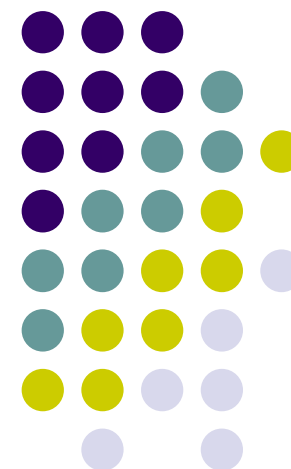


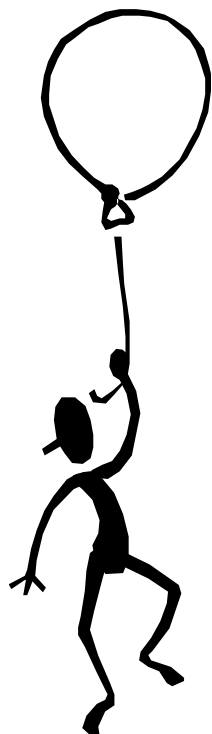
Проблемы, риски и возможности управления развитием электроэнергетики после дерегулирования отрасли

к.э.н. Веселов Ф. В., к.э.н. Макарова А. С.
Институт энергетических исследований РАН
info@eriras.ru

**VII Всероссийский энергетический форум «ТЭК России в XXI
веке», Москва, 8-10 апреля 2009 г.**



Инвестиции долгое время не были главной целью реформы, а управление развитием рассматривалось как сфера рыночных конкурентных механизмов. Инвестиционные риски реформы были осознаны очень поздно...



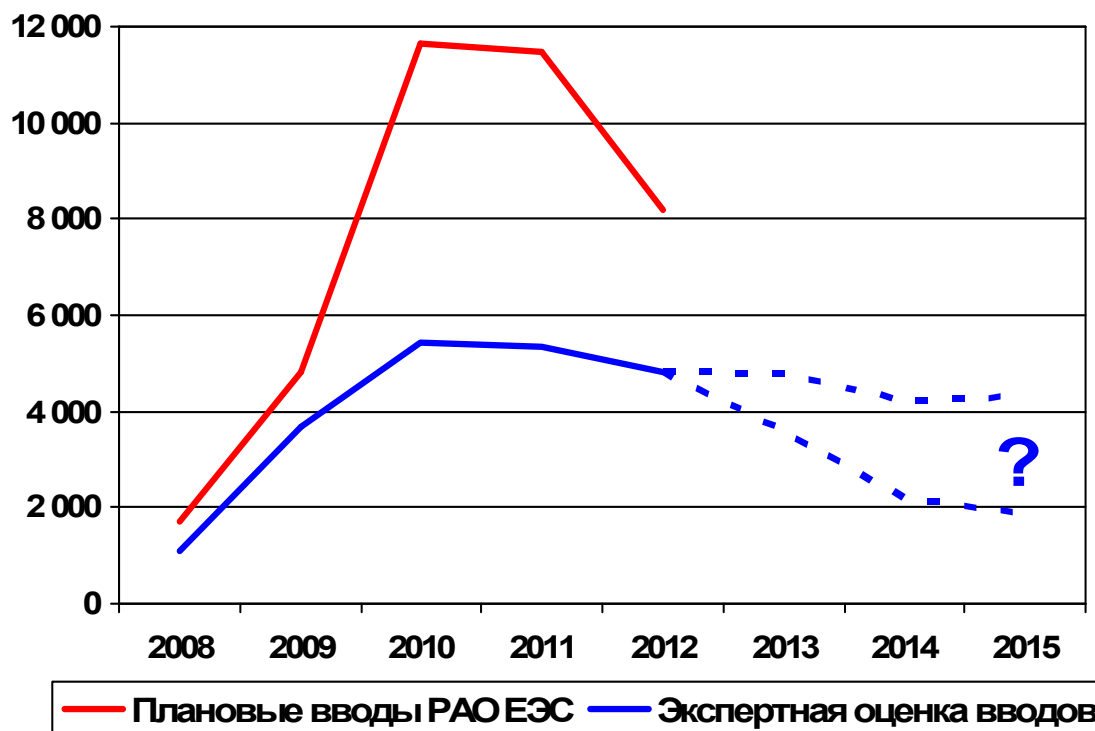
При очевидной неготовности рыночной и институциональной среды «импульсом» для инвестиционной активности в электроэнергетике стал «инвестиционный пузырь», надутый рискованными обещаниями и ожиданиями. В условиях экономического кризиса все эти риски немедленно реализовались:

