



Необходимые и достаточные условия реализации инвестиционных проектов в парогазовой и угольной генерации

Генеральный директор ОАО «ОГК-1» Владимир Хлебников

**Конференция «Рынок электроэнергии.
Риски и границы роста в условиях экономического спада»
Москва, 24 марта 2009**

Существующие условия реализации инвестиционных проектов

- В ходе реформы электроэнергетики частные инвесторы, которые покупали генерирующие компании, брали на себя обязательства по реализации инвестиционной программы в условиях существовавшей тогда внешнеэкономической среды и исходя из сценарных условий, заданных государством, по развитию рынков электроэнергии, мощности и газа.
- Прежние условия внешней среды изменились, в том числе вследствие влияния мирового финансового кризиса:
 - спрос на электроэнергию снизился;
 - кредитные ресурсы стали значительно дороже, а их доступность снизилась;
 - многие инвестиционные проекты потеряли былую привлекательность и целесообразность.
- До сих пор не сформирован долгосрочный рынок мощности и рынок системных услуг. Из-за отсутствия рынка мощности компании, которые ввели новые генерирующие мощности в 2007-2008 гг., испытывают сложности с возвратом инвестиций.
- В нынешних условиях необходим новый взгляд на реализацию масштабной инвестиционной программы в электроэнергетике и создание необходимых и достаточных условий для реализации инвестиционных проектов.

Одним из необходимых условий реализации инвестиционных проектов в тепловой генерации является наличие и доступность финансовых ресурсов

- В ходе реформы предполагалось, что основным источником финансирования инвестиционных программ в тепловой генерации станут **средства от продажи дополнительных акций и заемные средства**.
- Все генерирующие компании, за исключением ОГК-1 и ТГК-11, разместили дополнительные акции и привлекли инвестиции за счет этого источника финансирования. В настоящее время из-за резкого снижения капитализации компаний энергосектора использовать данный источник привлечения инвестиций не представляется целесообразным.
- Доступность «дешевых» кредитных средств в условиях мирового финансового кризиса снизилась:
 - ставки по кредитам резко возросли, их обслуживание стало дороже;
 - по некоторым компаниям практически исчерпаны возможности дальнейшего увеличения кредитного портфеля компаний

Необходимые условия: финансовые ресурсы

Для поддержания инвестиционной привлекательности электроэнергетики в сегодняшних условиях имеются следующие инструменты:

Корпоративные

- Создание SPV-компаний. Предпочтительней с крупными потребителями и/или поставщиками топлива.

Со стороны государства

- Субсидирование государством процентной ставки по кредитам, превышающей ставку рефинансирования Банка России;
- Государственные гарантии на выдачу долгосрочных кредитов;
- Корректировка сроков реализации инвестиционных проектов;
- Возможность изменения государством условий предоставления налоговых каникул (что позволит компаниям использовать этот инструмент, не доходя до предбанкротного состояния)

Необходимые условия: производство и проектирование современного энергетического оборудования

Для реализации инвестиционных проектов в электроэнергетике необходимо наличие современного высокоэкономичного основного энергетического оборудования по приемлемым ценам

1. В связи с монопольным положением предприятий отечественного энергомашиностроения имеется тенденция к завышению цен на производимую продукцию.
2. Отечественное энергомашиностроение отстает от зарубежных производителей в части внедрения перспективных разработок (котлы ЦКС, газовые турбины современных конструкций с КПД до 37% большой мощности (свыше 170 МВт).
 - 2.1. в настоящее время в РФ производятся энергетические газовые турбины устаревших типов.
 - 2.2. при строительстве ПГУ в России используются двухконтурные котлы-утилизаторы, в то время как на западе уже производят трехконтурные котлы-утилизаторы.
 - 2.3. производство котлов с ЦКС в России не освоено.
3. Отсутствие современных технологий в отечественном энергомашиностроении вынуждает делать выбор в пользу зарубежного оборудования, что приводит к увеличению капитальных вложений (за счет таможенных пошлин, транспортных затрат и т.п.), а также к росту затрат в период эксплуатации (за счет необходимости поставки импортных запчастей). Кроме того, использование основного энергетического оборудования зарубежных производителей (Siemens, Alstom, GE и т.д.) сопряжено со значительными валютными рисками.

Необходимые условия: производство и проектирование современного энергетического оборудования

4. В связи с резким сокращением квалифицированных кадров (инженеров КБ, рабочих различных специальностей, сварщиков и т.д.), а также с изношенностью станочного парка резко возросли сроки производства энергетического оборудования.

