

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА:

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 4

ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 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.....	15
3. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	17
3.1. ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ	17
3.2. ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ	18
3.3. ЦЕНЫ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ	25
4. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ (САЛЬДО-ПЕРЕТОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ)....	27
5. УСТАНОВЛЕННЫЕ МОЩНОСТИ	29
6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ	31
7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ	33
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ	33
7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ.....	34
7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ	36

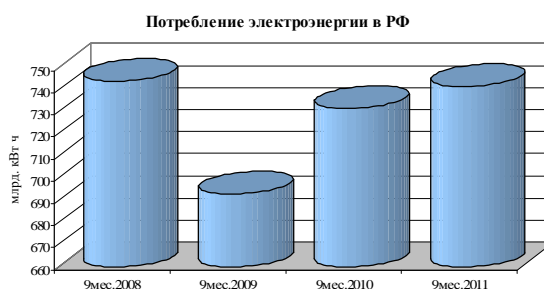
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Динамика производства и спроса на электроэнергию в III квартале стала ухудшаться из-за прошлогодней жары и замедления роста в промышленности;
- Ø Объем производства на АЭС достиг по итогам девяти месяцев рекордного значения;
- Ø Цены на электроэнергию для промышленных предприятий стабилизировались, но на треть превышают прошлогодний уровень;
- Ø Энергетики отстают от плана по вводу новых мощностей, однако отрыв постепенно сокращается;;
- Ø Сальдо-переток достиг рекордного значения из-за быстрого роста экспорта электроэнергии и сокращения ее импорта;

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

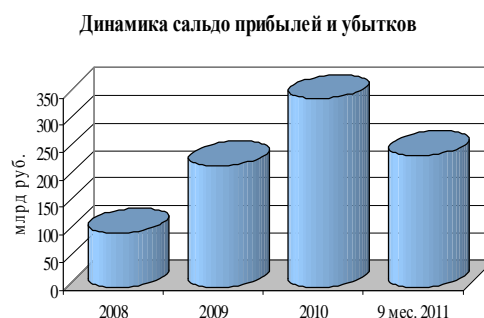
Показатель	9 мес. 2011 г.	В % к 9 мес. 2010 г.
Выработка электроэнергии, млрд. кВт ч	755.9	101.7
Электропотребление, млрд. кВт ч	741.9	101.4
Сальдо перетоков электроэнергии, млрд. кВт ч	14.0	125.8
Установленная мощность электростанций ЕЭС России, ГВт	217.8	102.7



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Производство, передача и распределение электроэнергии

Показатель	9 мес. 2011 г.	% к 9 мес. 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд. руб.	+240.0	102.2
Доля прибыльных предприятий, %	73.0	107.8
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	3.9	139.3
Доля в просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.5	
	9 мес. 2011 г.	9 мес. 2010 г.
Рентабельность продаж, %	10.4	10.0
Рентабельность активов, %	3.8	4.7
Коэффициент автономии, %	58.7	59.3
Коэффициент текущей ликвидности, %	243.7	237.8



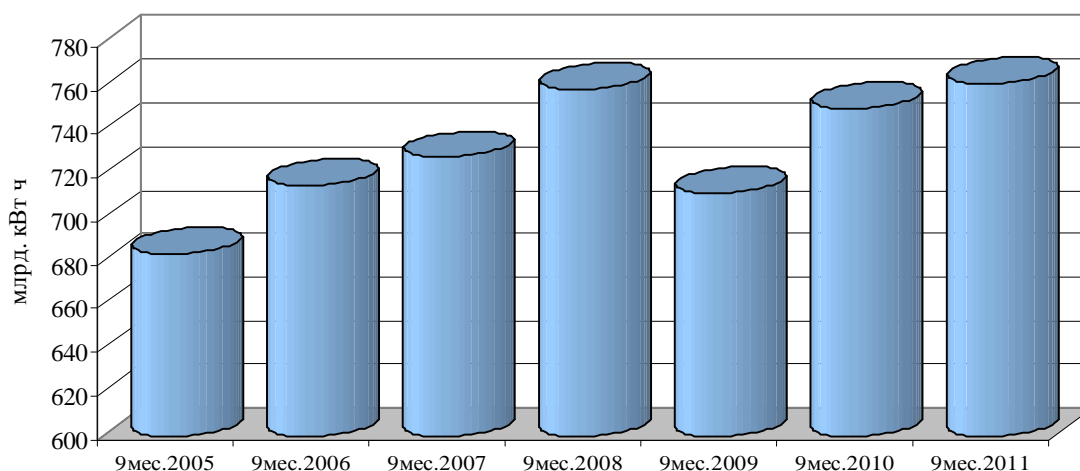
1. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

2.1. ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

Объем производства электроэнергии в январе-сентябре текущего года превысил исторический максимум для этого периода, установленный в 2008 году (см. рисунок 1). Согласно данным Росстата, за девять месяцев 2011 года выработано 761 млрд кВт ч электроэнергии, что на 1.7% превысило результат января-сентября прошлого года и на 0.3% – января-сентября 2008 года.

Рисунок 1

Производство электроэнергии в России

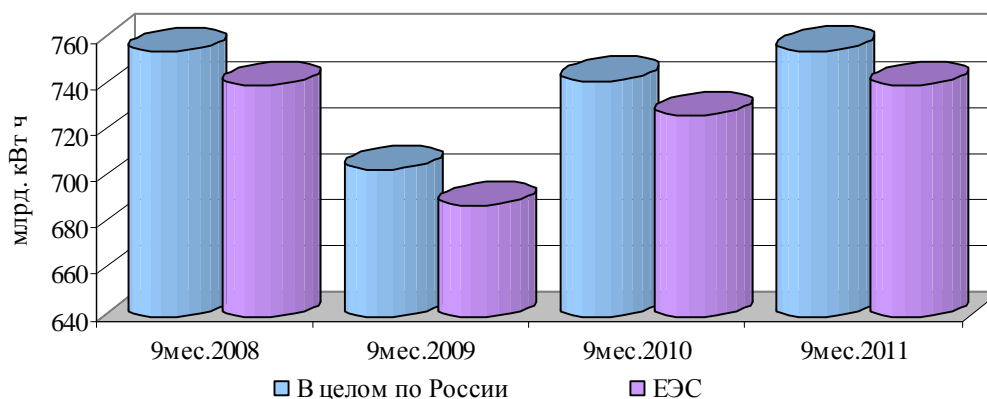


Источник: Росстат

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 январе-сентябре 2011 года составил 755.9 млрд кВт ч, что на 1.7% больше, чем годом ранее. При этом выработка электроэнергии в ЕЭС России за этот период выросла также на 1.7% до 540.7 млрд. кВт ч.

Рисунок 2

Производство электроэнергии



Источник: АО «СО ЕЭС»

Как видно из рисунка 3, в течение первого полугодия темпы роста выработки электроэнергии в годовом сравнении преимущественно повышались, но в III квартале они стабилизировались примерно на одном уровне – немногим больше 1%.

В целом динамика производства в III квартале была хуже, чем во II квартале, но лучше, чем в I квартале. Напомним, что в I квартале рост производства относительно аналогичного периода прошлого года составлял всего 0.3% (из-за фактора высокой базы), во II квартале – 2.7%, в III квартале – 1.7%.

Снижение темпов роста производства электроэнергии в III квартале относительно II квартала частично обусловлено температурным фактором и высокой базой. Как видно из рисунка 4, в прошлом году август был существенно жарче, чем в текущем году (в среднем по ЕЭС на 3 градуса), что вызвало резкое повышение спроса на электроэнергию и увеличение ее выработки.

Также низкие темпы роста производства обусловлены ухудшением спроса со стороны реального сектора экономика в конце III квартала. Темпы роста промышленного производства в сентябре резко замедлились.

Если бы не стабильный рост экспорта электроэнергии, то темпы роста производства электроэнергии в конце III третьего квартала могли опуститься ниже 1%.

Оперативные данные октября свидетельствуют о сокращении производства электроэнергии по сравнению с октябрём прошлого года на 0.7%. Правда этот спад может быть компенсирован увеличением производства в ноябре из-за более низкой температуры по сравнению с прошлым годом. Оперативные данные «СО ЕЭС» свидетельствуют, что рост производства по ЕЭС может составить по итогам ноября около 5% в годовом сравнении.

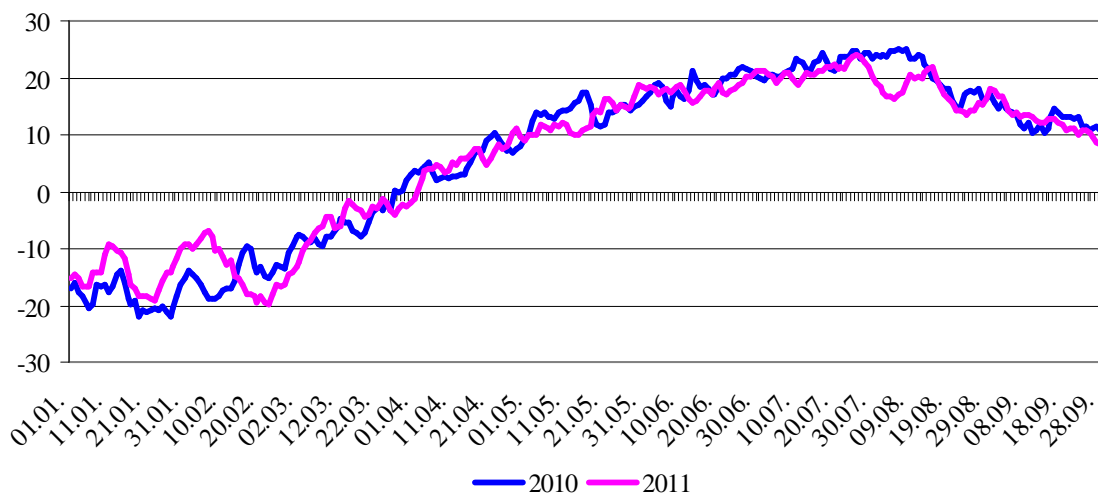
Рисунок 3



Источник: Росстат

Ухудшение динамики производства электроэнергии в III квартале связано с температурным перепадом и замедлением роста в промышленности

Температура воздуха в среднем по ЕЭС РФ



Источник: АО «СО ЕЭС»

Учитывая наметившийся тренд ухудшения спроса на электроэнергию со стороны реального сектора, «РИА-Аналитика» снижает свой прогноз по росту производства электроэнергии в 2011 году до 2.0%.