- ☺ **Ожидание высокого спроса на энергию и мощности**
 - ☹ *Приросты электропотребления с 2006 по 2020 годы по прогнозам Генсхемы и РАО ЕЭС уже год назад были вдвое выше, чем в сценариях МЭРТ (КДР 2020), а с учетом кризиса этот разрыв вырос еще сильнее*
- ☺ **Ожидание неограниченного притока внешних финансовых ресурсов**
 - ☹ *Инвестиционная программа РАО ЕЭС обеспечивалась тарифными источниками на 25%, а в тепловой генерации – всего на 15%. Средства от продажи компаний лишь частично решили эту проблему, а доступ к кредитным ресурсам прекратился.*
- ☺ **Ожидание быстрой и успешной либерализации рынка электроэнергии**
 - ☹ *Продажа компаний и инвестиционные обязательства для новых собственников предполагали успешное завершение реформы рынка и рост цен. Изменяются ли политические решения в период кризиса? Удастся ли преодолеть проблемы формирования конкурентного рынка?*

В условиях избыточности планов, дефицита финансовых ресурсов и рыночной неопределенности компании проводят оптимизацию инвестиционных портфелей, вдвое сокращая вводы ближайших лет.

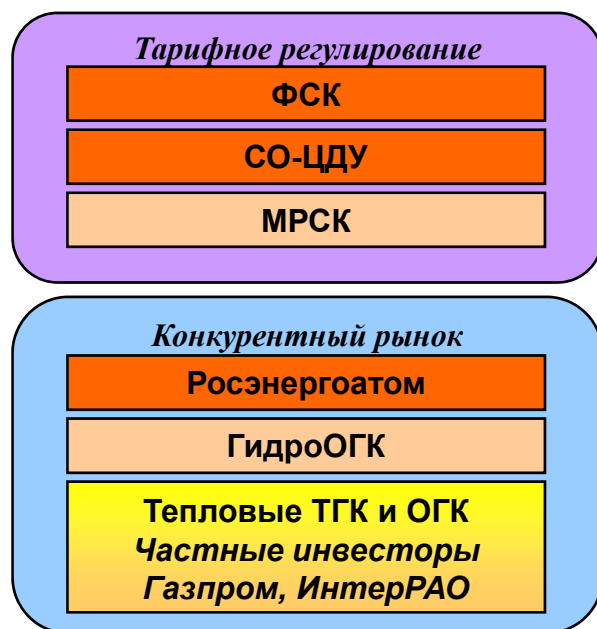


Плановые и прогнозные вводы мощностей ОГК и ТГК, МВт

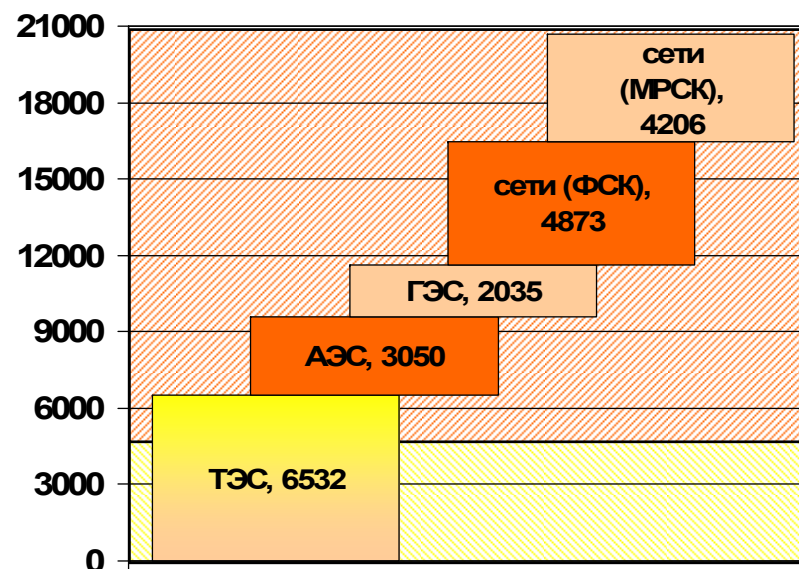


Масштабы инвестиционной деятельности в последующий период целиком зависят от эффективных действий государства по координации и стимулированию инвестиционных решений в дерегулированной и конкурентной среде