Обеспеченность проектов строительства компаний электроэнергетики строительно-монтажными организациями:

В связи с отсутствием масштабного строительства новых энергоблоков в России в последние десятилетия, многие работавшие в СССР строительно-монтажные организации переквалифицировались на выполнение ремонтных работ. Имеющихся в настоящее время немногочисленных строительно-монтажных организаций недостаточно для строительства новых энергоблоков, запланированных в инвестиционной программе РАО «ЕЭС России».

Обеспеченность проектов строительства компаний электроэнергетики проектными институтами:

Российские проектные институты не обладают необходимой квалификацией и технологиями проектирования современных энергоблоков. В связи с тем, что в России за последние годы были построены единичные проекты ПГУ (Северо-Западная ТЭЦ, Калининградская ТЭЦ-2, Сочинская ТЭЦ, Москва-Сити), практически отсутствует база для проектирования этих энергоблоков.

Достаточные условия: рынок электроэнергии и мощности

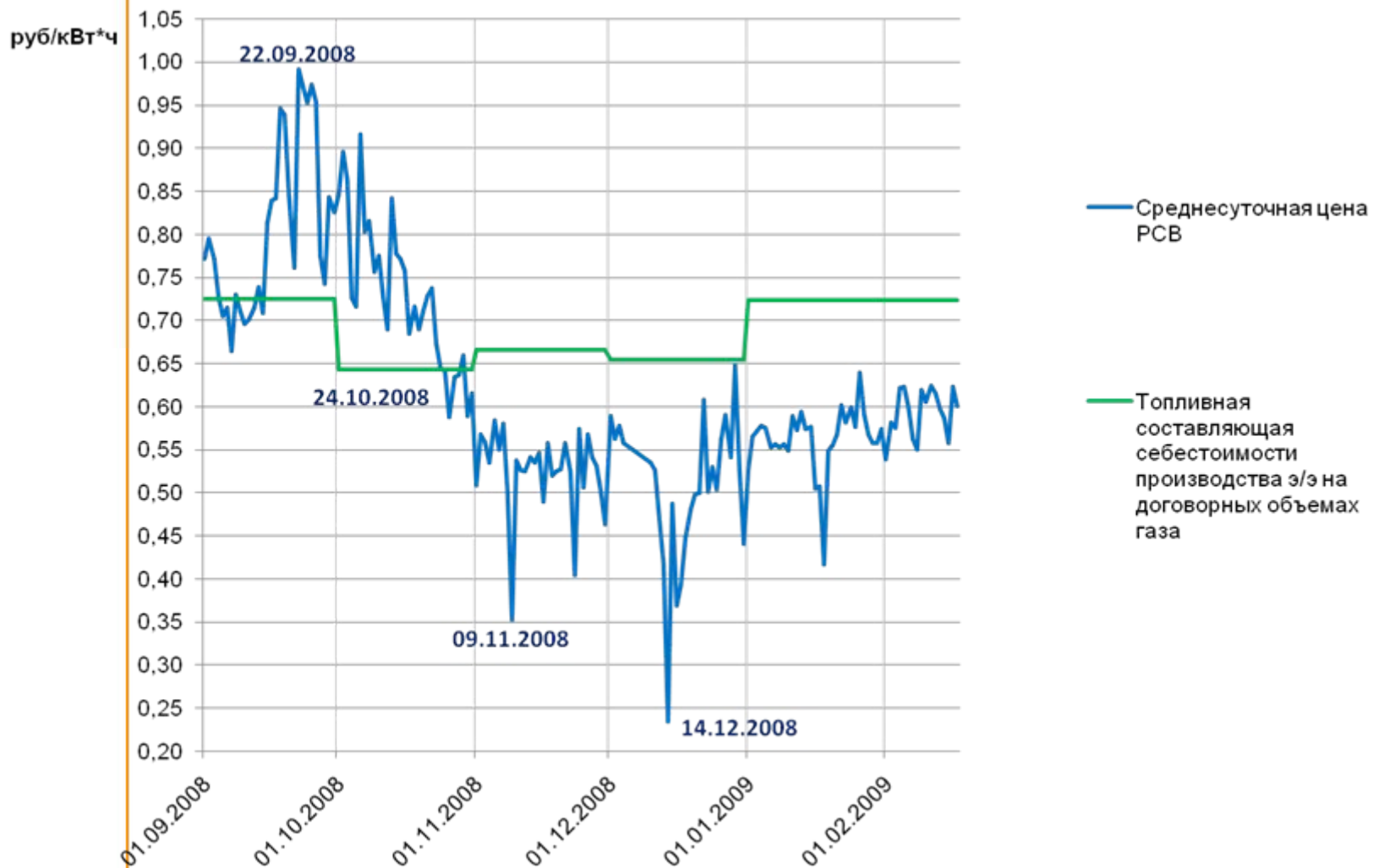
Для успешной реализации инвестиционного проекта требуется:

- Темпы либерализации рынка электроэнергии должны и далее сохраняться.
- Необходимо скорейшее принятие концепции долгосрочного рынка мощности и запуск рынка системных услуг для гарантии возврата инвестиций в новые генерирующие мощности.