2.2. ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ

За девять месяцев 2011 года практически во всех Объединенных энергосистемах России (ОЭС) произошло увеличение производства электроэнергии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. таблицу 1).

Исключением стала только ОЭС Сибири, где производство снизилось на 1.5%. Причем такой результат получен, несмотря на частичное восстановление Саяно-Шушенской ГЭС (СШГЭС).

Снижение производства в Сибири обусловлено, тем, что январь-сентябрь прошлого года здесь, в отличие от остальной России, был в среднем на 2.3 градуса холоднее, чем январь-сентябрь текущего года. Кроме того, в текущем году было отмечено снижение производства алюминия, крупнейшие мощности по выпуску которого сосредоточены в пределах сибирской ОЭС. Сказалось и ухудшение гидрологической ситуации на местных реках.

Сравнительно небольшой темп роста производства отмечен в ОЭС Центра, хотя здесь ввод новых мощностей в январе-сентябре текущего года составил около 600 МВт, кроме того в прошлом году здесь начал работать дополнительный энергоблок на Шатурской ГРЭС. Невысокий темп роста обусловлен существенным температурным перепадом по сравнению с прошлым годом и высокой базой. Также негативное

влияние на результат региона оказал капитальный ремонт на энергоблоках Нововоронежской АЭС и Смоленской АЭС.

Ввод новых мощностей обеспечил ОЭС Юга и Северо-Запада самый высокий темп роста производства электроэнергии

Наивысшие темпы роста производства электроэнергии отмечены в ОЭС Юга и ОЭС Северо-Запада. В данном случае сказался эффект прироста новых генерирующих мощностей. В северо-западном регионе в декабре прошлого года введен в эксплуатацию второй энергоблок на Калининградской ТЭЦ-2 мощностью 425 МВт, а в текущем году новая ПГУ на Южной ТЭЦ в Санкт-Петербурге мощностью 450 МВт.

В свою очередь, в ОЭС Юга в прошлом году начал работу второй энергоблок Ростовской АЭС мощностью 1000 МВт, а в текущем году дополнительный энергоблок на Невинномысской ГРЭС мощностью 410 МВт. При этом в III квартале в ОЭС Юга произошло замедление роста производства из-за фактора высокой базы.

Также отметим улучшение динамики в ОЭС Средняя Волга. Еще по итогам полугодия рост производства здесь был почти нулевым, а по итогам 9 месяцев он составил 2%, что выше среднеотраслевого показателя. Это связано с улучшением гидрологической ситуации в Волжско-Камском бассейне в III квартале, а также с модернизацией Балаковской АЭС, о чем будет сказано ниже.

Таблица 1

Выработка электроэнергии объединенными энергосистемами (ОЭС)

ОЭС	01-09.2011 год, млрд. кВт ч	В % к 01-09.2010, %
Центр	171.5	100.6
Средняя Волга	80.9	102.0
Урал	186.8	102.2
Северо-Запад	77.8	107.3
Юг	57.6	105.0
Сибирь (с учетом изолированных систем)	150.3	98.5
Восток (с учетом изолированных систем)	31.0	101.9

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Как видно из таблицы 2, из всех регионов России наивысший темп роста производства электроэнергии по итогам девяти отмечен в Республике Хакасии и в Калининградской области, что обусловлено восстановлением деятельности нескольких энергоблоков на Саяно-Шушенской ГЭС, а также вводом в эксплуатацию второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, о чем говорилось выше.

Вместе с тем, из числа крупнейших производителей электроэнергии отметим снижение выработки в таких промышленно развитых сибирских регионах, как Иркутская область, Красноярский край и Кемеровская область. Отчасти это можно объяснить температурным режимом в этом регионе, о чем говорилось выше. Также снижение производства обусловлено частичным восстановлением деятельности Саяно-Шушенской ГЭС, что снизило

спрос со стороны Республики Хакасия на электроэнергию, вырабатываемую в соседних регионах.

Отрицательная динамика производства наблюдалась и в некоторых промышленно-развитых уральских регионах – например в Свердловской и Челябинской областях. В структуре промышленного производства этих регионов большая доля принадлежит металлургии, где динамика производства заметно ухудшилась в III квартале, что привело к снижению спроса на электроэнергию.

Негативное влияние на динамику производства в некоторых регионах оказало ухудшение гидрологической ситуации в текущем году. В наибольшей степени это сказалось на показателях тех регионов, где доля ГЭС занимает существенную долю в общем объеме генерации – в Самарской, Амурской, Волгоградской областях, в Республике Карелия.

Таблица 2

Производство электроэнергии в регионах России (в порядке убывания)

Регион	01-09. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-09.2011, %
Тюменская энергосистема	70302.9	106.8
Москва и Московская область	62076.7	108.5
Иркутская область	44710.7	96.0
Санкт-Петербург и Ленинградская область	43592.2	108.6
Свердловская область	37815.1	98.2
Красноярский край*	34674.1	90.8
Саратовская область	31680.6	105.2
Тверская область	25994.8	106.7
Пермский край	22378.6	103.2
Ростовская область	21146.3	118.2
Курская область	20890.5	102.9
Республика Башкортостан	18736.2	103.7
Челябинская область	18281.0	93.6
Кемеровская область	17732.4	90.4
Республика Татарстан	17209.4	100.1
Смоленская область	16300.3	86.7
Республика Хакасия	16210.8	185.6
Самарская область	15799.8	97.2
Ставропольский край	13705.9	108.0
Оренбургская область	12953.4	100.5
Мурманская область	12833.1	98.8
Волгоградская область	11819.1	100.8
Костромская область	10308.3	106.7
Новосибирская область	9342.6	84.4
Амурская область	8688.4	91.7
Рязанская область	8613.4	113.0
Приморский край	7224.8	108.2
Нижегородская область	7100.4	97.1
Республика Коми	7061.3	107.8
Вологодская область	5673.8	102.5

Регион	01-09. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-09.2011, %
Воронежская область	5583.0	53.4
Забайкальский край	4858.7	102.4
Краснодарский край	4788.2	99.4
Хабаровский край**	4712.0	102.6
Архангельская область	4700.9	96.3
Калининградская область	4635.7	209.2
Омская область	4541.6	96.2
Тульская область	4568.8	90.5
Алтайский край	4531.7	88.2
Чувашская республика	3740.9	104.6
Липецкая область	3331.0	107.2
Томская область	3317.1	94.3
Республика Дагестан	3283.8	68.9
Республика Бурятия	3243.0	90.7
Республика Карелия	3031.9	83.9
Ярославская область	3005.8	95.8
Кировская область	2945.0	98.1
Ульяновская область	2255.2	103.0
Южно-Якутский энергорайон	2229.8	147.5
Удмуртская республика	1949.4	96.6
Астраханская область	1842.8	97.9
Ивановская область	1475.6	92.3
Псковская область	1450.6	91.2
Курганская область	1429.4	112.4
Владимирская область	1262.9	94.7
Республика Мордовия	1217.5	135.4
Пензенская область	1136.5	111.0
Орловская область	817.7	91.6
Тамбовская область	807.0	119.8
Республика Марий-Эл	792.1	97.0
Белгородская область	549.3	108.6
Новгородская область	511.4	98.9
Республика Карачаево-Черкесия	374.6	88.8
Республика Кабардино-Балкария	351.2	103.8
Республика Северная Осетия	314.8	94.0
Калужская область	141.1	93.6
Брянская область	65.2	79.4
Республика Тыва	37.3	79.6
Республика Калмыкия	0.5	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 второй год подряд наблюдается рост 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) сравнительно стабильна на протяжении трех последних лет.

Из трех основных видов генерации наивысший темп роста производства по итогам января-сентября текущего года продемонстрировали ТЭС – 3.1%. Рост производства АЭС составил 0.8%. ГЭС снизили за этот период выработку на 2.9%.

Отметим, что, согласно данным «СО ЕЭС», довольно существенный рост производства отмечен на электростанциях промышленных предприятий – на 4.2% по сравнению с январем-сентябрем прошлого года. Доля электроэнергии, произведенной на электростанциях промышленных предприятий, в общем объеме произведенной электроэнергии постоянно растет. В январе-сентябре текущего года она составила 5.5% против 4.9% в январе-сентябре 2008 года. За последние четыре года производство электроэнергии на этих электростанциях выросло на 14%.

За четыре года электростанции промышленных предприятий увеличили производство на 14%

Таблица 3

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

Год	ТЭС	ГЭС	АЭС
01-09.2005	64.6	19.6	15.7
01-09.2006	66.0	18.0	15.9
01-09.2007	64.7	19.2	16.0
01-09.2008	67.8	16.3	15.9
01-09.2009	64.5	19.0	16.5
01-09.2010	66.3	17.2	16.5
01-09.2011	67.2	16.4	16.4

Источник: Росстат

2.3.1. Тепловые электростанции

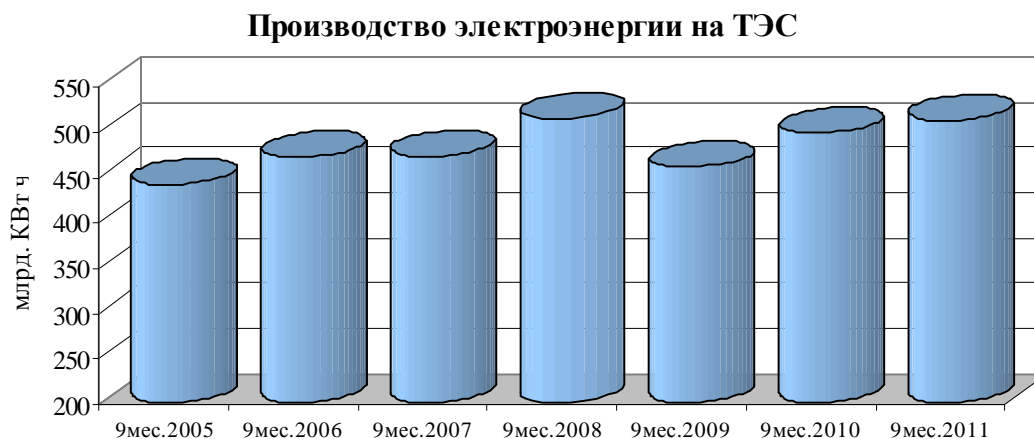
Объем производства электроэнергии на ТЭС по итогам января-сентября текущего года составил, по данным Росстата, 511.5 млрд кВт ч, что на 3.1% больше, чем в январе-сентябре прошлого года, но на 0.4% меньше, чем в рекордном январе-сентябре 2008 года.