Новая система управления развитием после децентрализации отрасли должна опираться на экономические механизмы обеспечения стратегической устойчивости энергоснабжения при **ведущей роли государства как регулятора, а также крупнейшего собственника и инвестора** в электроэнергетике в настоящее время



Капиталовложения Генсхемы в электроэнергетику, млрд. рублей



Доля государства свыше 75%	Доля государства свыше 50%	Доля государства менее 50%
ТЭС	АЭС, ГЭС	сети (ФСК), сети (МРСК)

- ✓ Контроль за **АЭС и ГЭС** - более 30% общей установленной мощности
- ✓ Контроль за 43% **тепловой генерации** (через госкомпании, регионы) – еще около 30% общей установленной мощности
- ✓ **более 2/3** всех вложений приходится на **контролируемые государством сектора генерации и инфраструктуры.**

После исчезновения корпоративной вертикали РАО «ЕЭС России» **риски потери управляемости развитием отрасли пока остаются очень высокими.** Государство пока не приняло на себя всю полноту ответственности за стратегическую устойчивость энергоснабжения.



При РАО «ЕЭС России»

- ✓ административное управление инвестиционными программами и проектами в ДЗО
- ✓ корпоративные стандарты и процедуры по оценке и утверждению проектов
- ✓ централизованная работа по привлечению внешнего финансирования (под бренд РАО ЕЭС)
- ✓ наличие централизованного инвестиционного ресурса (в составе абонентной платы)
- ✓ система отраслевой производственной и экономической отчетности

После РАО «ЕЭС России»

- ? децентрализация управления инвестиционными программами и проектами ТГК и ОГК, единственное обязательство компаний – заключенные ДПМ
- ? отсутствие контролируемого государством инвестиционного ресурса
- ? децентрализация деятельности по внешнему финансированию инвестиционных программ и проектов
- ? отсутствие системы инвестиционных ориентиров и стимулов (Генсхема требует пересмотра, долгосрочный рынок мощности не работает, механизм МГИ не применяется)
- ? деградация системы отраслевой производственной и экономической отчетности без новой нормативной базы

Система **прогнозно-проектного обеспечения** должна гарантировать четкое и ответственное целеполагание для рынка и субъектов отрасли в увязке с системой государственного прогнозирования развития экономики страны и регионов.



Система государственного прогнозирования в электроэнергетике

Долгосрочное прогнозирование

(1 раз в 5 лет)

➤ обеспечение **стратегической устойчивости электроснабжения** страны и регионов при **максимизации вклада электроэнергетики** в экономику страны.

Проектирование энергосистем

(1 раз в 5 лет + уточнение через 2-3 года)

➤ обеспечение **надёжного и эффективного развития** электроэнергетики при заданных сценариях развития экономики страны и регионов.

Индикативное планирование

(ежегодно)

➤ обеспечение **надёжного и эффективного энергоснабжения** потребителей при **конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности** энергетических компаний.