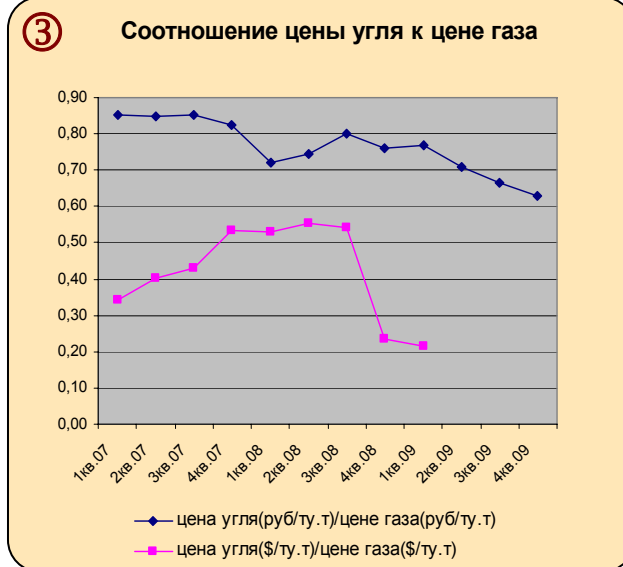
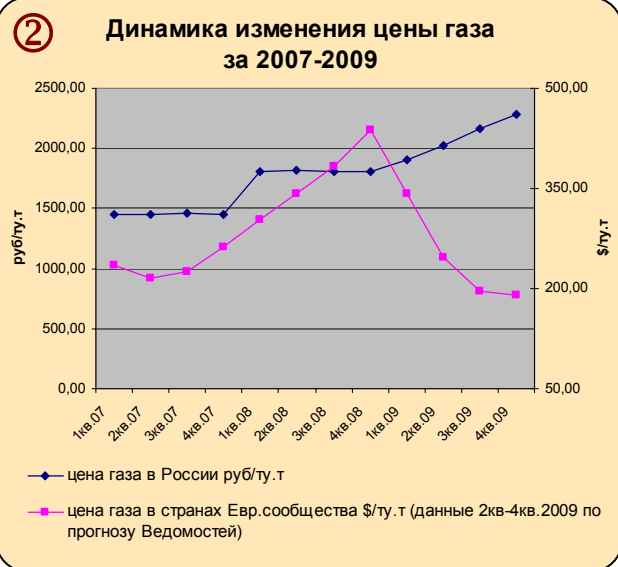
Достаточные условия: рынок топлива

- Стандартизация качества энергетических углей, создание возможности работы энергетического оборудования без привязки к монопольному поставщику топлива, а также запуск спотового рынка угля, который дал бы компаниям возможность заключения срочных контрактов в случае необходимости срочной поставки топлива.
- Синхронизация платежей за электроэнергию с платежами за топливо;
- Синхронизация развития рынков электроэнергии и газа:
 - Скорейшая либерализация газовой отрасли за счет активного использования биржевых технологий. Например, скорейший запуск суточных, 5-ти дневных (декадных) и месячных торгов на биржевой площадке и/или газовой бирже. Принятие соответствующего постановления, проект которого рассматривается уже более 5 лет.
 - Увеличение обязательного объема продаж газа на биржевых площадках Газпромом и независимыми поставщиками.
 - Недискриминационный доступ независимых поставщиков газа к газотранспортной системе Газпрома.
- Отсутствие рынка топлива приведет к тому, что не будет существовать конкуренция между тепловыми генерирующими компаниями, генерирующие активы перейдут под контроль топливных компаний, что в конечном итоге приведет к изменению конфигурации ОГК/ТГК и созданию нескольких олигополий.

Результаты несинхронного развития рынков электроэнергии и газа на примере Каширской ГРЭС



Соотношение цен угля и газа в России и Европе



Сравнение динамики изменения цены угля и газа в России и Европе свидетельствует о монопольном положении российских поставщиков угля и газа: при падении начиная с 4 кв. 2008 г. цен на газ и уголь в странах Европы цены на уголь в России зафиксировались на определенном уровне (рис. 1), а цены на газ продолжают расти (рис. 2).

Соотношение цены угля к цене газа в России значительно выше аналогичного соотношения цен в странах Европы и составляет от 63% до 85% (рис. 3). Данное соотношение цен не создает выгодных условий для инвестиций в угольную генерацию в России и не оставляет перспектив для ее развития, поскольку незначительная разница в цене угля и газа не окупает более высоких инфраструктурных издержек угольной станции.

Спасибо за внимание!

www.ogk1.com