Рост производства обусловлен в большей степени необходимостью восполнять недовыработку ГЭС из-за маловодности рек. Кроме того, росту способствовал ввод новых мощностей.

При этом наивысшие темпы роста наблюдались во II квартале и в начале III квартала. В июне рост производства на ТЭС достиг 9% в годовом сравнении, в июле – почти 8%. В августе произошло падение производства на 1.2% по сравнению с прошлым годом, что в немалой степени было обусловлено фактором высокой базы. В сентябре темп

роста был небольшим – 1.6%. Тем не менее, рост производства в III квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года был выше среднеотраслевого показателя и составил 2.8%.

Рисунок 5



Источник: Росстат

Наилучшую динамику производства в январе-сентябре продемонстрировали тепловые электростанции ТГК-1

Среди компаний, вырабатывающих тепловую электроэнергию, наивысшие темпы роста отмечены у «ТГК-1», «Э.ОН Россия» и «РАО Энергетические системы Востока» (см. таблицу 4).

Существенный рост производства на тепловых электростанциях «ТГК-1» был обусловлен необходимостью восполнять недовыработку на собственных ГЭС (доля гидроэнергетики у «ТГК-1» составляет более 40%). Кроме того, рост обеспечили введенные в эксплуатацию новые энергоблоки Южной ТЭЦ и Первомайской ТЭЦ.

«Э.ОН России» смогла нарастить выработку почти на 12% по сравнению с прошлым годом. Такой показатель также обеспечен расширением установленной мощности. Так, выработка Шатурской ГРЭС, где в ноябре 2010 года был запущен новый энергоблок ПГУ-400, за 9 месяцев 2011 года увеличилась на 69%, а выработка Березовской ГРЭС после модернизации за 9 месяцев 2011 года выросла на 22%.

Рост производства электростанциями «РАО ЭС Востока» вызван несколькими причинами. Одна из главных причин – это перераспределение части нагрузки с объектов гидрогенерации дальневосточного региона в связи с неблагоприятной гидрологической ситуацией. Кроме того, как говорится в сообщении компании, положительное влияние на динамику производства электроэнергии оказал рост грузоперевозок в Амурской области, а также работа трубопроводного транспорта. Как известно, в последние годы в этом регионе запущено в реализацию несколько трубопроводных проектов, и в том числе ВСТО-1 с ответвлением в Китай.

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 января сентября суммарный объем выработки «ОГК-2» и «ОГК-6» составил 59.4 млрд кВт ч, что на 1.5% ниже, чем годом ранее.

Таблица 4

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

Энергетические компании	01-09.2011 год	В % к 01-09.2010
«Мосэнерго» (ТГК-3)	46.800	103.2
«Э.ОН Россия» (ОГК-4)	44.919	111.8
КЭС-Холдинг	43.500	100.5
ОГК-2	33.600	95.9
«Энел ОГК-5»	31.122	98.3
ОГК-6	25.842	102.6
«РАО Энергетические системы Востока»	21.346	108.3
ТГК-12 (Кузбассэнерго)	16.159	90.7
ТГК-1 (тепловая генерация)	11.600	119.4
ТГК-13 (Енисейская)	8.246	94.3
«Квадра» (ТГК-4)	7.800	101.3
ТГК-2	5.510	97.7

Источник: Данные компаний

2.3.2. Гидроэлектростанции

Снижение производства на ГЭС продолжается второй год подряд из-за маловодности рек (см. рисунок 6). По сравнению с январем-сентябрем прошлого года выработка снизилась на 2.9% до 125.5 млрд кВт ч.

Тем не менее, это не худший результат за последние годы. Так, в январе-сентябре 2008 года, когда также наблюдалось ухудшение гидрологической ситуации, объем производства электроэнергии на ГЭС был на 1% ниже, чем в текущем году.

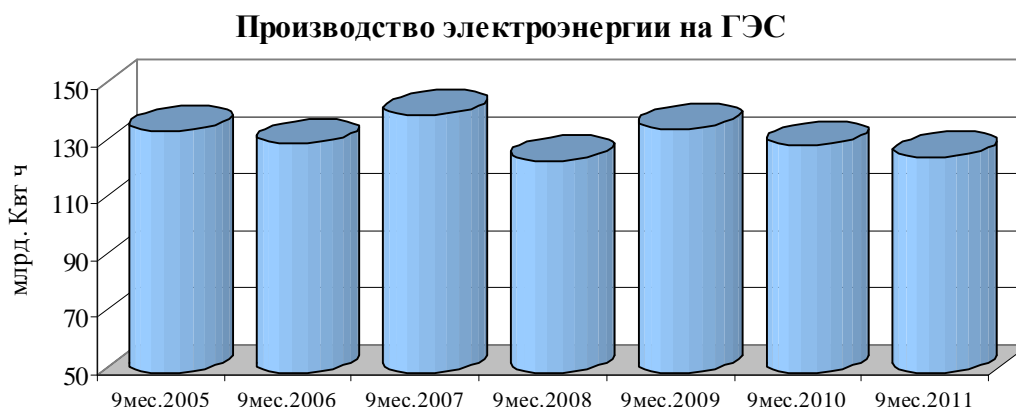
Вместе с тем, отметим, что низкий результат 2011 года наблюдался на фоне низкой базы прошлого года, когда из-за аварии на СШГЭС приходилось задействовать дополнительные мощности тепловых электростанций.

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.

Затем динамика снова стала улучшаться. В сентябре гидроэлектростанции нарастили выработку по сравнению с сентябрем прошлого года на 2.6%.

Несмотря на улучшение динамики в конце III квартала российские ГЭС, скорее всего, закончат год со снижением выработки. Даже при сохранении сентябрьских темпов роста, сокращение производства составит по сравнению с 2010 годом около 1.8%.

Рисунок 6



Источник: Росстат

РусГидро увеличило выработку на фоне общеотраслевого спада производства на ГЭС

На фоне общеотраслевого показателя результаты деятельности крупнейшей гидрогенерирующей компании ОАО «РусГидро» выглядят неплохо. Рост производства по сравнению с январем-сентябрем прошлого года составил 5.4%. Однако такого результата удалось достичь исключительно за счет частичного восстановления деятельности Саяно-Шушенской ГЭС. Как видно из таблицы 5, практически во всех регионах деятельности компании (за исключением Сибири) наблюдался спад производства, причем довольно существенный.

Как уже говорилось выше, текущий год отличается маловодностью рек практически на всей территории России. И хотя в начале года Гидрометцентр прогнозировал повышенное содержание воды в бассейнах водосбора ГЭС, но эти прогнозы в дальнейшем не подтвердились. Даже в Сибирском регионе, где у «Русгидро» отмечен рост производства, гидрологическая ситуация была неблагоприятной. В целом за девять месяцев приточность воды в Новосибирское и Саяно-

Шушенское водохранилища составила 78% и 94% от нормы, соответственно.

Наиболее глубокий спад производства отмечен в Южном регионе – отчасти из-за маловодности, отчасти из-за вывода из работы Ирганайской ГЭС после пожара осенью прошлого года.

Также существенный спад производства наблюдался на Дальнем Востоке. «РусГидро» объясняет это низкой приточностью в водохранилища местных рек во II и III кварталах текущего года, а также «необходимостью поддержания низкого уровня водохранилища Зейской ГЭС для исключения холостых сбросов воды в период проведения ремонтных работ по укреплению подпорной правобережной и водораздельной стенок в нижнем бьефе станции».

Спад производства в центральной части России был не таким большим как в других регионах. При этом наполнение водохранилищ каскада нижеволжских ГЭС на конец сентября было на 2.5 куб. км ниже среднесезонной величины, но на 8.6 куб. км превысило объемы наполнения прошлого года. Причем в III квартале на фоне жаркого прошлогоднего лета, выработка электроэнергии на ГЭС центральной части России была на 10% больше, чем в III квартале прошлого года. В связи с этим можно предположить, что к концу года спад производства на ГЭС в этом регионе сократится до минимума.

Таблица 5

Производство электроэнергии ОАО «РусГидро» по регионам, млн. кВт ч

Электростанция ОАО «РусГидро»	01-09.2011	В % к 01-09.2010
Дальний Восток	9271	89.5
В том числе:		
Зейская ГЭС	3887	82.5
Бурейская ГЭС	3670	94.1
Сибирь	16530	175.6
В том числе:		
Саяно-Шушенская ГЭС	15003	198.9
Центр	27431	95.2
В том числе:		
Саратовская ГЭС	4043	97.6
Камская ГЭС	1350	95.5
Чебоксарская ГЭС	1690	98.3
Юг и Северный Кавказ	5378	76.9
ВСЕГО (без учета производства в Армении)	58613	105.4

Источник: ОАО «РусГидро»

Другие гидрогенерирующие компании существенно снизили производство, что и определило общеотраслевую динамику по итогам девяти месяцев.

Прежде всего, речь идет о «ЕвроСибЭнерго». Эта компания пока не предоставила данных за девять месяцев, но по итогам I полугодия ее

ГЭС снизили производство по сравнению с аналогичным периодом 2010 года на 8.5% до 33.261 млрд кВт ч. Компания объясняет спад маловодностью рек и более высокой температурой воздуха.