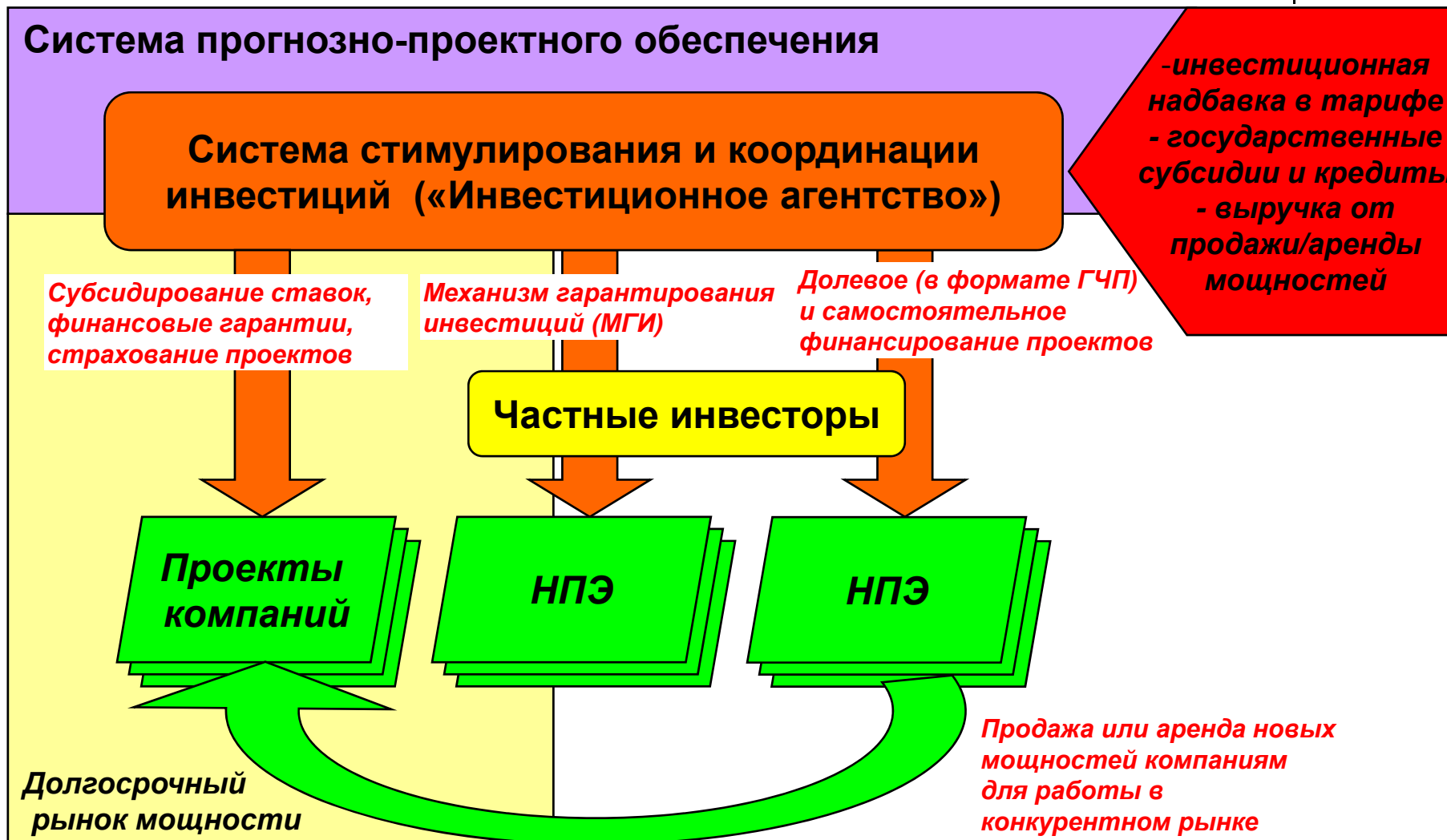
Система государственного прогнозирования развития экономики

Энергетическая стратегия, Концепция и Прогноз социально-экономического развития РФ и субъектов Федерации на долгосрочную перспективу

Прогноз социально-экономического развития РФ и субъектов Федерации на среднесрочную перспективу

Среднесрочная Программа и Индикативные планы социально-экономического развития РФ и субъектов РФ, Федеральные и региональные целевые программы

Система **стимулирования и координации инвестиций** должна обеспечить **управляемость ценовой динамики** после децентрализации отрасли за счет снижения **рисковой премии** в конечной рыночной цене электроэнергии



Децентрализация инвестиционной деятельности требует формирования **новых площадок** для **сбалансированных** решений о перспективном развитии отрасли



Совет рынка

Идеология, концепция и конкретные решения по эффективным рыночным сигналам для инвестиций (в рамках системы конкурентных рынков), оценка отраслевых и макроэкономических эффектов конкуренции

**Советы по развитию
(федеральный и
региональные)**

Формирование и координация системы прогнозирования в электроэнергетике
Анализ инвестиционных программ и долгосрочных рисков надежности
Предложения по механизмам стимулирования инвестиций, дополняющим рыночные сигналы

**Инвестиционное
агентство (агентства)**

Реализация системы мер по снижению рисков инвесторов через систему страхования и финансовые гарантии по проектам, независимая инвестиционная деятельность.

Все новые площадки должны формироваться совместно Минэнерго РФ, производителями, потребителями и инфраструктурными организациями