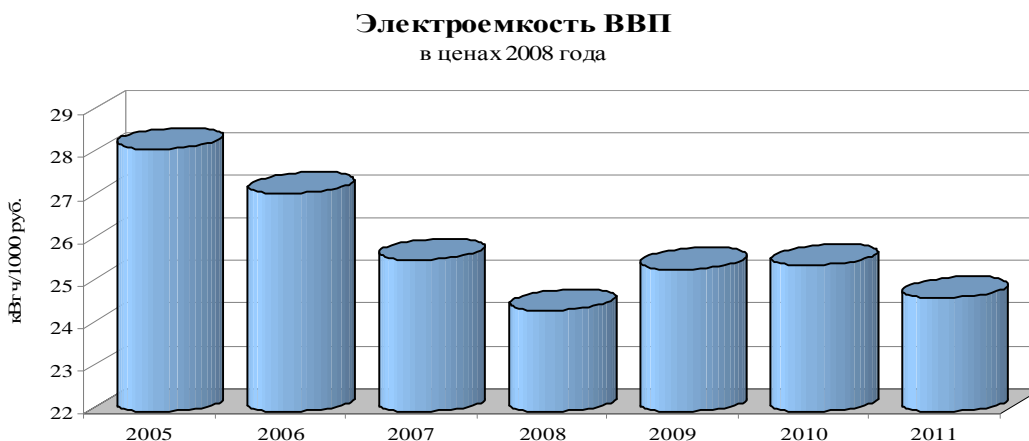
Источник: Росстат. СО ЕЭС

Рисунок 9



Источник: СО ЕЭС

Рисунок 10



Источник: Росстат, СО ЕЭС, расчет «РИА-Аналитика»

3.2. ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ

Больше всего за год потребление электроэнергии выросло в ОЭС Юга

Как видно из таблицы 13, в двух энергосистемах страны в 2011 году произошло снижение электропотребления по сравнению с 2010 годом – в ОЭС Сибири и ОЭС Северо-Запада. В этих регионах было отмечено наибольшее превышение среднегодовой температуры в 2011 году по сравнению с 2010 годом – соответственно, на 1.9 градуса и 1.7 градуса, что и стало главной причиной сокращения потребления.

В остальных ОЭС потребление выросло. Наивысший темп роста отмечен в ОЭС Юга. Это также связано с температурным фактором. В пределах ОЭС Юга было отмечено максимальное снижение среднегодовой температуры по сравнению с 2010 годом (минус 1.8 градуса). Кроме того, рост спроса можно объяснить реализацией госпроекта Сочи-2014 и активным строительством, происходящим на юге страны. Так, в Южном федеральном округе рост строительных работ составил за год 10.5%, в Северокавказском ФО – 8.9%. Недостаток электроэнергии собственного производства ОЭС Юга

компенсировала перетоками из других российских энергосистем, а также импортом электроэнергии из Украины и Азербайджана.

Как видно из таблицы 14, среди регионов наивысшие темпы роста демонстрировали северокавказские республики. При этом из числа крупнейших регионов самый быстрый рост потребления электроэнергии отмечен в Краснодарском крае.

Таблица 13

Потребление электроэнергии объединенными энергосистемами (ОЭС)

ОЭС	2011 год. млн. кВт ч	в % к 2010
Центр	223.7	100.8
Средняя Волга	108.0	102.9
Урал	254.5	102.4
Северо-Запад	92.5	99.8
Юг	85.7	104.0
Сибирь (с учетом изолированных систем)	214.5	98.7
Восток (с учетом изолированных систем)	42.1	101.5

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Таблица 14

Потребление электроэнергии в регионах, входящих в ЕЭС России

Регион	2011 г., млн. кВт ч	В % к 2010 г.
Москва и Московская область	98223.1	100.5
Тюменская область	86220.9	100.6
Иркутская область	53179.5	97.7
Свердловская область	46188.2	103.3
Санкт-Петербург и Ленинградская область	43486.3	100.2
Красноярский край*	42395	98.0
Челябинская область	36192.2	103.3
Кемеровская область	34048.7	100.2
Республика Татарстан	25531.7	102.7
Республика Башкортостан	24982.9	103.4
Самарская область	24066.2	102.7
Пермский край	23557.4	103.0
Нижегородская область	22764.7	102.5
Краснодарский край	21960.9	106.2
Волгоградская область	19090.8	102.0
Ростовская область	17034	102.3
Республика Хакасия	16809.9	95.5
Оренбургская область	16460.1	103.0
Новосибирская область	14758.4	98.7
Белгородская область	14754.8	104.3
Вологодская область	13599.2	99.9
Саратовская область	13279.6	102.9
Мурманская область	13113.2	98.8
Приморский край	12426	102.4
Липецкая область	10990.7	105.7
Алтайский край	10812.4	99.0

Регион	2011 г., млн. кВт ч	В % к 2010 г.
Омская область	10479.6	100.8
Тульская область	9936	99.3
Воронежская область	9757.6	101.1
Ставропольский край	9380.5	103.5
Удмуртская республика	9114.3	105.5
Хабаровский край**	9111.7	100.5
Республика Карелия	8989.4	98.5
Республика Коми	8865.6	101.4
Томская область	8859.9	97.9
Ярославская область	8185.1	100.6
Курская область	8120.7	101.6
Тверская область	7688.6	100.2
Архангельская область	7631.5	98.5
Забайкальский край	7562.6	99.9
Амурская область	7391.6	102.4
Кировская область	7388.7	101.5
Владимирская область	6964.8	100.3
Рязанская область	6338.5	99.5
Смоленская область	6204.5	98.7
Ульяновская область	6038.6	102.4
Республика Дагестан	5446.7	108.5
Республика Бурятия	5349.9	97.5
Чувашская республика	5266.9	105.2
Калужская область	5119.1	101.6
Пензенская область	4567.7	102.2
Курганская область	4492.8	104.2
Брянская область	4333.7	101.0
Астраханская область	4285.5	102.0
Новгородская область	4174	100.2
Калининградская область	4157.1	101.6
Ивановская область	3697.5	97.0
Костромская область	3611.5	98.1
Тамбовская область	3445.7	101.9
Республика Марий-Эл	3252.3	102.8
Республика Мордовия	3237.3	106.3
Орловская область	2705.5	100.4
Чеченская республика	2331.1	108.6
Республика Северная Осетия	2301.1	106.2
Псковская область	2137	97.9
Южно-Якутский энергорайон	1592.1	107.0
Республика Кабардино-Балкария	1531.1	102.7
Республика Карачаево-Черкесия	1296.7	105.3
Республика Тыва	710.4	100.0
Республика Ингушетия	614.2	111.0
Республика Калмыкия	476	98.6