Также снизила производство на своих ГЭС компания «ТГК-1». По итогам девяти месяцев объем производства электроэнергии на ее ГЭС составил 9.12 млрд кВт ч, что на 6.7% меньше, чем в январе-сентябре прошлого года.

2.3.3. Атомные электростанции

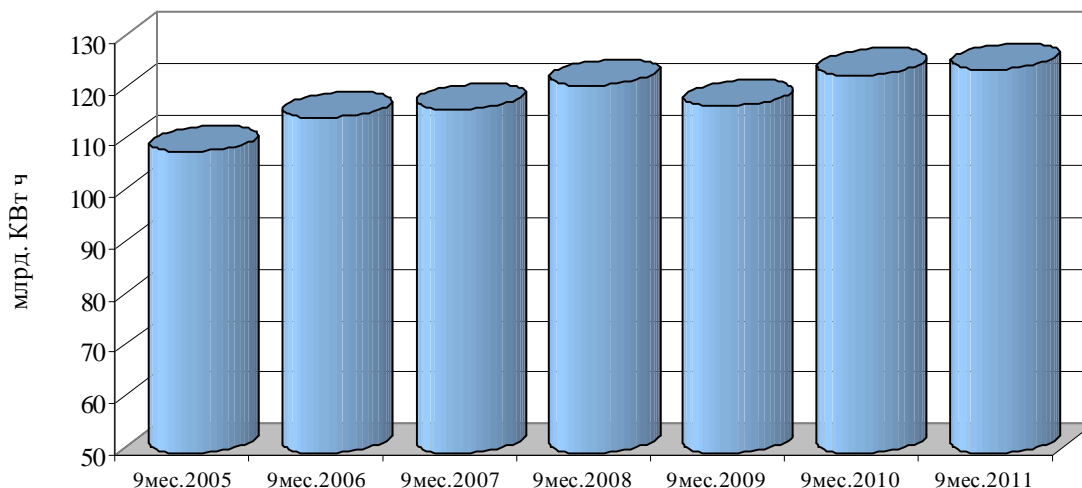
Второй энергоблок Ростовской АЭС и модернизация Балаковской АЭС обеспечили рекордный результат атомной энергетики

В отличие от ТЭС и ГЭС, объем производства на АЭС по итогам января-сентября текущего года достиг рекордного значения, превысив прежний рекорд, который был зафиксирован в январе-сентябре прошлого года, на 0.8% и достиг 124.4 млрд кВт ч. Положительный результат отчасти был обеспечен тем, что снижалась выработка на ГЭС, отчасти расширением установленной мощности атомных станций после запуска в прошлом году второго энергоблока Ростовской АЭС (1000 МВт) и в результате модернизации Балаковской АЭС.

Динамика производства на АЭС в течение года была неровной. Большинство месяцев наблюдалось снижение производство в годовом сравнении. При этом наилучшая динамика наблюдалась в III квартале, когда рост производства составил 3.1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года против роста на 1.1% в I квартале и спада на 1.8% во II квартале. Причем рост производства в III квартале был обеспечен в августе, когда увеличение выработки в годовом сравнении составило 16%. В другие месяцы III квартала наблюдался спад.

Рисунок 7

Производство электроэнергии на АЭС



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 6, из десяти АЭС снижение производства в рассматриваемый период отмечено на четырех. Особенно глубокий спад наблюдался на Нововоронежской АЭС – более чем в два раза.

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 существенное снижение производства на Смоленской АЭС и Билибинской АЭС. Здесь также в течение года проводились продолжительные капитальные ремонты.

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

Также высокие темпы роста производства отмечены на Ленинградской АЭС, Белоярской АЭС и Балаковской АЭС. В первых двух случаях сказался фактор низкой базы. В прошлом году на энергоблоках Ленинградской и Белоярской АЭС проводились продолжительные капитальные ремонты. В свою очередь существенный рост производства на Балаковской АЭС обусловлен реализацией проекта по повышению мощности блоков №3 и №4 до уровня 104% от номинальной величины. Этот проект осуществляется согласно «Программе увеличения выработки электроэнергии на действующих энергоблоках АЭС концерна «Росэнергоатом» на 2007-2015 годы». Балаковская АЭС первой в России приступила к ее реализации. Ее коэффициент использования установленной мощности (КИУМ) по итогам девяти месяцев был самым высоким среди российских АЭС (91.9%). При этом в августе этот показатель составил 100.1%, а в сентябре – 103.7%.

Отметим, что в IV квартале будет запущен в эксплуатацию энергоблок №4 на Калининской АЭС мощностью 1000 МВт. В ноябре уже состоялся пробный пуск турбогенератора.

Вполне вероятно, что в IV квартале динамика производства на АЭС улучшится. Росэнергоатом планирует по итогам года произвести 172.7 млрд кВт ч. Это на 1.5% больше, чем в 2010 году.

Таблица 6

Производство электроэнергии на АЭС

АЭС	01-09.2011, млн. кВт ч	В % к 01-09.2010
Курская АЭС	20271.9	102.2
Ленинградская АЭС	21069.1	108.4
Балаковская АЭС	24087.8	107.5
Калининская АЭС	18044.9	107.0
Ростовская АЭС	11248.4	140.3
Кольская АЭС	7495.6	99.8
Белоярская АЭС	3114.3	109.3
Билибинская АЭС	108.9	89.6
Нововоронежская АЭС	4773.5	48.1
Смоленская АЭС	13897.7	85.3
Всего по АЭС	124112.1	100.7

Источник: Росэнергоатом

3. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

3.1. ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ

В отличие от объема производства, объем внутреннего потребления электроэнергии по итогам девяти месяцев не достиг рекордного уровня (см. рисунок 8). По сравнению с максимумом января-сентября 2008 года потребление электроэнергии в России в январе-сентябре текущего года было ниже на 0.3%, при том что январь-сентябрь текущего года был на 1 градус холоднее, чем январь-сентябрь 2008 года. 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.

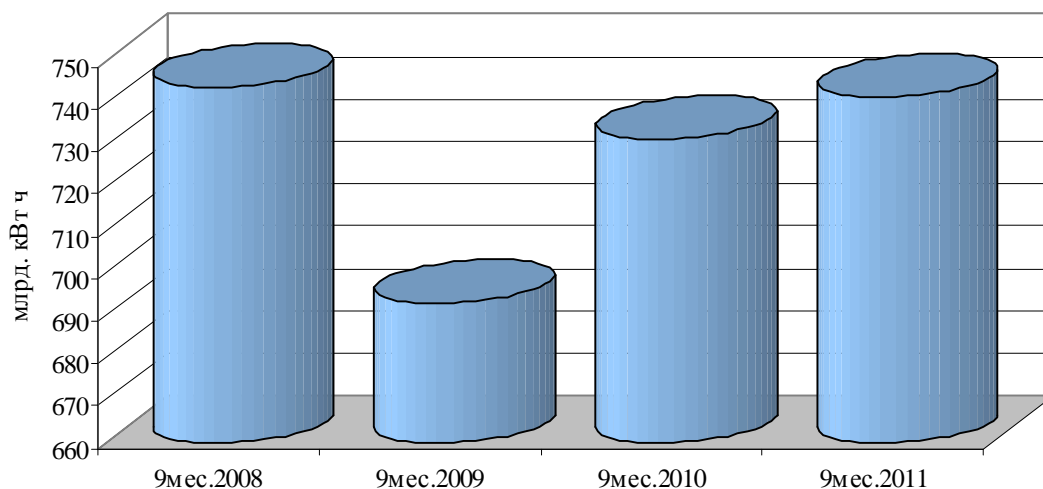
Динамика спроса на электроэнергию стала ухудшаться в III квартале

При этом в III квартале динамика спроса ухудшилась. Согласно данным «СО ЕЭС», в августе рост потребления электроэнергии в целом по России составил по сравнению с соответствующим периодом прошлого года всего 0.4%, в сентябре – 0.7%. За последние два года прирост ниже 1% – довольно редкое явление.

Ухудшение динамики в августе обусловлено фактором высокой базы на фоне аномальной жары в августе прошлого года. Перепад температур в целом по ЕЭС России составил за этот период почти 3 градуса. Однако в сентябре температурный фактор практически не имел значения, а негативное влияние оказало снижение спроса со стороны реального сектора. В этом месяце темп роста промышленного производства замедлился до минимального значения за весь период посткризисного восстановления экономики.

Рисунок 8

Потребление электроэнергии в РФ



Источник: СО ЕЭС



Источник: СО ЕЭС

Динамика потребления электроэнергии в IV квартале будет зависеть от спроса со стороны реального сектора, который имеет тенденцию к снижению. Также большое влияние будет оказывать температурный фактор. Согласно последним данным «СО ЕЭС», в октябре спрос снизился на 0.7% в годовом сравнении. Вместе с тем, по итогам ноября можно ожидать увеличения спроса на 4-5% из-за более низкой среднемесячной температуры.

3.2. ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РЕГИОНАХ

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

Рост электропотребления наблюдается во всех ОЭС за исключением Сибири

Это обусловлено рядом причин. Во-первых, более высокими температурами. В Сибирском регионе средняя температура в январе-сентябре по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, согласно данным «СО ЕЭС», была на 2.3 градуса выше, хотя в целом по России текущий год был немного холоднее (на 0.1 градуса).

Во-вторых, в текущем году темпы роста промышленного производства в Сибирском Федеральном округе одни из самых низких. При этом практически нулевой рост промышленного производства наблюдается в Красноярском крае – в одном из крупнейших по энергопотреблению регионе России. Производство алюминия, большая доля которого сосредоточена в Сибири, снизилось по итогам 9 месяцев на 1.8%. В целом энергопотребление в Красноярском крае снизилось на 1.9%. Еще большее снижение произошло в Иркутской области и Республике Хакасия (см. таблицу 8).

В других ОЭС динамика электропотребления в рассматриваемый период была положительной. Максимальные темпы роста продемонстрировали ОЭС Средней Волги, ОЭС Юга и ОЭС Урала. Немалое влияние здесь оказал климатический фактор. В Поволжье в

текущем году средняя температура была на 1.7 градуса ниже, на Юге – на 1.4 градуса ниже, на Урале – на 1 градус.

Отметим, что на динамике энергопотребления в ОЭС Юга сказывается сочинская стройка в рамках подготовки к Олимпиаде-2014. Правда, из-за прошлогодней жары Краснодарский край в текущем году уступил лидерство по темпам роста энергопотребления среди регионов России. Вместе с тем, довольно высокие показатели роста отмечены в южных республиках – Чечне и Ингушетии.

Таблица 7

Потребление электроэнергии объединенными энергосистемами (ОЭС)

ОЭС	01-09.2011 год, млн. кВт ч	в % к 01-09.2010
Центр	162.0	101.4
Средняя Волга	78.1	103.0
Урал	186.0	102.6
Северо-Запад	67.5	101.5
Юг	62.2	102.8
Сибирь (с учетом изолированных систем)	156.2	98.5
Восток (с учетом изолированных систем)	30.0	101.7

Источник: АО «Системный оператор ЕЭС»

Таблица 8

Потребление электроэнергии в регионах

Регион	01-09. 2011, млн. кВт ч	в % к 01-09.2011
Москва и Московская область	71061.7	101.4
Тюменская энергосистема	63383.3	100.7
Иркутская область	38807.2	97.4
Свердловская область	33728.5	103.9
Санкт-Петербург и Ленинградская область	31627.6	102.2
Красноярский край (без НТЭК) (*)	30915.0	98.1
Челябинская область	26553.4	103.5
Кемеровская область	25058.7	100.8
Республика Татарстан	18499.7	102.0
Республика Башкортостан	18088.0	103.4
Самарская область	17473.0	102.8
Пермский край	17065.8	102.8
Нижегородская область	16447.6	103.6
Краснодарский край	15939.2	104.0
Волгоградская область	14060.8	102.0
Ростовская область	12373.4	101.2
Республика Хакасия	12344.8	94.5
Оренбургская область	12033.3	102.8
Белгородская область	10810.4	104.7
Новосибирская область	10539.3	98.2
Вологодская область	10148.4	102.2
Саратовская область	9682.9	103.4
Мурманская область	9581.1	99.8
Приморский край	8956.5	102.7
Липецкая область	7938.6	104.7

Регион	01-09. 2011, млн. кВт ч	В % к 01-09.2011
Алтайский край	7756.4	98.5
Омская область	7551.4	100.8
Тульская область	7221.6	99.8
Воронежская область	6991.8	99.6
Ставропольский край	6787.4	102.7
Республика Карелия	6640.5	100.1
Удмуртская республика	6568.6	105.8
Хабаровский край (**)	6523.8	100.7
Республика Коми	6460.4	102.1
Томская область	6420.8	97.7
Ярославская область	5911.7	101.8
Курская область	5858.5	102.0
Тверская область	5576.1	101.1
Архангельская область	5575.2	100.0
Забайкальский край	5395.3	99.4
Кировская область	5358.4	103.0
Амурская область	5275.6	102.8
Владимирская область	5027.7	101.6
Рязанская область	4591.7	99.0
Смоленская область	4413.0	95.6
Ульяновская область	4337.6	102.5
Республика Дагестан	3817.6	106.0
Чувашская республика	3811.2	107.4
Республика Бурятия	3808.4	96.9
Калужская область	3649.2	101.7
Пензенская область	3268.6	101.6
Курганская область	3194.9	104.3
Астраханская область	3133.9	100.0
Брянская область	3103.3	101.1
Новгородская область	3047.7	101.9
Калининградская область	2995.1	104.1
Ивановская область	2649.6	97.6
Костромская область	2635.0	99.7
Тамбовская область	2443.9	101.5
Республика Мордовия	2325.0	105.0
Республика Марий-Эл	2297.0	101.1
Орловская область	1941.1	100.1
Чеченская республика	1647.5	107.4
Республика Северная Осетия	1633.6	104.0
Псковская область	1549.1	100.1
Южно-Якутский энергорайон	1126.8	109.6
Республика Кабардино-Балкария	1091.6	101.4
Республика Карачаево-Черкесия	924.9	104.8
Республика Тыва	498.4	99.3
Республика Ингушетия	430.5	108.5
Республика Калмыкия	347.9	96.7

* 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 энергодостаточности по итогам января-сентября стала Саратовская область, где спад производства на Саратовской ГЭС был компенсирован увеличением производства на Балаковской АЭС.

В процентном соотношении лидером с большим отрывом остается Тверская область, имеющая на своей территории два крупных энергетических предприятия – Калининскую АЭС и Конаковскую ГРЭС. Как уже говорилось выше, в ноябре произошел технический запуск четвертого блока Калининской АЭС, а до конца года он будет запущен в эксплуатацию. В результате, лидерство Тверской области по энергодостаточности среди российских регионов в 2012 году укрепит еще больше.

Самым энергодефицитным регионом в абсолютном значении по итогам января-сентября продолжает оставаться Краснодарский край, где, как уже говорилось выше, сейчас идет большое строительство в рамках проекта Сочи-2014. При этом в крае, несмотря на рост энергопотребления, производство электроэнергии по итогам девяти месяцев снизилось. В процентном соотношении Краснодарский край также является одним из наиболее энергодефицитных регионов. Только 30% спроса здесь удовлетворяется местной генерацией.

Отметим, что число энергодостаточных регионов по итогам 9 месяцев составило 22 из 71, представленных в таблицах 9 и 10. Таким образом, более двух третей российских регионов являются энергетическими реципиентами.

Таблица 9

Энергодостаточность регионов в абсолютном значении в январе-сентябре 2011 года

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч
Саратовская область	21997.7
Тверская область	20418.7
Курская область	15032.0
Санкт-Петербург и Ленинградская область	11964.6
Смоленская область	11887.3
Ростовская область	8772.9
Костромская область	7673.3

Тверская область сохранила статус самого энергоизбыточного региона, а Краснодарский край – самого энергодефицитного

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч
Тюменская энергосистема	6919.6
Ставропольский край	6918.5
Иркутская область	5903.5
Пермский край	5312.8
Свердловская область	4086.6
Рязанская область	4021.7
Республика Хакасия	3866.0
Красноярский край (без НТЭК) (*)	3759.1
Амурская область	3412.8
Мурманская область	3252.0
Калининградская область	1640.6
Южно-Якутский энергорайон	1103.0
Оренбургская область	920.1
Республика Башкортостан	648.2
Республика Коми	600.9
Чувашская республика	-70.3
Псковская область	-98.5
Республика Калмыкия	-347.4
Республика Ингушетия	-430.5
Республика Тыва	-461.1
Республика Дагестан	-533.8
Забайкальский край	-536.6
Республика Карачаево-Черкесия	-550.3
Республика Бурятия	-565.4
Республика Кабардино-Балкария	-740.4
Архангельская область	-874.3
Республика Мордовия	-1107.5
Орловская область	-1123.4
Ивановская область	-1174.0
Новосибирская область	-1196.7
Республика Татарстан	-1290.3
Астраханская область	-1291.1
Республика Северная Осетия	-1318.8
Воронежская область	-1408.8
Республика Марий-Эл	-1504.9
Тамбовская область	-1636.9
Чеченская республика	-1647.5
Самарская область	-1673.2
Приморский край	-1731.7
Курганская область	-1765.5
Хабаровский край (**)	-1811.8
Ульяновская область	-2082.4
Пензенская область	-2132.1
Волгоградская область	-2241.7
Кировская область	-2413.4
Новгородская область	-2536.3
Тульская область	-2652.8
Ярославская область	-2905.9
Омская область	-3009.8

Регион	Производство электроэнергии за вычетом внутреннего потребления, млн. кВт ч
Брянская область	-3038.1
Томская область	-3103.7
Алтайский край	-3224.7
Калужская область	-3508.1
Республика Карелия	-3608.6
Владимирская область	-3764.8
Вологодская область	-4474.6
Липецкая область	-4607.6
Удмуртская республика	-4619.2
Кемеровская область	-7326.3
Челябинская область	-8272.4
Москва и Московская область	-8985.0
Нижегородская область	-9347.2
Белгородская область	-10261.1
Краснодарский край	-11151.0

* 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

Таблица 10

Энергодостаточность регионов в процентном соотношении в январе-сентябре 2011 года

Регион	Производство/потребление, %
Тверская область	466.2
Костромская область	391.2
Смоленская область	369.4
Курская область	356.6
Саратовская область	327.2
Ставропольский край	201.9
Южно-Якутский энергорайон	197.9
Рязанская область	187.6
Ростовская область	170.9
Амурская область	164.7
Калининградская область	154.8
Санкт-Петербург и Ленинградская область	137.8
Мурманская область	133.9
Республика Хакасия	131.3
Пермский край	131.1
Иркутская область	115.2
Красноярский край (без НТЭК) (*)	112.2
Свердловская область	112.1
Тюменская энергосистема	110.9
Республика Коми	109.3
Оренбургская область	107.6
Республика Башкортостан	103.6
Чувашская республика	98.2
Псковская область	93.6
Республика Татарстан	93.0

Регион	Производство/потребление, %
Самарская область	90.4
Забайкальский край	90.1
Новосибирская область	88.6
Москва и Московская область	87.4
Республика Дагестан	86.0
Республика Бурятия	85.2
Архангельская область	84.3
Волгоградская область	84.1
Приморский край	80.7
Воронежская область	79.9
Хабаровский край (**)	72.2
Кемеровская область	70.8
Челябинская область	68.8
Тульская область	63.3
Омская область	60.1
Астраханская область	58.8
Алтайский край	58.4
Вологодская область	55.9
Ивановская область	55.7
Кировская область	55.0
Республика Мордовия	52.4
Ульяновская область	52.0
Томская область	51.7
Ярославская область	50.8
Республика Карелия	45.7
Курганская область	44.7
Нижегородская область	43.2
Орловская область	42.1
Липецкая область	42.0
Республика Карачаево-Черкесия	40.5
Пензенская область	34.8
Республика Марий-Эл	34.5
Тамбовская область	33.0
Республика Кабардино-Балкария	32.2
Краснодарский край	30.0
Удмуртская республика	29.7
Владимирская область	25.1
Республика Северная Осетия	19.3
Новгородская область	16.8
Республика Тыва	7.5
Белгородская область	5.1
Калужская область	3.9
Брянская область	2.1
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

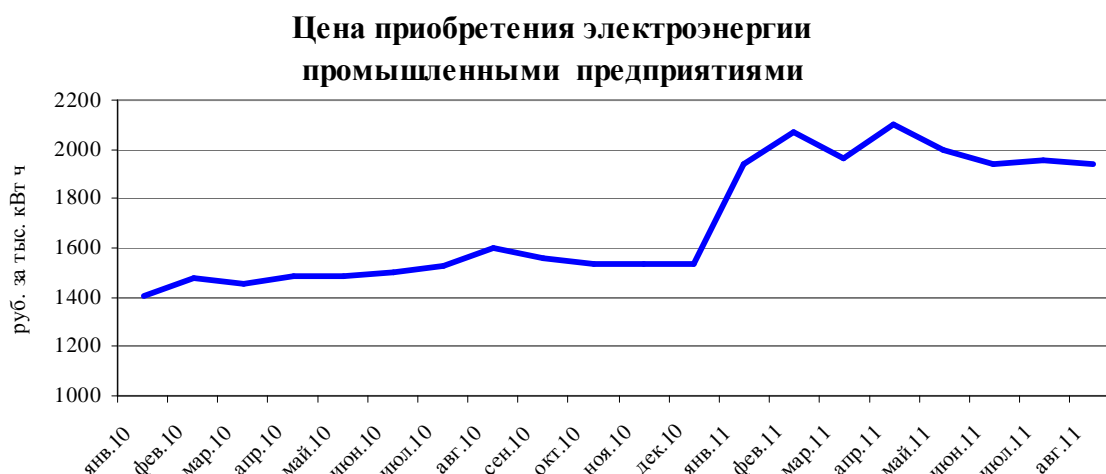
3.3. ЦЕНЫ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ

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.

Электроэнергия для промышленных предприятий подорожала за год на треть

Вместе с тем, как видно из рисунка 10, 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 цены колебались, и в III квартале наступила стабилизация, но, тем не менее, средний уровень цен приобретения в рассматриваемый период был на треть выше, чем за тот же период прошлого года.

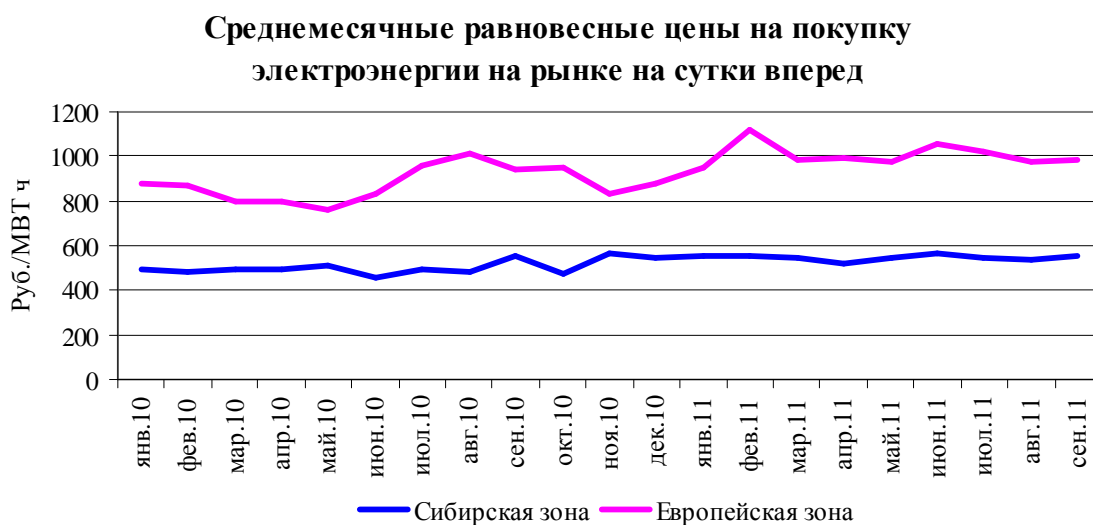
Рисунок 10



Источник: Росстат

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 преобладающим. Рост цен на оптовом рынке действительно состоялся, но он был не таким высоким, как это было отмечено в отношении конечных цен приобретения. В Европейской ценовой зоне средний рост цен за девять месяцев текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 15.4%, в Сибирской ценовой зоне – 10%.



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 9.1%, газа – на 11.5%, энергетического угля – на 15.3%.

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 прошлого 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, а также изменен порядок расчетов тарифов для генерации, работающей в вынужденном режиме. Кроме того, было сглажено увеличение тарифов для ФСК ЕЭС без изменения инвестпрограммы.

Меры правительства, как уже говорилось выше, привели к стабилизации цен, но не к их снижению. До конца года всплеска цен не ожидается.

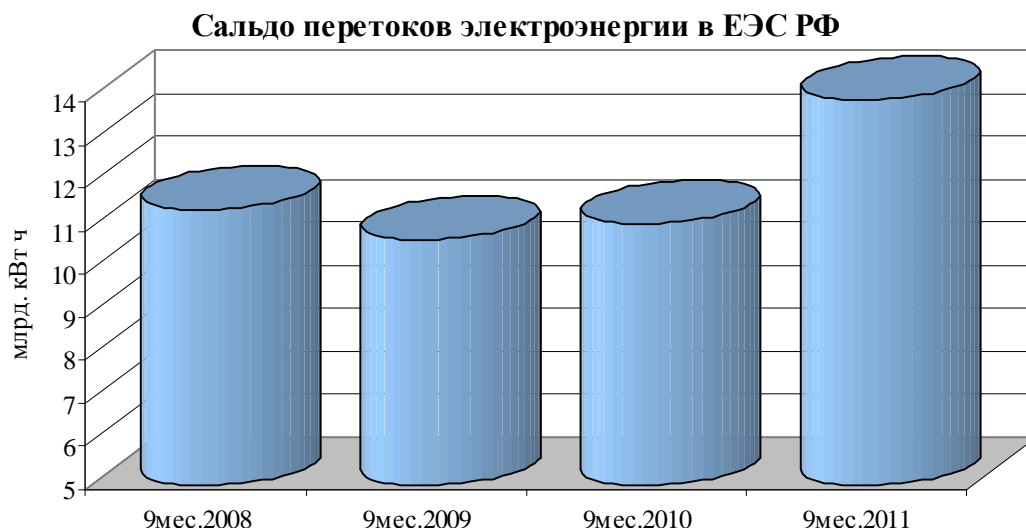
Для населения тарифы выросли в меньшей степени, чем для промышленности. Согласно данным Росстата, индекс потребительских цен на электроэнергию, газ и другие виды топлива составил в сентябре по отношению к декабрю прошлого года 111.1%.

4. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ (САЛЬДО-ПЕРЕТОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ)

*Сальдо-переток
 электроэнергии по итогам
 9 месяцев достиг рекордного
 значения*

В текущем году наблюдается рост экспорта электроэнергии при одновременном снижении импорта. В результате, объем сальдо-перетока был рекордным по итогам 9 месяцев (см. рисунок 12). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличение этого показателя составило 25.7%.

Рисунок 12



Источник: СО ЕЭС, расчет РИА-Аналитика

Согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС), рост экспорта электроэнергии из России по итогам девяти месяцев составил в натуральном выражении 6.3% до 14.2 млрд кВт ч. В то же время импорт электроэнергии снизился на 33.4% до 1.0 млрд кВт ч. Экспорт достиг рекордного максимума, тогда как импорт, напротив, рекордного минимума (см. рисунок 13). При этом отметим, что данные ФТС не учитывают экспорт в Республику Беларусь. Поэтому реальный объем экспорта электроэнергии был выше.

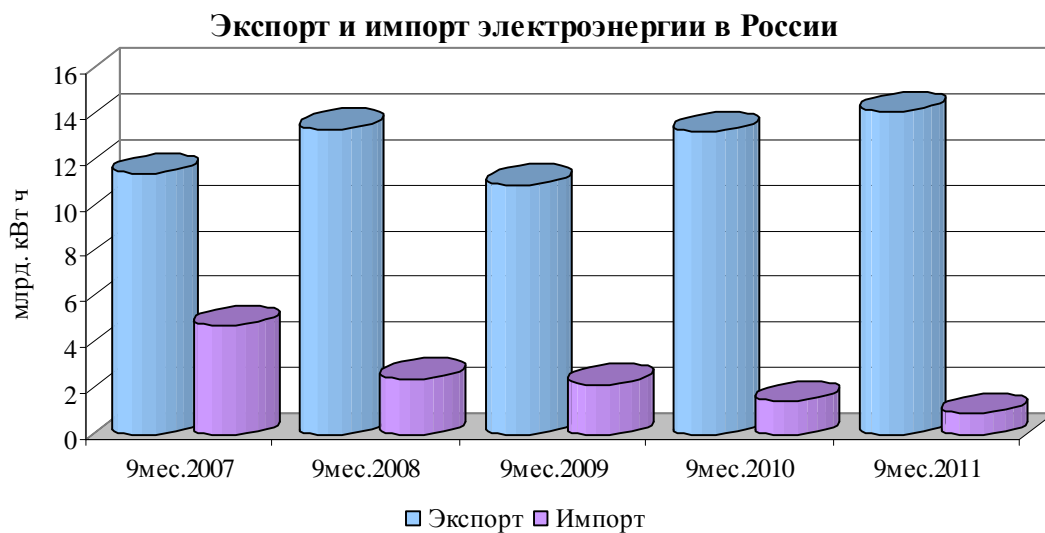
Экспорт электроэнергии из России в страны дальнего зарубежья по итогам девяти месяцев вырос на 10.4% до 14.2 млрд. кВт ч. Отчасти такой результат обеспечен поставками в восточном направлении – в Китай и Монголию. ОАО «Восточная энергетическая компания» («дочка» основного экспортного оператора ОАО «Интер РАО ЕЭС») в январе-сентябре 2011 года увеличило поставки электроэнергии в Китай на 25% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года – до 925.3 млн кВт ч. В целом за год в эту страну планируется поставить 1.2 млрд кВт ч, что на 22% превысит результат 2010 года. Кроме того за девять месяцев «ВЭК» поставил 206 млн кВт ч в Монголию.

Также увеличение экспорта могло произойти за счет пуска в прошлом году второго энергоблока Калининградской ТЭЦ, в

результате чего этот регион стал энергоизбыточным и излишки энергии экспортировал в Литву и Белоруссию.

В целом по итогам года «Интер РАО ЕЭС» планирует увеличить экспорт электроэнергии на 8-14% до 19-20 млрд кВт ч.

Рисунок 13



Источник: ФТС

5. УСТАНОВЛЕННЫЕ МОЩНОСТИ

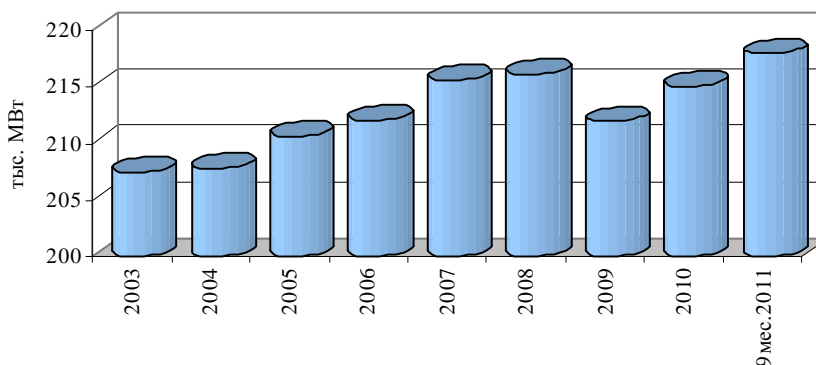
Согласно данным «СО ЕЭС», установленная мощность электростанций ЕЭС России по состоянию на 01.10.2011 г. составила 217.834 тыс. МВт, что на 1.3% больше, чем в начале текущего года, и на 2.7% больше, чем на ту же дату прошлого года.

В 2011 году возмещен провал по электрической мощности, который образовался после аварии на Саяно-Шушенской ГЭС

Ввод новой мощности за девять месяцев текущего года составил 3639.4 МВт, причем 43% от этой величины введено в III квартале. Как видно из рисунка 14, в текущем году возмещен тот провал по мощности, который образовался в 2009 году после аварии на СШГЭС.

Рисунок 14

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 январе-сентябре должен был составить 4427.5 МВт. Таким образом, отставание от плана составило 18%. Справедливости ради отметим, что еще по итогам полугодия отставание составляло 55%. Таким образом, энергетические компании существенно активизировали свою инвестиционную деятельность в III квартале.

При этом отметим, что «СО ЕЭС» в своем последнем отчете не указало, что были введены в эксплуатацию энергоблоки Среднеуральской ГРЭС и Юго-Западной ТЭЦ суммарной мощностью 600 МВт, хотя СМИ еще в июле сообщали о запуске первого объекта и в августе о запуске второго. Возможно, что станции уже работают, но на них не была оформлена вся необходимая документация для внесения в реестр (так же было в прошлом году с Ростовской АЭС). С учетом этих двух объектов отставание от плана по итогам 9 месяцев составило менее 5%.

В таблице 11, приведены данные о ходе реализации плана по вводу новых мощностей. Некоторые из запланированных к пуску электростанций исключены из графика текущего года с переносом на 2012 год по причине недофинансирования. Наиболее крупные объекты, которые уже исключены из плана на текущий год – Няганская ГРЭС (418 МВт) и Ивановские ПГУ (325 МВт).

Соответственно, произошло изменение годового плана по вводу новых мощностей. 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 «СО ЕЭС» – 6.7 ГВт (рост в 2.3 раза). 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 невыполнения плана, ввод новых мощностей в 2011 году будет рекордным.

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

Таблица 11

План и реализация ввода генерирующего оборудования в январе-сентябре 2011 года

Электростанции РФ	Установленная мощность, МВт	Текущее состояние
ТЭЦ-26 Мосэнерго	420.9	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Тюменская ТЭЦ-1	190	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Егорлыкская ГЭС-2	14.2	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Астраханская ГРЭС	110	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Новочеркасская ГТ ТЭЦ	18	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Южная ТЭЦ-22	450	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Курская ТЭЦ СЗР	115	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Челябинская ТЭЦ-3	206.3	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Невинномысская ГРЭС	410.2	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Сургутская ГРЭС-2	2x400	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Яйвинская ГРЭС	424.6	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Щелковская ГТ ТЭЦ	18	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Калужская ТЭЦ-1	30	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Тобольская ТЭЦ	200	Введена в эксплуатацию в январе-сентябре
Среднеуральская ГРЭС	400	Перенос ввода на ноябрь
Приобская ГТЭС	135	Перенос ввода на ноябрь.
Юго-Западная ТЭЦ	200	Перенос ввода на декабрь
Новгородская ТЭЦ	160	Перенос ввода на декабрь
Краснодарская ТЭЦ	410	Перенос ввода на декабрь
РТЭС «Внуково» (Постниково)	90	Перенос ввода на декабрь
ГТЭС Терешково	170	Перенос ввода на декабрь
Няганская ГРЭС	418	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Ивановские ПГУ	325	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Касимовская ГТ ТЭЦ	18	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Курганская ТЭЦ-2	111	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Иркутская ТЭЦ-12	6	Исключена из планов ввода в 2011 г.
Саратовская ГТ ТЭЦ-1	18	Исключена из планов ввода в 2011 г.
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 Кожухово	130	Исключена из планов ввода в 2011 г.

Источник: АО «СО ЕЭС», РИА-Аналитика

6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

По итогам января-сентября 2011 года инвестиции в отрасль увеличились за счет позитивных тенденций, наблюдавшихся во второй половине года

В январе-сентябре 2011 года объемы инвестиций в электроэнергетической отрасли увеличивались, причем рост инвестиций был обеспечен за счет третьего квартала. Наблюдавшийся в III квартале рост инвестиций во многом стал следствием неудачного первого полугодия, когда многие производители электроэнергии существенно отстали от планов по вводу новых мощностей. Во второй половине года инвестиционный процесс в отрасли активизировался, однако темпы роста были относительно невысоки.

Объем инвестиций в основной капитал в отрасли в январе-сентябре 2011 года вырос на 6.0% до 527.9 млрд руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 12.1%. Доля электроэнергетики в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам января-сентября 2011 года составила 9.1% против 9.2% годом ранее.

Сдерживание тарифов, отрицательно отразившееся в I полугодии на вводе новых мощностей, ближе к середине года ослабило свое негативное влияние. Как следствие, в отрасли начал наблюдаться рост инвестиционной активности, причем в IV квартале 2011 года можно ожидать дальнейшего развития позитивной динамики.

Таблица 12

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	9 мес. 2011 г., млрд руб.	В % к 9 мес. 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд руб.	2009 год, млрд руб.
Всего	4581.7	112.1	100	6413.7	5769.8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	527.9	106.0	11.5	786.3	585.6
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>418.0</i>	<i>107.6</i>	<i>9.1</i>	<i>572.6</i>	<i>445.7</i>
Обрабатывающие производства	742.1	108.3	16.2	993.7	881.9.

Источник: Росстат

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

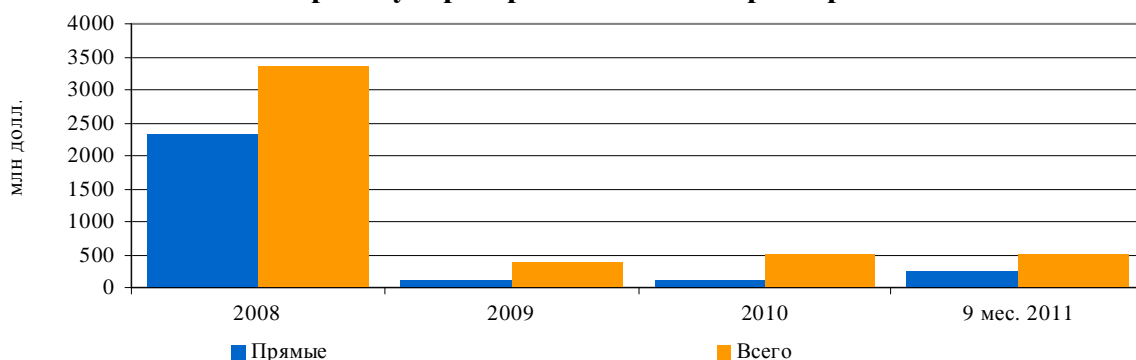
Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам января-сентября 2011 года в электроэнергетике составил 5945 млн долл. против 5961 млн долл. на начало 2011 года. Поступление иностранных инвестиций составило 521 млрд долл., погашенные инвестиции при этом достигли 327 млн долл. С учетом переоценки и прочих изменений активов и обязательств в сторону уменьшения, в отрасли в январе-сентябре 2011 года наблюдался чистый отток иностранных инвестиций. При этом в январе-сентябре 2011 года прямые иностранные инвестиции в электроэнергетике выросли в 2.3 раза до 249 млн долл., превысив объем прямых иностранных инвестиций за весь 2010 год (существенный рост инвестиционной активности зарубежных инвесторов пришелся на III квартал 2011 года). Крупнейшими

инвесторами в январе-сентябре 2011 года в отрасли стали Нидерланды и Кипр.

Вероятно, в конце года рост инвестиционной активности зарубежных инвесторов продолжится, однако во многом он будет связан не столько с улучшением конъюнктуры, сколько с необходимостью приводить фактические объемы ввода мощностей в соответствие с заключенными договорами на поставленную мощность.

Рисунок 15

Поступление иностранных инвестиций в производство, передачу и распределение электроэнергии



Источник: Росстат

7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

В январе-сентябре 2011 года прибыль в электроэнергетике практически не увеличивалась

В январе-сентябре 2011 года, после существенного роста в 2010 году, прибыль в отрасли «производство, передача и распределение электроэнергии» демонстрировала низкие 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 январе-сентябре 2011 года сальдо в отрасли увеличилось только на 2.2% до 240.0 млрд руб. В целом по России рост сальдо прибылей и убытков составил 20.6%.

Прибыльность в отрасли в январе-сентябре 2011 года сохранилась 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-сентября 2011 года увеличилась до 73.0%.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в IV квартале 2011 года рост прибыльности отрасли будет более существенным, в том числе в рамках влияния сезонного фактора (на результатах скажется и достаточно холодный ноябрь). В настоящее время экономическую конъюнктуру в отрасли можно расценивать как умеренно-позитивную.

Таблица 13

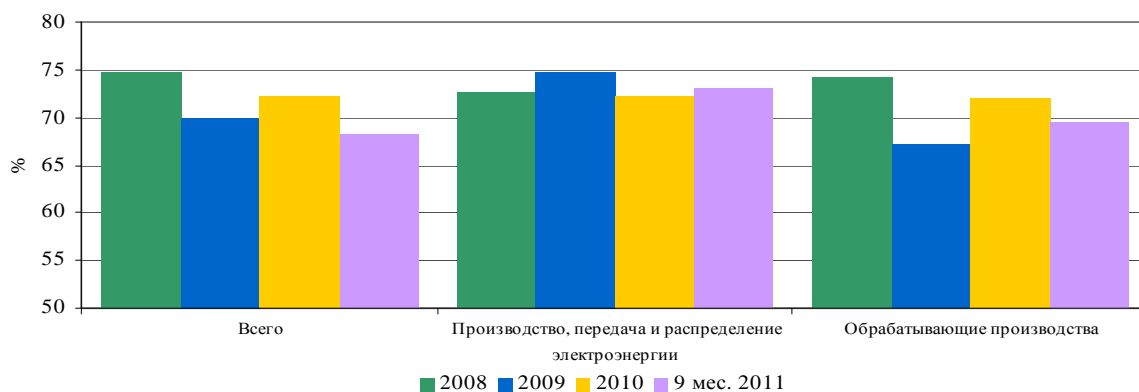
Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

	9 мес. 2011 г.	9 мес. 2010 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	68.1	68.2	72.2	69.9	74.8
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	45.8	47.4	52.7	55.6	53.0
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>73.0</i>	<i>67.7</i>	<i>72.2</i>	<i>74.8</i>	<i>72.6</i>
Обрабатывающие производства	69.5	68.1	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 16

Доля прибыльных организаций



Источник: Росстат

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

	9 мес. 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд руб.	% к 9 мес. 2010 г.	млрд руб.	в % к 2009 г.	млрд руб.	в % к 2007 г.
Всего	+5442.3	120.6	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	+236.4	98.7	+369.8	в 2.4р.	+242.3	195.8
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>+240.0</i>	<i>102.2</i>	<i>+343.6</i>	<i>в 2.5р.</i>	<i>+221.1</i>	<i>173.9</i>
Обрабатывающие производства	+1382.8	119.7	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Рисунок 17

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

Уровень рентабельности отрасли остается невысоким, однако растет на фоне снижения рентабельности в целом по стране

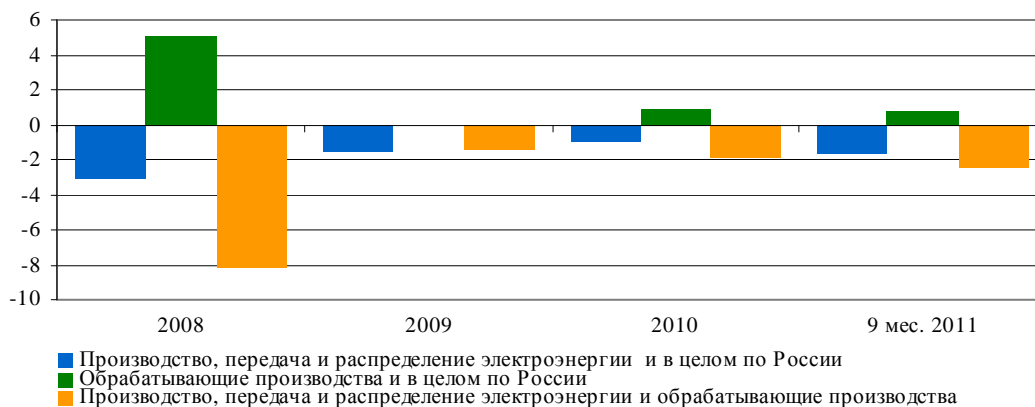
Уровень рентабельности в электроэнергетической отрасли в январе-сентябре 2011 года демонстрировал рост благодаря рекордно высоким ценам на электроэнергию (впрочем, в III квартале отмечалось сезонное снижение рентабельности). Так, рентабельность продаж в январе-сентябре 2011 года составила 10.4% против 10.0% за аналогичный период 2010 года (рентабельность активов при этом снизилась). Рентабельность продаж по России в целом январе-сентябре 2011 года снизилась до 11.2% против 11.6% годом ранее.

Сред рентабельности электроэнергетической отрасли с рентабельностью обрабатывающей промышленности все последние годы остается отрицательным. В целом невысокий уровень инвестиционной привлекательности отрасли сохраняется и в 2011 году. Причем без перехода на более свободное регулирование рынка ситуацию в ближайшие годы не изменить.

В конце 2011 года возможно некоторое увеличение рентабельности как следствие роста сезонного спроса на электроэнергию в условиях хорошего сочетания относительно невысоких цен на топливо и достаточно высоких цен на электроэнергию. При этом на рентабельности может негативно отразиться возможное падение спроса на электроэнергию со стороны промышленного сектора.

Рисунок 18

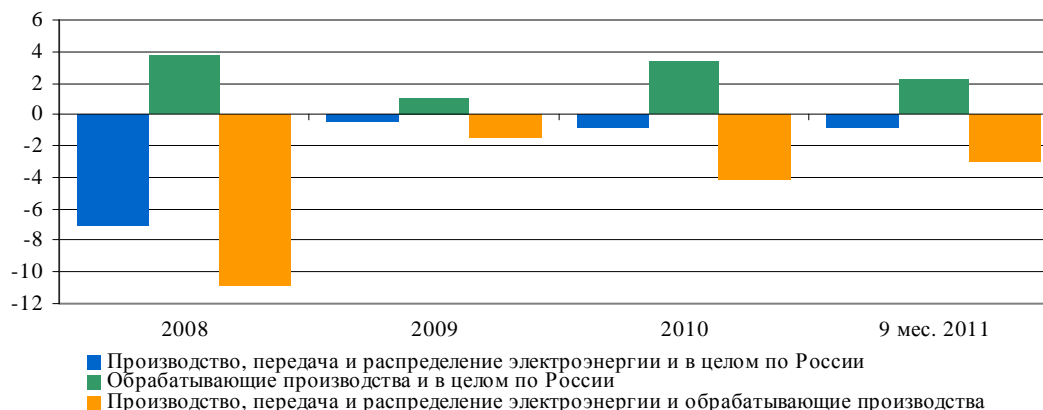
Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 19

Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

Таблица 15

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

	9 мес. 2011 г.		9 мес. 2010 г.		2010		2009	
	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.2	5.5	11.6	5.1	11.1	6.9	11.5	5.7
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	6.6	2.9	6.9	3.6	7.2	4.9	7.6	3.6
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>10.4</i>	<i>3.8</i>	<i>10.0</i>	<i>4.7</i>	<i>10.2</i>	<i>5.9</i>	<i>11.0</i>	<i>4.2</i>
Обрабатывающие производства	13.4	6.3	14.4	6.0	14.4	7.8	12.5	5.6

*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

Финансовая устойчивость отрасли в 2011 году остается высокой, однако может снизиться из-за необходимости проведения инвестиций в развитие мощностей

Уровень финансовой устойчивости отрасли в январе-сентябре 2011 года увеличился и в настоящее время является достаточно высоким. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в электроэнергетической отрасли на конец сентября 2011 года возрос до 58.7% против 51.4% на начало года. В России в целом коэффициент автономии снизился с 45.0% до 44.7%.

Коэффициент текущей ликвидности к концу сентября 2011 года снизился, однако абсолютное значение показателя ликвидности остается высоким. На конец сентября 2011 года коэффициент текущей ликвидности оставил 243.7%, против 273.2% на начало года (в России в целом коэффициент текущей ликвидности сократился до 184.1%).

По итогам сентября 2011 года доля собственных средств в активах отрасли остается очень высокой. Основная часть компаний отрасли 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, %**

	9 мес. 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	184.1	-15.3	44.7	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	194.9	-10.4	57.4	200.9	-29.7	50.3	201.1	0.5	59.6
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>243.7</i>	<i>-6.6</i>	<i>58.7</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	165.4	-11.6	38.9	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 сентябрю 2011 года составила 2.5%, что ниже, чем наблюдалось в середине года

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в январе-сентябре 2011 года 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 первые 9 месяцев 2011 года возросла с 2.4 млрд руб. до 3.9 млрд руб. Доля отрасли в просроченной задолженности по России к октябрю 2011 года находилась на уровне предыдущих лет – 2.5% (по итогам I полугодия доля отрасли составляла 2.6%).

В настоящее время уровень просрочки в электроэнергетической отрасли остается относительно невысоким, причем текущая конъюнктура позволяет предположить, что предпосылок для существенного ухудшения ситуации пока не наблюдается.

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

	На конец сентября 2011 года, млрд руб.	В % к сентябрю 2010 г.	В % к итогу	2010	2009	2008
Всего	152.9	97.0	100	168.4	142.1	79.2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	9.0	154.0	5.8	5.6	6.1	3.7
<i>В том числе производство, передача и распределение электроэнергии</i>	<i>3.9</i>	<i>139.2</i>	<i>2.5</i>	<i>2.5</i>	<i>2.5</i>	<i>2.0</i>
Обрабатывающие производства	75.5	100.6	49.4	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат