

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ УГОЛЬЩИКИ УГОЛЬНЫЕ КОМПАНИИ ЗАИНТЕРЕСОВАЛИСЬ ЭНЕРГЕТИКОЙ ПЯТЬ ЛЕТ НАЗАД, КАК ТОЛЬКО СТАЛО ПОНЯТНО, ЧТО РАО «ЕЭС РОССИИ» НАМЕРЕНО ПЕРЕДАТЬ ГЕНЕРАЦИЮ В ЧАСТНЫЕ РУКИ. ПОТРАТИВ НА СКУПКУ ЭНЕРГОКОМПАНИЙ НЕ ОДИН МИЛЛИАРД ДОЛЛАРОВ, УГОЛЬЩИКИ НАДЕЮТСЯ ЗАРАБОТАТЬ НА РЫНКЕ СБЫТА, ХЕДЖИРОВАНИИ РИСКОВ И НОВОМ ЗВЕНЕ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ. БЛИЖЕ ВСЕГО К ЭТОМУ «СИБИРСКАЯ УГОЛЬНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ».

ЯНА МИЛИНА

ГАЗОВАЯ ИГЛА Уголь — второе топливо для электростанций после газа. Причем газ занимает в топливном балансе страны около 70%, из-за чего с периодичностью раз в несколько лет возникают разговоры об опасности газовой зависимости и необходимости диверсифицировать баланс.

Ситуация, казалось бы, должна в ближайшие годы исправиться: если судить по Генеральной схеме размещения объектов электроэнергетики до 2020 года, основополагающем документе отрасли, перспективы угольной генерации есть. «Устойчиво будет снижаться доля газа (с 68,1% в 2006 году до 56,4% в 2020 году) и мазута (с 3,6% в 2006 году до 1,6% в 2020 году) при интенсивном росте доли угля (от 25,3% в 2006 году до 39,5% в 2020 году). При этом абсолютный объем потребления газа увеличится только на 20%, а угля — в 2,3 раза», — говорится в Генсхеме.

Генеральная схема — программный документ, а реальность — в инвестиционных программах энергокомпаний. Согласно планам РАО ЕЭС до 2015 года в стране должно быть введено более 30 угольных энергоблоков. Многие крупные угольные компании в этой связи решили для себя диверсифицировать бизнес и войти в уставный капитал генерирующих компаний. Однако некоторые из них осознали прибыльность владения энергокомпаниями еще на заре реформирования РАО «ЕЭС России», когда большая часть генерации была в руках государства, а их приватизация казалась крайне отдаленной перспективой.

КТО С ЧЕМ Группа МДМ, одним из активов которой было ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания» (СУЭК), одной из первых поверила главе РАО «ЕЭС России» Анатолию Чубайсу, который обещал приватизацию генерирующих компаний. В 2003 году МДМ скупила крупные пакеты акций 11 АО-энерго, расположенных в основном в Сибири и на Дальнем Востоке: «Алтайэнерго», «Бурятэнерго», «Кузбассэнерго», «Читаэнерго», «Амурэнерго», «Дальэнерго», «Хабаровскэнерго», «Якутскэнерго» и «ЛуТЭКа», «Челябэнерго» и «Омскэнерго». Большая часть из них была передана СУЭК в процессе ликвидации группы МДМ в 2004 году.

Тогда же МДМ был собран крупный (порядка 6%) пакет акций РАО «ЕЭС России», что позволило сначала представителям группы, а затем СУЭК войти в совет директоров энергохолдинга и активно участвовать в принятии решений по энергореформе.

В ходе реформы РАО ЕЭС АО-энерго расплакались по видам деятельности, сформировались Территориальные генерирующие компании (ТГК) и Генерирующие компании оптового рынка (ОГК). СУЭК за счет своих приобретений к АО-энерго после их консолидации сразу получила крупные доли в четырех ТГК: ТГК-11, ТГК-12 («Кузбассэнерго»), ТГК-13 («Енисейская ТГК») и ТГК-14.

Более того, СУЭК, как собственник, смогла даже повлиять на формирование ТГК. Учсть ее мнение РАО ЕЭС пришлось, в частности, в вопросе формирования ТГК-12.

НЕКОТОРЫЕ УГОЛЬНЫЕ КОМПАНИИ ОСОЗНАЛИ ПРИБЫЛЬНОСТЬ ВЛАДЕНИЯ ЭНЕРГОКОМПАНИЯМИ ЕЩЕ НА ЗАРЕ РЕФОРМИРОВАНИЯ РАО «ЕЭС РОССИИ», КОГДА БОЛЬШАЯ ЧАСТЬ ГЕНЕРАЦИИ БЫЛА В РУКАХ ГОСУДАРСТВА, А ИХ ПРИВАТИЗАЦИЯ КАЗАЛАСЬ КРАЙНЕ ОТДАЛЕННОЙ ПЕРСПЕКТИВОЙ



ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА



ЗА ТО, ЧТОБЫ ПОЛУЧИТЬ КОНТРОЛЬ НАД ЮЖНО-КУЗБАССКОЙ ГРЭС, «МЕЧЕЛУ» ПРИШЛОСЬ ПОБОРОТЬСЯ С «НОВОСИБИРСКЭНЕРГО».

Первоначальный план реформы кузбасского АО-энерго предполагал, что генерация «Кузбассэнерго» будет разделена по двум разным ТГК, с чем не согласилась СУЭК, получившая поддержку администрации области. После нескольких месяцев переговоров Федеральная антимонопольная служба согласилась с мнением угольной компании и дала разрешение на формирование одной компании, но с условием, что СУЭК продаст ее 490 МВт мощностей, чтобы не нарушать антимонопольное законодательство. СУЭК выбрала для продажи две станции: Западно-Сибирскую ТЭЦ и Южно-Кузбасскую ГРЭС. Их также купили угольщики — «Евраз» и «Мечел».

Структурирование активов СУЭК вела вплоть до конца 2007 года. В конце 2006 года был проведен обмен с холдингом «Интеррос» Владимира Потанина: СУЭК приобрела у холдинга блокпакет «Красноярской генерации» (которая вошла в ТГК-13), продав долю в ТГК-14.

В 2007 году СУЭК поучаствовала и в обмене активами с другими миноритариями РАО ЕЭС и государством. В ходе реформы энергохолдинга его акционерам должны были достаться акции всех 23 выделенных компаний. Но крупнейшим миноритариям эта идея не очень нравилась — они хотели получить крупные пакеты акций только в потенциально интересных им ОГК и ТГК, а не мелкие во всех. Поэтому весной 2007 года РАО ЕЭС была придумана схе-

СУЭК ЖДЕТ КОНСОЛИДАЦИИ ТГК-12 И ТГК-13

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) РФ может выдать положительные заключения на ходатайства ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания» о приобретении 100% голосующих акций ОАО «Кузбассэнерго» (ТГК-12) и ОАО «Енисейская ТГК» (ТГК-13). Сейчас ФАС разрабатывает условия предписания СУЭК,

при этом не исключено, что компании будут выставлены структурные требования (по реструктуризации и продаже части активов. — ИФ). Представитель ФАС не уточнил детали возможных структурных требований.

СУЭК подала заявки на консолидацию 100% ТГК-12 и ТГК-13 еще в начале апреля. На тот момент доля СУЭК в ТГК-12 составляла 44,02%, в ТГК-13 — 32%. С 1 июля пакет СУЭК

ма, в соответствии с которой миноритария, обладающие не менее чем 0,1% акций РАО ЕЭС, могли до реорганизации энергохолдинга обменяться причитающимися им пакетами акций друг с другом. Воспользовались возможностью три основных миноритария: помимо СУЭК, это ОАО «Газпром» и ГМК «Норильский никель». В рамках этого обмена СУЭК получила акции «Кузбассэнерго» (ТГК-12) и ТГК-13 и сейчас фактически контролирует обе компании.

В 2004 году осуществлен еще один проект угольно-энергетической интеграции. Группа «Русинкор» в марте 2004 года приобрела около 30% акций «Вологдаэнерго», станция которого — Череповецкая ГРЭС — являлась крупным потребителем углей «Русинкора». Однако ГРЭС была включена в состав ОГК-6, причем оказалась в ней одной из наименее мощных. «Русинкор» решил не бороться за энергетику и летом 2004 года продал угольные активы СУЭК.

В настоящее время СУЭК является самым заметным игроком из числа угольных компаний на энергорынке России. Помимо двух вышеупомянутых ТГК, СУЭК принадлежит крупный пакет в «Дальневосточной энергетической компании». Акционеры СУЭК контролируют блокирующий пакет в ТГК-11.

«Кузбассразрезуголь» — второй по величине производитель угля, входящий в настоящее время в состав «УГМК-Холдинга». УГМК пока своих генерирующих мощностей не имеет, хотя имеет планы их построить: у компании запланировано строительство станции мощностью 500 МВт в Кемеровской и 1000 МВт в Свердловской областях.

в генкомпаниях возрос до контрольного в результате обмена активами с другими миноритариями РАО «ЕЭС России» и государством. Заявки на 100% генкомпаний были поданы СУЭК в связи с тем, что после реорганизации РАО ЕЭС доля СУЭК могла превысить порог владения, одобренный ранее ФАС (по 50%). ТГК-12 создана в рамках реформирования на базе шести электростанций «Кузбассэнер-

го» установленной мощностью 3623 МВт и трех электростанций ОАО «Алтайэнерго» мощностью 784,2 МВт. ОАО «Енисейская территориальная генерирующая компания» (ТГК-13) создано 31 декабря 2006 года путем присоединения к нему ОАО «Красноярская генерация» и ОАО «ТГК-13» с прекращением деятельности последних. В настоящее время в состав компании входят 9 филиалов: краснояр-

В 2005 году тогдашние акционеры «Кузбассразрезуголь» Искандар Махмудов, Андрей Бокарев и Андрей Козичин решили создать на базе компании энергоугольный холдинг. Для этого был привлечен Михаил Абызов (сейчас владеет Группой Е4), который считался основным владельцем «Новосибирскэнерго». Договоренности включали и обмен активами: владельцы угольной компании должны были получить долю в «Новосибирскэнерго», а Михаил Абызов — в «Кузбассразрезуголь». Господин Абызов возглавил «Кузбассразрезуголь», и под его руководством в 2006 году компания провела две крупные сделки: купила контрольный пакет британской угольной PowerFuel и в партнерстве с «Новосибирскэнерго» приобрела 75% «Бийскэнерго». В тот момент Михаил Абызов заявлял о планах по строительству в Сибири электростанции мощностью 0,5–1,5 ГВт.

Но партнерство в итоге не сложилось, появилась информация, что «амбициозная стратегия Михаила Абызова не сошлась с консервативной моделью развития КРУ его акционеров». Уходя из «Кузбассразрезуголь» Михаил Абызов получил PowerFuel и «Бийскэнерго».

Энергетический бизнес «Мечела» не столь крупный, как у СУЭК. Он включает в себя Южно-Кузбасскую ГРЭС мощностью 550 МВт, контрольный пакет акций ОАО «Кузбассэнергобыт» и 49% словенской «Топлофикация Русе» (440 МВт).

Южно-Кузбасская ГРЭС — одна из двух станций, выделенных из «Кузбассэнерго» в процессе формирования территориальной генкомпания (ТГК-12) и проданных на аукционе в конце марта 2007 года. Продавцами акций стали РАО, «Кузбассэнерго» и СУЭК, которые суммарно владели 93% акций станции. К слову, актив мог достаться «Новосибирскэнерго»: энергокомпания была одним из конкурентов «Мечела» на аукционе. В комментариях после аукциона представители «Мечела» заявляли, что целью покупки Южно-Кузбасской ГРЭС является повышение эффективности ее деятельности благодаря возможности производить продукцию с высокой добавленной стоимостью из собственного энергетического угля. Кроме того, приобретение станции позволило «Мечелу» снизить стоимость покупки электроэнергии для собственных промышленных предприятий и обеспечить гарантированный сбыт порядка 1,2 млн т угля в год.

Болгарскую «Топлофикация Русе» «Мечел» купил в середине прошлого года у словенской госэнергокорпорации Holding Slovenske Electricarne (HSE). «Кузбассэнергобыт» — в мае прошлого года у РАО ЕЭС.

Холдинг «Евраз Групп» — еще один энерговладелец, хотя основные его активы сосредоточены в горнодобывающих и металлургических и энергетических активах. Он купил вторую из проданных станций «Кузбассэнерго» — Западно-Сибирскую ТЭЦ мощностью 600 МВт, с целью использовать для основного бизнеса. В сообщении «Евраз» тогда говорилось, что «приобретение Западно-Сибирской ТЭЦ позволит более эффективно управлять затратами на производство стали, а также существенно по-

ские ТЭЦ-1, ТЭЦ-2, ТЭЦ-3, Назаровская ГРЭС, Минусинская ТЭЦ, Канская ТЭЦ, Сосновоборская ТЭЦ, Абаканская ТЭЦ и Красноярская теплотельность. «ИНТЕРФАКС»