* 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»

Увеличение мощности Калининской АЭС позволит Тверской области стать абсолютным лидером по энергодостаточности

В таблице 15 приведены данные по энергодостаточности российских регионов в абсолютном и процентном соотношениях. Как и годом ранее, наиболее энергодостаточным регионом в абсолютном значении является Саратовская область. Однако вполне вероятно, что уже в 2012 году лидером станет Тверская область, где запущен в эксплуатацию четвертый энергоблок Калининской АЭС. По расчетам «РИА-Аналитика», выработка электроэнергии новым блоком Калининской АЭС составит в 2012 году около 7 млрд кВт ч. При этом Тверская область уже является самым энергодостаточным регионом в процентном отношении.

В целом в первой десятке почти не произошло изменений по сравнению с 2010 годом. Следует только отметить, что объединенные Санкт-Петербург и Ленинградская область поднялись с десятого места в 2010 году на пятое место в 2011 году за счет ввода новых мощностей и снижения потребления электроэнергии в этом регионе, о чем говорилось выше. Кроме того, на две позиции поднялась Ростовская область за счет запуска в эксплуатацию второго блока Ростовской АЭС.

Отметим также, что Калининградская область в 2011 году вошла в число энергодостаточных регионов за счет пуска дополнительного блока Калининградской ТЭЦ-2. Кроме того, Республика Хакасия, которая в 2010 году из-за аварии СШГЭС стала энергодефицитной, в 2011 году восстановила статус энергодостаточного региона.

В числе наиболее энергодефицитных регионов продолжают оставаться Московский регион и Краснодарский край. При этом в Краснодарском крае за год энергодефицит вырос на 20%, так как потребление здесь увеличилось довольно сильно, а производство снизилось.

Таблица 15

Энергодостаточность регионов в 2011 году*

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч	Производство/потребление, %
Саратовская область	29556.3	322.6
Тверская область	26219.0	441.0
Курская область	21952.3	370.3
Смоленская область	17800.0	386.9
Санкт-Петербург и Ленинградская область	15593.8	135.9
Тюменская область	12768.3	114.8
Ростовская область	12233.5	171.8
Костромская область	10824.9	399.7
Ставропольский край	9081.2	196.8
Пермский край	7539.1	132.0
Иркутская область	7470.9	114.0
Свердловская область	5854.6	112.7
Рязанская область	5117.6	180.7

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч	Производство/ потребление, %
Республика Хакасия	4495.6	127.5
Мурманская область	4312.0	134.3
Амурская область	2274.5	158.3
Калининградская область	2143.5	154.7
Оренбургская область	1732.3	110.5
Республика Коми	1215.9	113.7
Республика Башкортостан	587.7	102.4
Воронежская область	-53.8	99.4
Архангельская область	-85.3	98.9
Республика Карачаево-Черкесия	-128.8	90.1
Псковская область	-154.4	92.8
Чувашская республика	-320.8	93.9
Республика Калмыкия	-474.3	0.4
Республика Бурятия	-569.9	89.3
Республика Ингушетия	-614.2	0.0
Республика Тыва	-644.0	9.3
Забайкальский край	-801.3	89.4
Республика Татарстан	-1064.9	95.8
Республика Кабардино-Балкария	-1113.5	27.3
Республика Дагестан	-1120.2	79.4
Орловская область	-1411.0	47.8
Новосибирская область	-1560.7	89.4
Ивановская область	-1565.0	57.7
Астраханская область	-1585.8	63.0
Республика Мордовия	-1598.8	50.6
Республика Северная Осетия	-1933.9	16.0
Республика Марий-Эл	-2125.0	34.7
Тамбовская область	-2186.2	36.6
Приморский край	-2286.1	81.6
Чеченская республика	-2331.1	0.0
Самарская область	-2342.2	90.3
Курганская область	-2466.2	45.1
Ульяновская область	-2746.6	54.5
Пензенская область	-3002.1	34.3
Кировская область	-3192.4	56.8
Волгоградская область	-3348.1	82.5
Тульская область	-3499.0	64.8
Новгородская область	-3515.4	15.8
Омская область	-3679.5	64.9
Томская область	-3942.4	55.5
Ярославская область	-4051.1	50.5
Алтайский край	-4161.3	61.5
Брянская область	-4209.6	2.9
Калужская область	-4905.8	4.2
Республика Карелия	-4972.4	44.7
Владимирская область	-5159.9	25.9

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч	Производство/ потребление, %
Вологодская область	-6242.1	57.2
Липецкая область	-6298.5	43.2
Удмуртская республика	-9418.3	30.9
Кемеровская область	-9486.3	72.3
Челябинская область	-11361.0	68.6
Нижегородская область	-12948.8	43.1
Белгородская область	-13698.5	7.2
Краснодарский край	-16041.1	27.0
Москва и Московская область	-16255.1	83.5

* без учета регионов, территории которых частично или полностью изолированы от ЕЭС

