

Говоря о корректировке спроса, надо принимать во внимание, что за последние годы структура потребления в стране очень сильно изменилась. Появился стабильный слой, который низко эластичен, в частности жители центральных районов мегаполисов. На сегодняшний день примерно 60% потребления обеспечивают промышленные потребители, а еще около 10% — городской транспорт. Это сегменты, где с наибольшей долей вероятности может быть спад, и ситуация там как раз в значительной степени коррелирует с динамикой ВВП. В то же время непромышленный сектор, в первую очередь население, свое потребление существенным образом вряд ли скорректирует. Это самый устойчивый потребитель энергии.

«Я думаю, что нулевой рост — это худший сценарий для электроэнергетики на следующий год. Потому что население начнет экономить энергию только в самом критичном случае. Что, кстати, видно по Московскому региону, где промышленности не так много и последние годы потребление растет на 6–7%. Это гигантские темпы. И здесь оно вряд ли драматично скорректируется. Хотя уменьшение объемов жилищного строительства, конечно, тоже может повлиять,— считает Марина Белоконева.— Раньше критики генеральной схемы развития энергетики в РФ говорили о том, что нормальный, естественный рост для России — это не 4,5%, а 2–2,5%. Теперь, думаю, 2–2,5% — это оптимистичный прогноз для следующего года».

При этом аналитики также сходятся во мнении, что в среднесрочной перспективе новый спрос на электроэнергию обязательно возникнет, и обращают внимание на то, что кризис — это не только стагнация, но и новые возможности, новый импульс для развития.

ПРЕИМУЩЕСТВА КРИЗИСА Снижение спроса на электроэнергию для России в нынешней ситуации означает, что «крест Чубайса» — пересечение темпов роста спроса и предложения на оси времени, угрожающее стране тотальным энергодефицитом,— может сдвинуться вправо, а стало быть, у энергетиков появляется реальная возможность разгрузить оборудование, заняться его глубокой модернизацией. Кроме того, кризис стимулирует развитие энергосбережения, заставляет задуматься над оптимизацией издержек.

Еще одно преимущество, которое несет в себе экономический спад: наверняка произойдет определенное снижение цен на оборудование, комплектующие, металл и цемент, что в конечном счете определит и удешевление инвестиционных проектов.

«Сегодня в ситуации мирового финансового кризиса изменились условия на рынке энергетического оборудования. Рынок продавца превратился в рынок покупателя. Ажиотажный спрос на энергооборудование, связанный с резким ростом темпов строительства энергообъектов во всем мире, сменился некоторым спадом и отказами отдельных заказчиков от ранее зарезервированного оборудования. Западные поставщики сегодня уже по-другому рассматривают рынок России — как наименее подверженный финансовому влиянию извне. Бескомпромиссная позиция зарубежных поставщиков оборудования сменилась на более лояльное отношение к интересам и нуждам российских заказчиков. Этот факт благоприятным образом может отразиться на реализации программы развития отечественной энергетики в целом»,— отмечает первый заместитель председателя правления ОАО «Инженерный центр ЕЭС» Валерий Чистяков.

Правда, эксперты также обращают внимание, что инфляция издержек определенно замедлится, но вряд ли будет тотальной, ведь заимствования на рынке продолжают дорожать. К тому же на стоимость инвестиционных проектов в энергетике влияет масса других макрофакторов.

СНИЖЕНИЕ СПРОСА НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ ДЛЯ РОССИИ В НЫНЕШНЕЙ СИТУАЦИИ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО «КРЕСТ ЧУБАЙСА» — ПЕРЕСЕЧЕНИЕ ТЕМПОВ РОСТА СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА ОСИ ВРЕМЕНИ — МОЖЕТ СДВИНУТЬСЯ ВПРАВО, И У ЭНЕРГЕТИКОВ ПОЯВЛЯЕТСЯ РЕАЛЬНАЯ ВОЗМОЖНОСТЬ РАЗГРУЗИТЬ ОБОРУДОВАНИЕ



ПЕРЕДОВИКИ ПРОИЗВОДСТВА

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И ПОТРЕБЛЕНИЮ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ РЕГИОНАЛЬНЫХ ОЭС ЗА 10 МЕСЯЦЕВ 2008 ГОДА				
ОЭС	ВЫРАБОТКА (МЛРД КВТЧ)	ПРИРОСТ ПРОТИВ 10 МЕСЯЦЕВ 2007 ГОДА (%)	ПОТРЕБЛЕНИЕ (МЛРД КВТЧ)	ПРИРОСТ ПРОТИВ 10 МЕСЯЦЕВ 2007 ГОДА (%)
ВОСТОК	32,4	3,4	32,2	3,6
СИБИРЬ	170,6	6,6	175,1	6,1
УРАЛ	205,8	4,6	207,9	3
СРЕДНЯЯ ВОЛГА	94	0,1	89	3,2
ЦЕНТР	195,1	4,5	181,2	3,6
СЕВЕРО-ЗАПАД	82,2	7	74,7	3,6
ЮГ	59,9	2,5	66	4,4

ИСТОЧНИК: «СИСТЕМНЫЙ ОПЕРАТОР — ЦДУ ЕЭС».

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОТРЕБНОСТИ ЭНЕРГОКОМПАНИЙ			
НАЗВАНИЕ КОМПАНИИ	КОНТРОЛИРУЮЩИЙ СОБСТВЕННИК	ОБЪЕМ ИНВЕСТИПРОГРАММЫ (МЛРД РУБ.)	ОБЪЕМ ДОПЗМИССИИ (МЛРД РУБ.)
ОГК-1	НЕ ПРОДАНА	102	48
ОГК-2	«ГАЗПРОМ»	77,7	26,4
ОГК-3	«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	90,5	80,6
ОГК-4	Е.ON	76	46,5
ОГК-5	ENEL	75	11,9
ОГК-6	«ГАЗПРОМ»	57,1	20,9
ТГК-1	«ГАЗПРОМ»	132	23,4
ТГК-2	ГРУППА «СИНТЕЗ»	35	9
ТГК-3	«ГАЗПРОМ»	140	60,04
ТГК-4	ГРУППА ОНЭКСИМ	46	15,8
ТГК-5	КЭС	17,9	11,6
ТГК-6	КЭС	22,6	13,8
ТГК-7	КЭС	15	10,9
ТГК-8	ЛУКОЙЛ	40	24
ТГК-9	КЭС	50	17,03
ТГК-10	FORTUM	79,2	46,8
ТГК-11	ГРУППА Е4	11	НЕ СОСТОЯЛАСЬ
ТГК-12	СУЭК	11	9
ТГК-13	СУЭК	11,6	6,3
ТГК-14	ОАО РЖД И ГРУППА ЕСН	7,2	4,3
ВСЕГО ПО ЧАСТНЫМ КОМПАНИЯМ	1096,8	447,27	
ОАО «РУСГИДРО»	ГОСУДАРСТВО	600	8*
ОАО «ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»	ГОСУДАРСТВО	1020	84**
ВСЕГО ПО ОТРАСЛИ		2716,8	539,27

* допэмиссии в пользу государства за 2008 год без учета будущих эмиссий.

** допэмиссии в пользу государства за 2008 год с учетом допэмиссии 2009 года. ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ ЭНЕРГОКОМПАНИЙ И РАО «ЕЭС РОССИИ».

Например, динамика курсов рубля и доллара. Если допустить, что с валютами ничего в среднесрочной перспективе не произойдет, то объективная стоимость строительства парогазовых блоков мощностью 450 МВт в России может снизиться даже до \$1–1,2 тыс. за 1 кВт, но не ниже, обращают внимание эксперты рынка. При этом до последнего времени цены, взвинченные высоким спросом, достигли \$1,5–1,8 тыс. за 1 кВт.

КОРРЕКТИВЫ НЕИЗБЕЖНЫ Инвестиционная программа российской тепловой энергетики в целом на период до 2012 года составляет 1,342 трлн рублей. При этом сейчас законтрактовано только 39% (527 млрд рублей, или 16 ГВт). Таким образом, удельные капиталовложения в 1 кВт установленной мощности составили в среднем 32 тыс. рублей. Объем незаконтрактованных договоров по строительству генерирующих мощностей в денежном выражении составляет 815,3 млрд рублей.

В среднем мощная парогазовая установка может быть введена в эксплуатацию в течение двух-трех лет после начала проектирования, а угольный энергоблок — через четыре-пять лет. А по первоначальным планам РАО ЕЭС пик вводов новых мощностей приходился на 2010–2011 годы. «В связи с кризисом можно предположить, что намеченные темпы строительства энергоблоков снизятся, а пика вводов как такового ожидать не сто-

ГОСУДАРСТВО ПРОТИВ СОКРАЩЕНИЯ ИНВЕСТИПРОГРАММ

По мнению чиновников, сокращения инвестипрограмм, на котором настаивают энергетики, быть не может. По мнению министра энергетики Сергея Шматко, у генерирующих компаний нет проблем с текущей ликвидностью, ведь почти все они получили весьма существенные средства от размещения допэмиссий акций. Однако

он отмечает, что Минэнерго понимает трудности энергетиков с реализацией инвестипрограмм и в настоящее время анализирует, в чем может быть выражена господдержка. «Мы начинаем совместный диалог о возможной помощи при реализации инвестиционных проектов»,— сказал глава Минэнерго. Многие компании в состоянии сами решать возникающие проблемы, считает министр. «Мы сейчас ведем мониторинг и ана-

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И ПОТРЕБЛЕНИЮ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ РЕГИОНАЛЬНЫХ ОЭС В ОКТЯБРЕ 2008 ГОДА				
ОЭС	ВЫРАБОТКА (МЛРД КВТЧ)	ПРИРОСТ ПРОТИВ ОКТЯБРЯ 2007 ГОДА (%)	ПОТРЕБЛЕНИЕ (МЛРД КВТЧ)	ПРИРОСТ ПРОТИВ ОКТЯБРЯ 2007 ГОДА (%)
ВОСТОК	3,4	0,7	3,4	0,8
СИБИРЬ	17,6	0,9	18,1	1,2
УРАЛ	21,8	3,9	21,4	0,5
СРЕДНЯЯ ВОЛГА	9,7	7,1	9,2	1,1
ЦЕНТР	20,2	-7,2	19	0,8
СЕВЕРО-ЗАПАД	8,6	6,4	7,9	0,5
ЮГ	6	1,7	6,6	5,1

ИСТОЧНИК: «СИСТЕМНЫЙ ОПЕРАТОР — ЦДУ ЕЭС».

ит. Программа, скорее всего, претерпит изменения, и пуск новых мощностей будет планомерным — в период с 2013 по 2016 год»,— прогнозирует Валерий Чистяков.

Еще один конкретный пример: из общего количества запланированных к строительству угольных блоков объекты единичной мощностью свыше 450 МВт составляют примерно 26%. Ввод таких блоков преимущественно намечен на 2012 год. То есть контракты необходимо заключать уже в начале будущего года. Очевидно, что в условиях кризиса это вряд ли возможно.

Тендерный процесс в рамках инвестпрограммы электроэнергетики притормозился даже раньше — с приходом в капитал генерирующих компаний новых собственников, которые решили для начала проанализировать результаты уже проведенных конкурсов и оценить заключенные ранее контракты.

В целом в 2008 году ожидается ввод мощностей на уровне 1,8–2 ГВт, а в 2009 году, по оценке «Инженерного центра ЕЭС», может быть запущено еще порядка 1 ГВт.

В настоящее время Министерство энергетики РФ верстает обновленную сводную инвестиционную программу отрасли на 2009 год и на последующие три года — 2010–2012. Кроме того, в ближайший год начнется предметное обсуждение новой редакции генеральной схемы размещения энергообъектов в РФ. Пока же чиновники анализируют ситуацию в каждой из генкомпаний, а энергети-

лизуем полученную информацию. Мы смотрим, кто приступил к реализации инвестиционной программы, смотрим, какие есть основания для оказания поддержки»,— пояснил он. После проведения такого мониторинга, по его словам, и будет приниматься решение о том, каким компаниям следует оказать государственную поддержку. Впрочем, руководитель всей энергетики страны вице-премьер Игорь Сечин ясно дал понять,

что господдержка не подразумевает сокращения объемов строительства, утвержденных еще при РАО «ЕЭС России». «Мы держим в поле зрения эти проблемы и готовы оказать поддержку. Но требуем выполнения инвестиционных обязательств. Послаблений в реализации инвестипрограмм быть не может»,— подчеркнул господин Сечин на собрании акционеров ОАО «Интер РАО ЕЭС». «Интерфакс»

ки, в свою очередь, пытаются обосновать необходимость внесения поправок с учетом экономической ситуации.

Эксперты предсказывают, что, во всяком случае, на первом этапе кризиса многие пойдут скорее по пути оптимизации инвестиционных программ, чем будут вовсе от них отказываться. Этим, например, в настоящее время занимается итальянский Enel — собственник ОГК-5 — и «Газпром», владеющий целым рядом генерирующих компаний. Инвесторы анализируют, как можно сэкономить деньги или потратить их более эффективно — поменять локализацию станций, скорректировать сроки строительства или состав оборудования, провести новую оценку потребностей в регионах и так далее.

Одним из первых взяв на себе смелость заявить о катастрофической ситуации в энергетике в связи с кризисом глава «КЭС-Холдинга» Михаил Слободин. По его словам, допэмиссии акций ОГК и ТГК обеспечивали на первом этапе порядка 50% потребностей компаний в инвестициях, но и стоимость проектов тогда оценивалась в среднем на уровне \$800 за 1 кВт. Тогда как за последние два года бурная промышленная инфляция привела почти к двукратному удорожанию и, стало быть, привлеченные ранее деньги обеспечивают уже только в лучшем случае треть от необходимого объема капвложений.

Фактическая остановка темпов роста потребления в РФ в октябре подвергает фундаментальному сомнению саму основу программы развития энергетики, сформированную под пятипроцентное ежегодное увеличение спроса, считает Михаил Слободин. А ведь невостребованную мощность на рынке все равно придется оплачивать потребителям, которые и так испытывают трудности в связи с экономическими сложностями, сетует руководитель «КЭС-Холдинга».

В стране уже есть отдельные генерирующие компании, которые готовы заморозить ряд проектов, отмечает он. Правда, официально о секвестировании своих программ еще никто не заявил. «Но уже в 2009 году мы можем получить предприятия-банкроты и недостроенные объекты, потому что деньги закончились»,— предсказывает господин Слободин.

Глава «КЭС-Холдинга» считает, что для предотвращения такого развития событий решить вопросы с текущей ликвидностью в энергетике необходимо в ближайшие недели. Оптимальный срок решения долгосрочных проблем, связанных со спросом и выполнением инвестпроектов, — полтора-два месяца. «Нам, к сожалению, надо готовиться к реальному ручному, серьезному кризисному управлению электроэнергетикой»,— полагает топ-менеджер.— В этой ситуации без помощи государства обойтись будет крайне сложно».

Энергетики, кстати, одними из последних обратились к правительству с просьбой о поддержке в реализации проектов строительства новых мощностей. Общая инвестиционная программа отрасли оценивается в сумму более 4 трлн рублей, а при продаже генерирующих компаний, как уже упоминалось выше, была получена только относительно небольшая доля необходимых средств. Теперь же стоимость строительства новых станций сильно подорожала, а финансовый кризис ограничил возможность привлечения на рынке недорогих долгосрочных займов. В этой связи энергетики попросили у государства льготные кредиты на сумму до \$50 млрд.

Вице-премьер РФ Игорь Сечин дал на это однозначный ответ: власти проблемы отрасли понимают, но все равно будут настаивать на выполнении ранее заявленных проектов. Аналитики полагают, что резон в такой строгости есть, однако уверены, что определенных корректировок инвестиционных программ все же не избежать.

Отметим, что РАО ЕЭС, распродавая генерирующие активы, связывало инвесторов обязательствами по договорам на поставку будущей мощности. Это по замыслу энер-