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

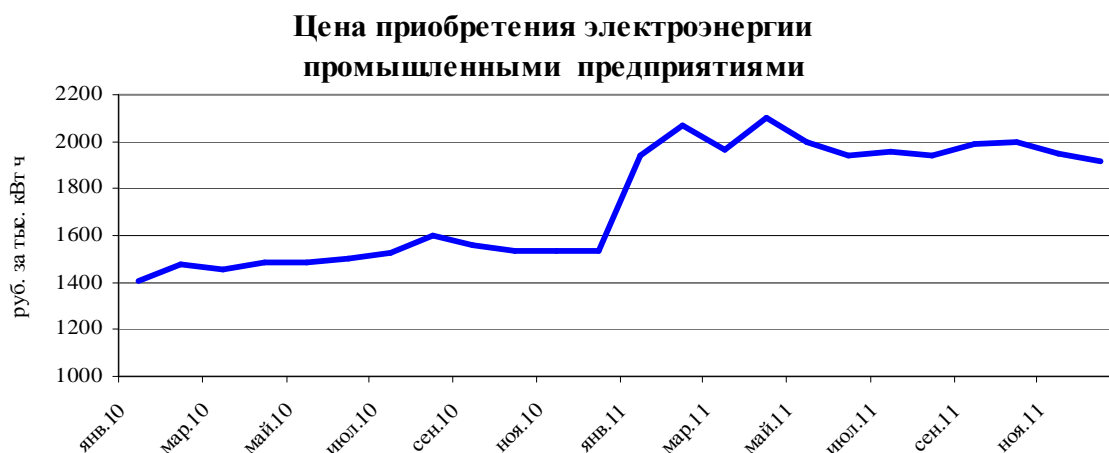
3.3. ЦЕНЫ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ

Изначально 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 11, рост цен приобретения электроэнергии для промышленных предприятий уже в январе составил к декабрю 25.9%, а в феврале по отношению к январю – еще 7%. Относительная стабилизация цен наступила в III-IV кварталах. Среднегодовой уровень цен приобретения за год был на 31% выше, чем за 2010 год.

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 декабре 2011 года по отношению к декабрю 2010 года 111.1%.

Рисунок 11



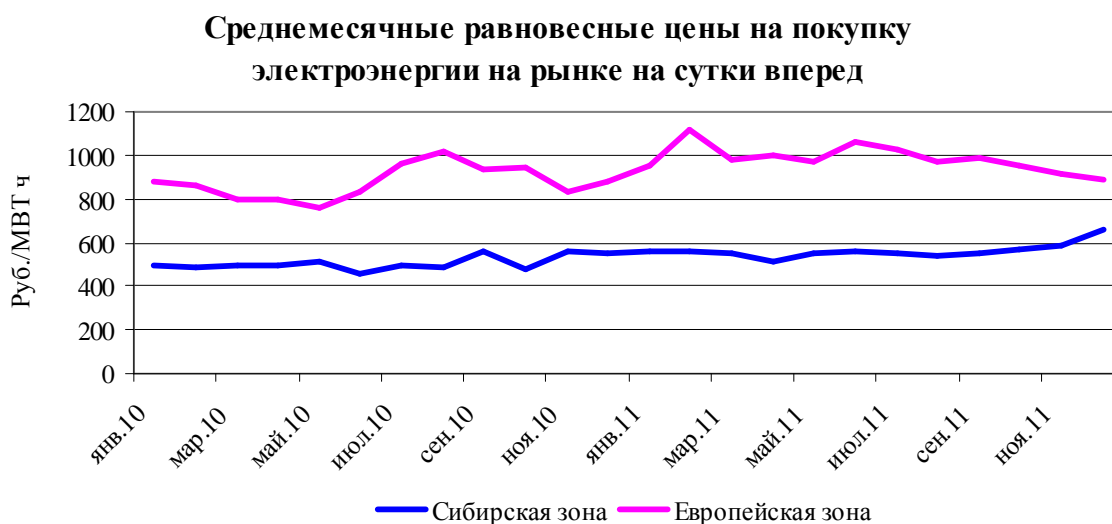
Источник: Росстат

За год цены на электроэнергию для промышленности выросли почти на треть

Одной из причин роста цен в 2011 году стал полный отказ от регуляции цен на оптовом рынке. 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, Дальний Восток).

Однако этот фактор не стал определяющим. Рост цен на оптовом рынке действительно происходил, но он был не таким высоким, как это отмечено в отношении конечных цен приобретения. В Европейской ценовой зоне среднегодовая цена выросла в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 12.3%, в Сибирской ценовой зоне – 11.3%.

Рисунок 12



Источник: Администратор торговой системы

Еще одной причиной роста цен можно считать удорожание топлива, но этот фактор также не стал главным. Цена приобретения мазута промышленными предприятиями в среднем выросла за год на 12.7%, газа – на 11.5%, энергетического угля – на 14.9%.

По всей видимости, основной прирост цены сформировался на стадии транспортировки электроэнергии по сетям и сбыта ее конечным потребителям. Как известно, часть российских сетевых компаний с начала 2010 года перешли на новый метод формирования тарифа – на RAB-регулирование.

Как бы там ни было, правительству в начале года пришлось вмешаться в ценообразование на рынке электроэнергии. В частности, была отменена индексация оплаты за мощность на уровень инфляции в 2011 году, также изменен порядок расчетов тарифов для генерации, работающей в вынужденном режиме, урезаны инвестиционные составляющие в тарифах «РусГидро» и «Росатома», сетевым компаниям продлили период RAB-регулирования.

Меры правительства, как уже говорилось выше, привели к стабилизации цен, но не к их снижению.

В 2012 году темпы роста цен на электроэнергию должны быть существенно ниже, чем в 2011 году. Индексация тарифов будет проводиться с 1 июня. При этом Федеральная служба по тарифам установила рост тарифов для населения 6% (то есть в среднем за год – на 3%), для прочих потребителей – 15% (в среднем за год – на 7.5%).

При этом по прогнозу «СО ЕЭС» на оптовом рынке среднегодовая цена вырастет в 2012 году на 4.1%.

4. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ (САЛЬДО-ПЕРЕТОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ)

В 2011 году экспорт электроэнергии увеличился и достиг рекордного значения, тогда как импорт, напротив, снизился до рекордного минимума. В результате, объем сальдо-перетока достиг максимального значения за последние годы (см. рисунок 13). По сравнению с 2010 годом увеличение этого показателя составило 22.2%.

Рисунок 13



Источник: СО ЕЭС. расчет РИА-Аналитика

По расчетам «РИА-Аналитика», учитывающим данные Федеральной таможенной службы, а также данные «СО ЕЭС» по экспорту электроэнергии в Белоруссию, экспорт электроэнергии из России составил по итогам 2011 года 23.6 млрд кВт ч, что на 23.4% больше, чем в 2010 году (см. рисунок 14). За этот же период импорт электроэнергии снизился на 35.6% до 1.1 млрд кВт ч.

Как видно из таблицы 16, рост экспорта, в основном, произошел за счет существенного увеличения поставок электроэнергии в Республику Беларусь и в Литву. При этом увеличение поставок в Литву стало возможным за счет ввода в эксплуатацию дополнительного блока на Калининградской ТЭЦ-2, о чем говорилось выше. В 2010 году Литва, напротив, экспортировала электроэнергию в Калининградскую область (см. таблицу 17).

ОЭС Северо-Запада является крупнейшим нетто-экспортером российской электроэнергии. Чистый экспорт из этой энергосистемы, согласно данным «СО ЕЭС», в 2011 году составил 13.4 млрд кВт ч, что на 12.6% больше, чем в 2010 году.

Кроме того, быстро развивается экспорт поставок в Китай. В 2011 году он превысил уровень 1 млрд. кВт ч. В дальнейшем экспорт в этом направлении будет увеличиваться, благодаря вводу в эксплуатацию высоковольтной линии электропередачи 500 кВ

Ввод второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 позволил достичь рекордного экспорта электроэнергии

Амурская–Хэйхэ, которая соединила Зейскую ГЭС на территории Российской Федерации с китайской энергосистемой через госграницу. Уже в 2012 году экспорт электроэнергии в Китай может составить 5 млрд кВт ч. Таким образом, Китай становится вторым после Финляндии нетто-импортером российской электроэнергии. Причем в долгосрочной перспективе. В феврале 2012 года «Интер РАО» подписало договор с Китаем о поставке 100 млрд кВт ч электроэнергии до 2037 года, то есть в среднем по 4 млрд кВт ч. Ежегодные объемы могут варьироваться в зависимости от нужд китайской экономики.

В связи с этим можно предположить, что тенденция роста экспорта электроэнергии из России в 2012 году сохранится. При этом рост по сравнению с 2011 годом может составить около 20%.

Рисунок 14



Источник: Росстат, ФТС, СО ЕЭС, «РИА-Аналитика»

Таблица 16

Экспорт электроэнергии

Страна	2011. млн. кВт ч	2010. млн. кВт ч	+/- к 2010
Финляндия	9635.6	10535.3	-899.7
Эстония	313.4	1173.6	-860.2
Латвия	933.7	1035.3	-101.6
Литва	2277.0	-	2277.0
Белоруссия	5012.9	2510.6	2502.3
Украина	3290.9	4332.4	-1041.5
Казахстан	5806.8	5904.1	-97.3
Монголия	241.5	192.7	48.8
Китай	1238.5	983.3	255.2
Грузия	8.8	-	-
Итого			

Источник: СО ЕЭС, расчет РИА-Аналитика

Таблица 17

Импорт электроэнергии

Страна	2011. млн. кВт ч	2010. млн. кВт ч	+/- к 2010
Литва	-	915.1	-915.2
Украина	3149.4	2949.8	199.6
Грузия	-	764.1	-764.2
Азербайджан	347.4	184.8	162.1
Казахстан	5956.5	5984.5	-28.0

Источник: СО ЕЭС. расчет РИА-Аналитика

5. УСТАНОВЛЕННЫЕ МОЩНОСТИ

Согласно данным «СО ЕЭС», установленная мощность электростанций ЕЭС России по состоянию на 01.01.2012 г. составила 218.149 тыс. МВт, что на 1.5% больше, чем годом ранее.

Как видно из рисунка 15, в 2011 году был возмещен тот провал по мощности, который образовался в 2009 году после аварии на СШГЭС.

Рисунок 15



Источник: СО ЕЭС

Как видно из таблицы 18, ввод новой мощности составил по итогам года 4.6 ГВт. По сравнению с 2010 годом ввод новой мощности увеличился почти на 60%. При этом в таблице не учтен четвертый блок Калининской АЭС, который был запущен в конце 2011 года. Вероятно, это связано с неоформлением необходимой документации. Также в таблице не учтен запуск первого нового гидроагрегата СШГЭС мощностью 640 МВт. В соответствии с графиком восстановления ГЭС, в 2012-2014 годах ежегодно планируется вводить в строй по три гидроагрегата на этой электростанции. В том числе четыре отремонтированных после аварии и уже введенных в строй гидроагрегата будут заменены на новые.

Ввод новой энергомощности почти вдвое превысил показатель 2010 года

С учетом Калининской АЭС ввод новой мощности вырос в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 94%. Активный рост ввода новой мощности, наблюдаемый в последние два года, обусловлен реализацией договоров на поставку мощности (ДПМ), выполнение которых является обязательным для энергокомпаний.

Между тем отметим, что первоначальный прогноз «СО ЕЭС» на 2011 год предполагал ввод новой мощности в объеме 8.4 ГВт. Таким образом, план был невыполнен (даже если учесть Калининскую АЭС) на треть. Сильный провал в выполнении плана был отмечен в I квартале, когда правительство начало в ручном режиме регулировать тарифы, что, вероятно, напугало инвесторов. В последующие периоды строительство активизировалось, и отставание от плана удалось сократить.

Таблица 18

Ввод генерирующего оборудования в 2011 году

Электростанции РФ	Станционный номер	Оборудование	Установленная мощность, МВт
ОЭС Центр			718.3
Мини-ТЭС Курьяновские очистные сооруж.	№5	JMS 620	2.73
ТЭЦ-26 Мосэнерго	№8	ПГУ	420.9
Курская ТЭЦ СЗР	№1	ПГУ	116.9
Калужская ТЭЦ	№2	ГТУ	29.8
ГТ-ТЭЦ г.Щелково	№1-2	ГТУ	18.0
ГТЭС Лыково	№1	ПГУ	130.0
ОЭС Средняя Волга			6.0
Ромодановская ТЭЦ-4	№2	P-6-35/5M	6.0
ОЭС Урал			2357.1
Тюменская ТЭЦ-1	№2	ПГУ	190
Уфимская ТЭЦ-1		ГТУ	18.7
Северо-Лабатьюганская ГТЭС-2 (Сургутнефтегаз)	№1-3	ГТУ	36
Челябинская ТЭЦ-3	№3	ПГУ	206.3
Сургутская ГРЭС-2	№7	ПГУ	396.9
Сургутская ГРЭС-2	№8	ПГУ	400.2
Яйвинская ГРЭС	№5	ПГУ	424.6
Уфимская ТЭЦ-2	№1	ГТУ	49
Тобольская ТЭЦ	№3, №5	P-100-130/15, K-110-1.6	213.3
Среднеуральская ГРЭС	№12	ПГУ	419
Сургутнефтегаз (ГПЭС при ДНС-2)	№5, №6	ГТУ	3.1
ОЭС Северо-Запад			932.0
Южная ТЭЦ-22	№4	ПГУ	425
ДЭС Коми			1.5
ТЭЦ Сыктывкарского лесопромышленного комплекса	№5У	ГТУ	87.7
ТЭС-1 ОАО «Кондопога»	№1-3	ПР 13/15.8- 3.4/1.5/0.6	48
Первомайская ТЭЦ-14	№2	ПГУ	180
МГЭС «Ляскеля»	№1-6	СГ-800-16В2 УХЛЗ	4.8
Юго-Западная ТЭЦ	№1	ПГУ	185
ОЭС Юг			543.9
Новочеркасская ГТ-ТЭЦ	№1-2	ГТ-009	18
Егорлыкская ГЭС-2	№1-4	РО 45-В-190	14.2
Астраханская ГРЭС	№1	ПГУ	101.5
Невинномысская ГРЭС	№14	ПГУ	410.2
ОЭС Сибирь			41.0
Игольско-Таловая ГТЭС	№1-2	ГТУ	12
ТЭЦ Новокузнецкого Металлургического комбината	№4	ПТ-29/35-2.9/1	29
ВСЕГО			4598.3

Источник: АО «СО ЕЭС»

В 2012 году, по плану «СО ЕСЭ» ввод новой мощности составит 9.5 ГВт (см. таблицу 19). Однако в эту цифру внесена мощность четвертого энергоблока Калининской АЭС. Если взять во внимание, что этот энергоблок был запущен в 2011 году, то в 2012 году ввод составит 8.5 ГВт, что в полтора раза больше, чем было введено в 2011 году.

В 2012 году самые крупные мощности будут введены в гидроэнергетике

При этом если в 2010-2011 годах самые крупные объекты вводились в атомной энергетике (Ростовская АЭС в 2010 году, Калининская АЭС в 2011 году), то в 2012 году самый крупный объект будет введен в гидроэнергетике. Имеется в виду три гидроагрегата Богучанской ГЭС в Красноярском крае суммарной мощностью почти 2 ГВт. С учетом еще двух блоков Загорской ГАЭС, ввод новой мощности в гидрогенерации составит 2.4 ГВт или 28% от общего планируемого ввода в 2012 году.

Таблица 19

Планируемый ввод генерирующего оборудования в 2012 году

Электростанции РФ	Оборудование	Установленная мощность, МВт	Дата
Курганская ТЭЦ-2	ПГУ-1	111.0	01.01.2012
Курганская ТЭЦ-2	ПГУ-2	111.0	01.01.2012
ПГУ-ТЭЦ г.Знаменск	ПГУ	44.0	01.01.2012
Приобская ГТЭС	2х ГТУ	90	01.02.2012
Киришская ГРЭС	ПГУ	540.0	01.02.2012
Ивановские ПГУ	ПГУ	325.0	29.02.2012
ГТЭС Терешково	ПГУ	180.4	01.03.2012
Александровская ГТ-ТЭЦ	ГТУ	18.0	01.03.2012
РТЭС «Внуково» (Постниково)	ГТУ	90.0	01.03.2012
ГТУ-ТЭЦ «РТС-4 г. Зеленоград»	ГТУ	72.0	01.03.2012
Саратовская ГТ ТЭЦ-1	ГТ-009М	18.0	01.03.2012
Саратовская ГТ ТЭЦ-2	ГТ-009М	18.0	01.03.2012
Новгородская ТЭЦ	ПГУ	160.0	01.03.2012
Вологодская ГТ ТЭЦ-1	ГТЭ-009	18.0	01.04.2012
Калининская АЭС	ВВЭР	1000.0	01.04.2012
Сызранская ТЭЦ	ПГУ	225.0	01.04.2012
Пермская ТЭЦ-6	ПГУ	124.0	01.04.2012
Приобская ГТЭС	ГТУ	45	01.04.2012
Малые ГЭС ОАО «РусГидро»		3.8	01.04.2012
Краснодарская ТЭЦ	ПГУ	410.0	01.04.2012
Шахтинская ГТЭС	ПГУ	25.0	01.04.2012
Красноярская ТЭЦ-3	Т-185-130	185.0	01.04.2012
Богучанская ГЭС	3х РО75-В-750	999.0	01.04.2012
Няганская ГРЭС, Бл.1	ПГУ	418.9	01.05.2012
ГТС «Череповецкий «АЗОТ»	ПГУ	32.0	01.06.2012
ГТЭС Кожухово	ПГУ	180.4	01.08.2012
Няганская ГРЭС, Бл.2	ПГУ	418.9	01.08.2012
Богучанская ГЭС	РО75-В-750	333.0	01.08.2012
Вологодская ТЭЦ	ПГУ	110.0	30.09.2012
Уренгойская ГРЭС	ПГУ	450.0	30.09.2012

Электростанции РФ	Оборудование	Установленная мощность, МВт	Дата
ТЭС «Строгино»	ПГУ	130.0	01.10.2012
Богучанская ГЭС	PO75-B-750	333.0	01.10.2012
Харанорская ГРЭС	К-200	213.75	01.10.2012
Адлерская ТЭС	ПГУ	180.0	31.10.2012
Ливенская ТЭЦ	ПГУ	30.0	01.12.2012
Касимовская ГТ ТЭЦ	ГТ-009	18.0	01.12.2012
Новомосковская ГРЭС	ПГУ	190.0	01.12.2012
Ревдинская ГТ-ТЭЦ-1	ГТ-009	36.0	01.12.2012
Фаснальская ГЭС		6.4	01.12.2012
ТЭЦ Туапсинского НПЗ	ГТУ	141.0	01.12.2012
Адлерская ТЭС	ПГУ	180.0	31.12.2012
Правобережная ТЭЦ-5	ПГУ	450.0	31.12.2012
Богучанская ГЭС	PO75-B-750	333.0	31.12.2012
Омская ТЭЦ-3	ПГУ	90.0	31.12.2012
Пиковая резервная котельная, г. Томск		16.0	31.12.2012
Загорская ГАЭС-2	ГА №7	210.0	31.12.2012
Загорская ГАЭС-2	ГА №8	210.0	31.12.2012
ВСЕГО ВВОД		9522.55	

Источник: АО «СО ЕЭС»

6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

По итогам 2011 года инвестиции в отрасль увеличились за счет второго полугодия

В 2011 году объемы инвестиций в электроэнергетической отрасли увеличивались, причем за счет второго полугодия года. Наблюдавшийся к концу года ускоряющийся рост инвестиций во многом стал следствием неудачной первой половины года, когда многие производители электроэнергии существенно отстали от планов по вводу новых мощностей. Во второй половине года инвестиционный процесс в отрасли активизировался.

Объем инвестиций в основной капитал в отрасли в 2011 году вырос на 11.5% до 729.9 млрд руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 10.4%. Доля электроэнергетики в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам 2011 года составила 9.5% против 8.9% годом ранее.

2011 год, несмотря на положительные темпы роста, стал относительно провальным для отрасли с точки зрения инвестиций. Чтобы нейтрализовать негативную ситуацию в 2012 году, исходя из планов энергокомпаний по наращиванию мощностей, по оценкам РИА-Аналитика объем инвестирования в отрасли должен увеличиться на 20-30%. Однако это произойдет только в условиях относительно благоприятной экономической конъюнктуры. Причем, как и в прошедшем году, наибольший рост инвестиций в отрасль начнется летом.

Таблица 20

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	2011 год, млрд руб.	В % к 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд руб.	2009 год, млрд руб.
Всего	7701.2	110.4	100	6413.7	5769.8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	919.5	108.1	11.9	786.3	585.6
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>729.9</i>	<i>111.5</i>	<i>9.5</i>	<i>572.6</i>	<i>445.7</i>
Обрабатывающие производства	1172.3	106.3	15.2	993.7	881.9.

Источник: Росстат

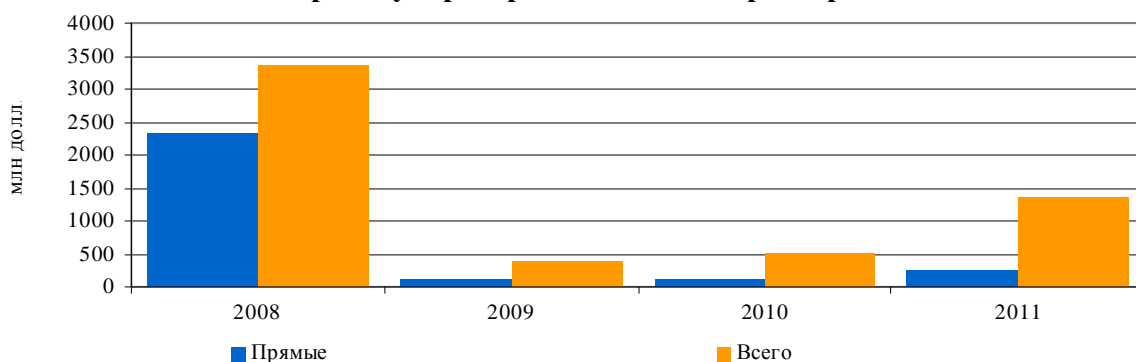
Во второй половине 2011 года наблюдается значительный рост инвестиционной активности зарубежных инвесторов

Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам 2011 года в электроэнергетике составил 6586 млн долл. против 5921 млн долл. на начало 2011 года. Поступление иностранных инвестиций составило 1377 млрд долл., погашенные инвестиции при этом достигли 385 млн долл. С учетом переоценки и прочих изменений активов и обязательств в сторону уменьшения, в отрасли в 2011 году наблюдался чистый приток иностранных инвестиций на 11% (во многом за счет конца года). При этом прямые иностранные инвестиции в 2011 году в электроэнергетике выросли в 2 раза, но их объем по-прежнему невысокий – 244 млн долл. Крупнейшими инвесторами в 2011 году в отрасли стали Нидерланды и Кипр.

В 2012 году возможен рост активности иностранных инвесторов, однако во многом он будет зависеть от двух факторов – регулирования отрасли и общемировой экономической конъюнктуры. По прогнозам экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году рост объема иностранных инвестиций не превысит 10%.

Рисунок 16

Поступление иностранных инвестиций в производство, передачу и распределение электроэнергии



Источник: Росстат

7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

2011 год стал крайне неудачным для отрасли с точки зрения прибыльности бизнеса

Прибыль в отрасли «производство, передача и распределение электроэнергии» в 2011 году резко сокращалась после значительного роста годом ранее. 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. Однако в 2011 году сальдо в отрасли сократилось на 76% до 117.9 млрд руб. Причем все снижение было обеспечено за счет крайне неудачных финансовых результатов IV квартала. В целом по России рост сальдо прибылей и убытков составил 20.0%.

Прибыльность отрасли в 2011 году снижалась на фоне неожиданного роста доли прибыльных компаний. Доля прибыльных компаний в энергетической отрасли в 2011 году увеличилась с 72.2% до 75.2%.

Таблица 21

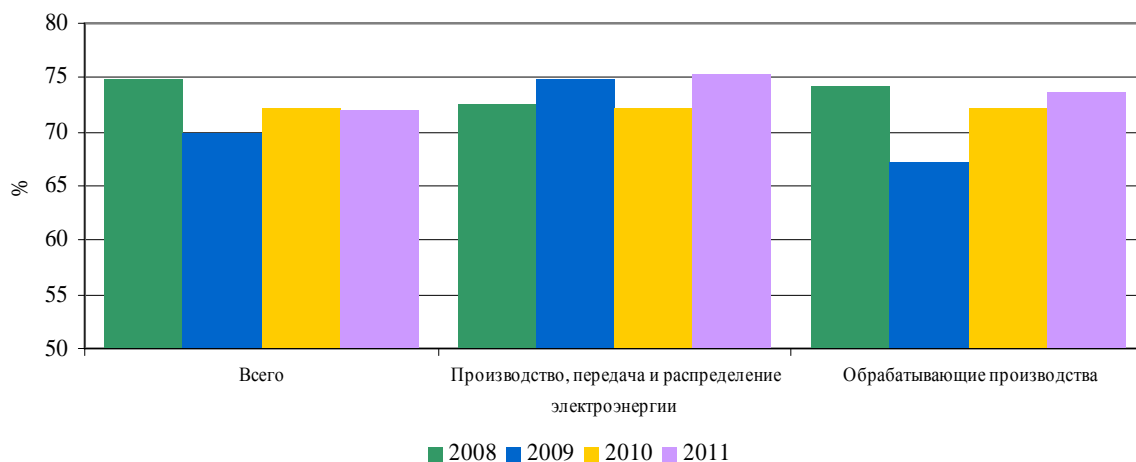
Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	71.9	72.2	69.9	74.8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	50.6	52.7	55.6	53.0
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>75.2</i>	<i>72.2</i>	<i>74.8</i>	<i>72.6</i>
Обработывающие производства	73.6	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 17

Доля прибыльных организаций



Источник: Росстат

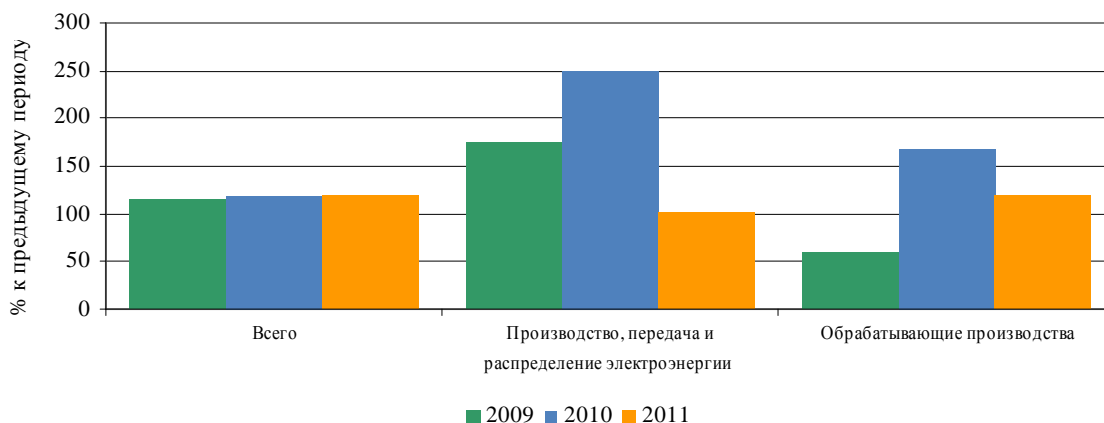
**Сальдированный финансовый результат
(прибыль минус убыток) по видам экономической деятельности**

	2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд руб.	в % к 2010 г.	млрд руб.	в % к 2009 г.	млрд руб.	в % к 2008 г.
Всего	+7252.7	120.0	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	+120.7	33.3	+369.8	в 2.4р.	+242.3	195.8
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>+117.9</i>	<i>33.9</i>	<i>+343.6</i>	<i>в 2.5р.</i>	<i>+221.1</i>	<i>173.9</i>
Обрабатывающие производства	+1904.1	120.4	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Рисунок 18

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году будет наблюдаться рост прибыльности отрасли, однако существенной позитивной динамики электроэнергетики не продемонстрирует. Рост прибыльности электроэнергетической отрасли составит около 30%, но преимущественно за счет эффекта низкой базы 2011 года. Более того, I полугодие года может оказаться неудачным для отрасли из-за ограничений на рост тарифов на электроэнергию.

7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

Рентабельность отрасли в 2011 году снизилась и отстает от средней по стране

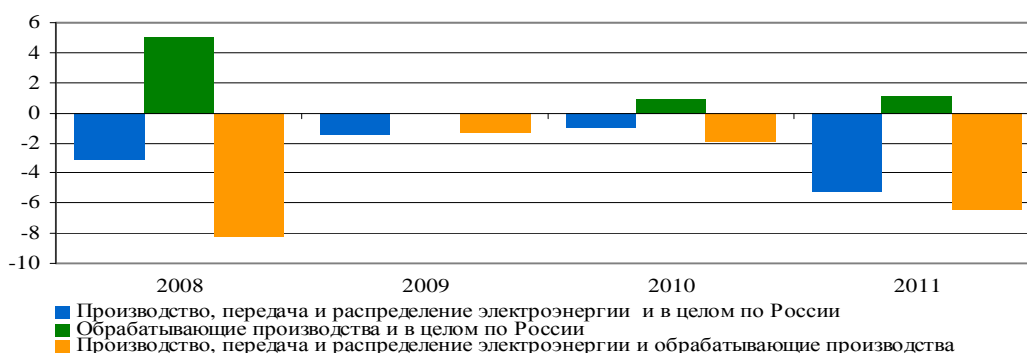
Рентабельность в электроэнергетической отрасли в 2011 году снижалась, особенно существенное в конце 2011 года. Так, рентабельность продаж в 2011 году составила 9.9% против 10.2% в 2010 году (рентабельность активов при этом снизилась более чем в 3 раза). Рентабельность продаж по России в целом 2011 году снизилась до 11.0% против 11.1% годом ранее.

Спред рентабельности электроэнергетической отрасли с рентабельностью обрабатывающей промышленности все последние годы остается отрицательным. Невысокий уровень инвестиционной привлекательности отрасли сохраняется и в 2011 году, причем в целом ситуация в прошедшем году скорее даже ухудшалась.

В 2012 году, по мнению экспертов «РИА-Аналитика», ситуация с рентабельностью существенно не улучшится. Основной причиной этому станут не самые хорошие результаты I полугодия. Впрочем, дальнейшая либерализация регулирования в отрасли в долгосрочной перспективе может привести к изменению ситуации в лучшую сторону.

Рисунок 19

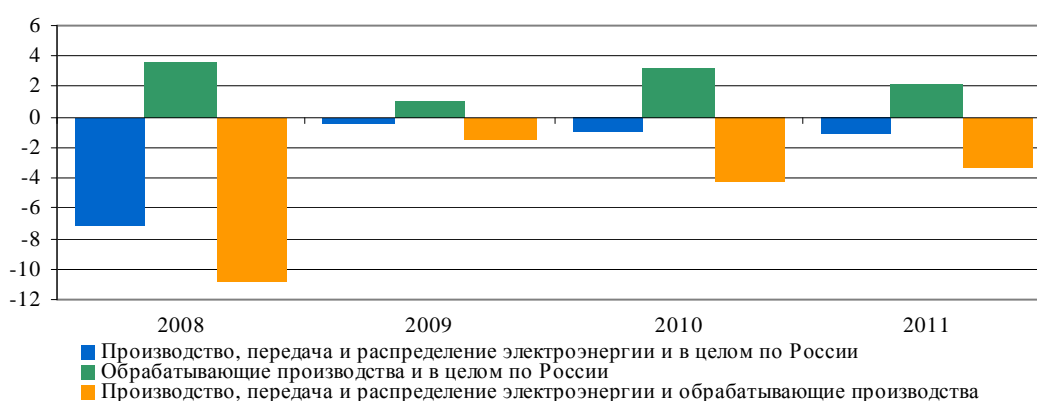
Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 20

Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

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

	2011 г.		2010 г.		2009		2008	
	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.0	7.0	11.1	6.9	11.5	5.7	14.0	6.0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	6.7	1.4	7.2	4.9	7.6	3.6	4.7	2.1
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>9.9</i>	<i>1.8</i>	<i>10.2</i>	<i>5.9</i>	<i>11.0</i>	<i>4.2</i>	<i>6.9</i>	<i>2.9</i>
Обрабатывающие производства	13.2	8.2	14.4	7.8	12.5	5.6	17.7	11.1

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

**Рентабельность активов - соотношение сальдированного финансового результата и стоимости активов организаций

Источник: Росстат

7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ

Уровень финансовой устойчивости электроэнергетической отрасли на конец 2011 года оставался выше среднероссийского

Уровень финансовой устойчивости отрасли в 2011 году оставался высоким, хотя и демонстрировал разнонаправленные тенденции. К концу года ситуация начала ухудшаться. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в электроэнергетической отрасли на конец 2011 года возрос до 53.5% против 51.4% на начало года. В России в целом коэффициент автономии снизился с 44.2% до 45.0%.

Коэффициент текущей ликвидности в отрасли к концу 2011 года снизился, однако абсолютное значение показателя ликвидности остается высоким. На конец декабря 2011 года коэффициент текущей ликвидности составил 237.8%, против 273.2% на начало года (в России в целом коэффициент текущей ликвидности сократился до 181.5%).

По итогам 2011 года доля собственных средств в активах отрасли остается очень высокой. Основная часть компаний не испытывает проблем с долговой нагрузкой и ликвидностью. На уровне финансовой независимости в будущем может отразиться существенная потребность отрасли в инвестициях, однако потенциальное снижение обеспеченности собственными средствами не станет критичным для переоценки отраслевых рисков.

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

	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	181.5	-17.6	44.2	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	187.0	-24.1	52.7	200.9	-29.7	50.3	201.1	0.5	59.6
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>237.8</i>	<i>-22.8</i>	<i>53.5</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	166.6	-14.0	38.5	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 началу 2012 года составила 2.0%, что ниже показателей годом ранее

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам 2011 году в электроэнергетике увеличивался за счет I полугодия (в 2010 году был стабильным). Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, в производстве, передаче и распределении электроэнергии в 2011 году возросла с 2.5 млрд руб. до 3.5 млрд руб. Доля отрасли в просроченной задолженности по России к январю 2012 года при этом находилась ниже показателей предыдущих лет и составила только 2.0%.

В настоящее время уровень просрочки в электроэнергетической отрасли остается относительно невысоким, однако к середине года может наблюдаться некоторое ухудшение ситуации, связанное с не самыми хорошими финансовыми результатами.

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

	На конец декабря 2011 года, млрд руб.	В % к декабрю 2010 г.	В % к итогу	2010	2009	2008
Всего	173.9	105.0	100	168.4	142.1	79.2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	9.1	161.0	5.2	5.6	6.1	3.7
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>3.5</i>	<i>140.7</i>	<i>2.0</i>	<i>2.5</i>	<i>2.5</i>	<i>2.0</i>
Обрабатывающие производства	83.0	112.1	47.8	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат