

Главный редактор:

СИМОНОВ К.В.

Выпускающий редактор:

Шестакова Е.П.

Верстка:

Беляков Д.А.

Адрес:

107996, Москва,
ул. Садовая-Черногрязкая, 8/1

Редакция:

Тел./факс: (495) 207-50-55

Отдел подписки:

Тел./факс: (495) 207-50-55

Электронная почта:

mail@energystate.ru

Электроэнергетика.

Информационно-аналитический
бюллетень. Издание
зарегистрировано Министерством
Российской Федерации по делам
печати, телерадиовещания
и средств массовых
коммуникаций.

Свидетельство о регистрации
№ 77-5380 от 11 сентября 2000 года.

Тираж 200 экземпляров

Содержание

СОБЫТИЕ НЕДЕЛИ	4
«ГАЗПРОМ» ПРОДОЛЖАЕТ КОНСОЛИДИРОВАТЬ ПАКЕТ АКЦИЙ «МОСЭНЕРГО»	4
ОБЩАЯ СИТУАЦИЯ В ОТРАСЛИ	8
ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАБОТЫ ОТРАСЛИ	8
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРОФИЛЬНЫХ МИНИСТЕРСТВ И ВЕДОМСТВ	10
РАЗВИТИЕ ВНУТРЕННЕГО РЫНКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И ПРОБЛЕМЫ СПРОСА ...	12
ПРЕДПРИЯТИЯ АТОМНОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ И АТОМНОГО МАШИНОСТРОЕНИЯ	13
МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ	15
ПРЕДПРИЯТИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ	18
РАО «ЕЭС РОССИИ»	18
РЕФОРМИРОВАННЫЕ АКТИВЫ	21
ОГК-1	21
ОГК-4	22
ОГК-5	24
СОСТОЯНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА В РЕГИОНАХ	25
Москва	25
Санкт-Петербург	27
Республика Саха (Якутия)	27
Тульская область	28

«ГАЗПРОМ» ПРОДОЛЖАЕТ КОНСОЛИДИРОВАТЬ ПАКЕТ АКЦИЙ «МОСЭНЕРГО»

2 апреля - завершился срок реализации акционерами «Мосэнерго» преимущественного права по выкупу допэмиссии компании.

4 апреля - совет директоров ОАО «Газпром» согласовал сделку по приобретению принадлежащего НПФ «ГАЗФОНД» пакета акций ОАО «Мосэнерго» в размере 10,0887%.

Наш комментарий

РАО «ЕЭС России», владеющее 50,9% акций «Мосэнерго», и правительство Москвы, владеющее 7,5% компании, будучи основными совладельцами, не пожелали сохранить свои доли в «Мосэнерго», отказавшись от реализации приоритетного права на выкуп допэмиссии и предоставив таким образом «Газпрому» возможность получить контроль над энергокомпанией. Остальные акционеры «Мосэнерго», большинство которых также не собираются сохранять свои доли, контролируют порядка 8,3% акций, однако «Газпром» не входит в их число. «Газпром» в свою очередь одновременно согласовал сделку по приобретению ОАО «Газпром» принадлежащего «Газфонду» пакета акций ОАО «Мосэнерго» в размере 10,0887% и по продаже в пользу «Газфонда» принадлежащего «Газпрому» 25,000004% акций «СИБУР Холдинга». Суммы сделок не объявлены. Поэтому не трудно было предположить, что «Газпром» может прибегнуть к схеме обмена. Несмотря на то, что монополист постоянно передает энергетические активы из рук в руки, формально выделения отдельной структуры для работы с электроэнергетикой не произошло, однако главную роль в электроэнергетической стратегии «Газпрома» все еще играют структуры «Газфонда» и «Газпромбанка». Следует также ожидать активизации действий близких к совладельцам банка «Россия» структур, которые хотели бы поучаствовать в скупке электроэнергетических активов по согласованию с монополистом. Налицо желание «Газпрома» контролировать энергоактивы Центрального региона. В то же время еще в конце прошлого года «Газпром» сомневался в «целесообразности» приобретения в ходе допэмиссии 25% акций «Мосэнерго». Изменение решения монополии, видимо, вызвано устранением двух основных проблем в процессе приобретения акций «Мосэнерго». Во-первых, ценные бумаги «Мосэнерго» РАО предполагало продать за 2,1 млрд. долларов, во-вторых, «Газпром» не хотел участвовать в управлении «Мосэнерго» на условиях простого товарищества. На сегодняшний день, при условии, что «Газпром» владеет 33,3% акций «Мосэнерго», - если он выкупит еще допэмиссию энергокомпании, что обойдется ему в 61 млрд. рублей (те же 2,1 млрд. долларов), монополист получит контрольный пакет акций. Таким образом, претензии «Газпрома» относительно цены были предлогом, чтобы подготовиться к вхождению в совет директоров «Мосэнерго». Передав 3% акций из Газпромбанка на баланс оффшорных компаний, «Газпрому» удалось выдвинуть в совет директоров энергокомпании нескольких кандидатов, в том числе управляющего директора Газпромбанка Вольфганга Скрибога. Видимо, личные амбиции главы «Мосэнерго» Анатолия Копсова были сломлены, и «Газпром» будет «курировать» компанию в удобной для него форме.

**РАО «ЕЭС России»
и правительство Москвы
не выкупили допэмиссию
«Мосэнерго»**

личной энергокомпании (Горелов Н., *Время новостей*, 2007, 3 апреля).

Совет директоров РАО «ЕЭС России» осенью 2006 г. одобрил выпуск 11, 5 млрд. новых акций «Мосэнерго» на \$2, 1 млрд. по закрытой подписке в пользу «Газпрома». Размещение допэмиссии «Мосэнерго» началось 15 февраля по цене 5, 28 руб. за бумагу. По такой же цене акции продавались акционерам энергокомпании в рамках преимущественного права выкупа. Заявки на покупку 2 апреля закончил принимать J. P. Morgan (банк - организатор размещения «Мосэнерго»). Крупные совладельцы «Мосэнерго» - РАО «ЕЭС России» и правительство Москвы - этим правом не воспользовались. То, что РАО

Продажа дополнительной эмиссии акций «Мосэнерго» вышла на финишную прямую. 2 апреля завершился срок, до которого акционеры компании могли реализовать свое преимущественное право по выкупу новых бумаг. Таким правом воспользовались владельцы примерно 1 % акций «Мосэнерго» - ни РАО «ЕЭС России» (владеет 50, 9 % акций), ни правительство Москвы (7, 5 %), ни «Газпром» с Газпромбанком (в сумме 33, 3 %) не пожелали сохранить свою долю в сто-

отказалось сохранить свою долю в «Мосэнерго», подтвердили замначальника департамента по работе со СМИ РАО Татьяна Миляева и представитель департамента имущественных отношений столичного правительства. После размещения допэмиссии «Мосэнерго» доля РАО ЕЭС сократится до 36,3 %, правительства Москвы - до 5,4 %.

Оставшиеся акционеры «Мосэнерго» (за исключением «Газпрома») контролируют 8,3 % его акций. Большинство из них тоже решили не сохранять свою долю в «Мосэнерго» - пожелали это сделать владельцы лишь около

1 % акций, сообщил источник, близкий к размещению. В «Мосэнерго» и J. P Morgan от комментариев отказались.

2 апреля рыночная стоимость акций «Мосэнерго» на 22 % превышала цену размещения. «Газпром» с удовольствием выставит оферту на покупку акций по цене размещения, но вряд ли найдутся инвесторы, желающие так дешево продать монополии свои бумаги. Окончательно итоги размещения допэмиссии будут подведены в конце апреля, сообщил представитель «Мосэнерго» Василий Захаров (*Медведева Е., Ведомости - Компании и рынки, 2007, 3 апреля*).

«Мосэнерго» - вторая по величине генерирующая компания России. 50,9 % акций «Мосэнерго» у РАО «ЕЭС России», 33 % контролирует «Газпром», 7,5 % - правительство Москвы. Выручка за девять месяцев 2006 г. по РСБУ - 50,3 млрд. руб., чистый убыток -1,5 млрд. руб. Капитализация на ММВБ на 2 апреля - \$7,01 млрд. (*Ведомости - Компании и рынки, 2007, 3 апреля*).



Источник: «Мосэнерго».

«Газпром» выступит в роли стратегического инвестора «Мосэнерго»

У группы «Газпром», в пользу которой проводилась допэмиссия, есть время, чтобы подсчитать, сколько акций ей нужно купить для получения контрольного пакета «Мосэнерго». По словам официального представителя «Мосэнерго», завершение размещения произойдет в двадцатых числах апреля (в зависимости от того, как долго ФСФР будет регистрировать промежуточные итоги). Тем временем правление газовой монополии, как передает, наметило рассмотреть свою стратегию в электроэнергетике (этот вопрос был перенесен с одного из мартовских заседаний) (*Интерфакс*, 2007, 3 апреля).

Совет директоров РАО на октябрьском заседании решил провести допэмиссию акций «Мосэнерго» в количестве 11,5 млрд. штук (40,7 % уставного капитала) в пользу группы «Газпром». В конце января совет директоров столичной энергокомпании утвердил цену размещения этой эмиссии (как средневзвешенную по итогам торгов на двух российских биржах за полгода) - 5,28 руб. за акцию. Таким образом ожидалось, что размещение принесет энергокомпании 2,33 млрд. долл. С целью контроля расходования этих средств (а они предназначаются прежде всего для строительства новых энергоблоков в Москве) совет директоров РАО счел необходимым учредить простое товарищество, участниками которого будут само РАО (1 тыс. руб.), «Газпром» (1 тыс. руб.) и «Мосэнерго» (37-60 млрд. руб.). Предполагается, что после завершения строительства энергоблоков все энергообъекты будут переданы на баланс «Мосэнерго», а участникам товарищества будут возвращены их взносы. Исходя из того, что из допэмиссии акционерами выкуплено примерно 1 % ее объема, структурам «Газпрома» для консолидации контрольного пакета акций (то есть 50 % плюс одна акция) необходимо приобрести не все оставшиеся бумаги, а лишь около 9,72 млрд. штук (остальные, согласно законодательству, должны быть погашены). Их цена составит 51,3 млрд. руб., или 1,975 млрд. долл. Это почти на 400 млн. долл. меньше, чем планировали

энергетики. Так что менеджменту «Мосэнерго» придется привлекать недостающие для реализации инвестпрограммы средства из других источников. В итоге после размещения структура акционерного капитала столичной энергокомпании будет такой: группа «Газпром» - 50 % плюс одна акция, РАО - 37,6 % акций, Мосправительство - 5,5 % акций, портфельные инвесторы - 6,9 % акций. При этом РАО может продать 12,6 % акций (если цена продажи будет такой же, как и при размещении, то она составит 980 млн. долл.), сохранив за собой блокпакет (*Горелов Н., Время новостей*, 2007, 3 апреля).

«Газпром» раскрыл структуру владения акциями «Мосэнерго»

Ранее только однажды глава «Газпрома» Алексей Миллер официально подтвердил, что у компании есть 25 % акций «Мосэнерго». Это было летом прошлого года. С тех пор, уже по неофициальной информации, газовая монополия приобрела более 7 % акций «Мосэнерго» у группы «Гута» и часть бумаг на рынке, доведя свой пакет до 33,3 %. Однако до сих пор не было известно, какие структуры владеют акциями. 4 апреля ситуация прояснилась.

Газпромбанк выпустил сообщение о том, что доля банка в «Мосэнерго» увеличилась с 0,34 до 5 %. Ранее Газпромбанк официально подтверждал владение 13 % акций энергокомпании. Затем 10 % из них было переведено в «Газфонд», а судьба еще 3 % оставалась неизвестной. Однако, как сообщил источник, знакомый с ситуацией, эти 3 % куплены неизвестным офшором, который в марте выдвинул кандидатом в совет директоров «Мосэнерго» управляющего директора Газпромбанка Вольфганга Скрибота. Кроме того, было еще несколько офшоров, владевших небольшими пакетами акций «Мосэнерго». Теперь все бумаги переведены на баланс банка.

Представители этих офшоров даже выдвигались в совет директоров «Мосэнерго». Скорее всего, Газпромбанк консолидировал пакет у себя для того, чтобы в дальнейшем продать его „Газпрому“. Таким образом, доля «Газпрома» в «Мосэнерго» уже будет составлять не

33, 3, а 34, 8 %, После того как «Газпром» выкупит за \$2, 4 млрд. допэмиссию акций «Мосэнерго», его доля превысит 52 %, тогда как доля РАО «ЕЭС России» в компании составит 25 % (Гришковец Е., Равинский В., *Коммерсантъ*, 2007, 5 апреля).

«Газпром» согласовал сделку по приобретению акций «Мосэнерго»

Совет директоров согласовал сделки по продаже в пользу НПФ «ГАЗФОНД» при-

надлежащего ОАО «Газпром» пакета акций ОАО «СИБУР Холдинг» в размере 25,000004% и приобретению ОАО «Газпром» принадлежащего НПФ «ГАЗФОНД» пакета акций ОАО «Мосэнерго» в размере 10,0887%. Правлению ОАО «Газпром» поручено представить на утверждение Совета директоров Общества соответствующие изменения в бюджет на 2007 год. Заседание Совета директоров ОАО «Газпром» проходило в заочной форме (*Управление информации ОАО «Газпром»*, 2007, 4 апреля).

Электроэнергетика является одним из приоритетных направлений инвестиционной политики ОАО «Газпром» и позволяет обеспечить значительный синергетический эффект, учитывая значительную долю природного газа в топливном балансе энергетических компаний.

На данный момент ОАО «Газпром» владеет 19,87% акций ОАО «Мосэнерго» – самой крупной электрогенерирующей компании в России, работающей на органическом топливе. Ежегодно ОАО «Мосэнерго» потребляет свыше 20 млрд. куб. м газа.

В результате совершения сделки по приобретению акций ОАО «Мосэнерго», а также планируемого участия в допэмиссии акций этой компании ОАО «Газпром» консолидирует контрольный пакет акций ОАО «Мосэнерго» (*Управление информации ОАО «Газпром»*, 2007, 4 апреля).

«Газпром» меняет акции «СИБУР-холдинга» на бумаги «Мосэнерго»

4 апреля «Газпром» сообщил, что совет директоров утвердил сделку с «Газфондом» по обмену принадлежащего «Газпрому» блокпакета акций «СИБУР-холдинга» на 10,09% акций столичной энергокомпании. Эта сделка была анонсирована еще в прошлом году, но долго откладывалась. Сейчас, когда пришло время выкупать дополнительную эмиссию акций «Мосэнерго» на почти 2 млрд. долл., чтобы стать контрольным акционером энергокомпании, концерн решил в срочном порядке провести обмен.

После завершения сделки «Газфонд» будет контролировать 25 % акций газонефтехими-

ческой компании напрямую и почти 37 % - через Газпромбанк пропорционально своей доле в банке. Таким образом, фонду удастся консолидировать контрольный пакет, «перехватив» его у «Газпрома».

Впрочем, как говорит источник, близкий к «СИБУР-холдингу», пока никаких изменений ни в структуре управления компанией, ни в методах не обсуждается - формально ведь она по-прежнему подконтрольна Газпромбанку. Однако в планах на ближайшую перспективу, по его словам, среди прочего консолидация компании и приобретение новых активов, каких именно, он не уточнил. В дальней перспективе, как выразился источник, «по-прежнему маячит открытое IPO» (*Горелов Н., Время новостей*, 2007, 5 апреля).

ОБЩАЯ СИТУАЦИЯ В ОТРАСЛИ

30 марта - Совет директоров РАО «ЕЭС России» не смог утвердить новый вариант реорганизации, позволяющий миноритарным акционерам обмениваться активами холдинга.

2 апреля - компания Alstom объявила о договоренности с «Атомэнергомашем» по созданию СП для производства паротурбинного оборудования для атомных станций.

3 апреля - член правления РАО «ЕЭС России» Юрий Удальцов заявил, что в планах энергохолдинга строительство двух крупных ЛЭП, которые соединят европейскую часть России с Сибирью.

3 апреля - глава Росатома Сергей Кириенко заявил, что в ближайшее время может быть подписано соглашение о сотрудничестве в атомной отрасли с Украиной.

5 апреля - директор департамента структурной и тарифной политики Минпромэнерго Вячеслав Кравченко и технический директор РАО ЕЭС Борис Вайнзихер рассказали о базовых принципах генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики до 2020 года.

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАБОТЫ ОТРАСЛИ

Запросы российской электроэнергетики выросли

Российской электроэнергетике до 2020 г. требуется не менее \$423 млрд. инвестиций, возможно, \$542 млрд., подсчитало РАО «ЕЭС России». Это записано в новом плане ГОЭЛРО-2, который будет рассмотрен на заседании правительства 19 апреля.

Основные акционеры РАО ЕЭС — государство (52,68%), «Газпром» (10,5%), «Норильский никель» (3,5%). Выручка по МСФО за первое полугодие 2006 г. — 453,3 млрд. руб., чистая прибыль — 27,2 млрд. руб. В РАО входят Федеральная сетевая компания (ФСК), «Системный оператор», «ГидроОГК», шесть тепловых оптовых генерирующих компаний (ОГК), 14 территориальных генерирующих компаний (ТГК) и др.

Осенью 2006 г. президент Владимир Путин поручил правительству вместе с РАО ЕЭС разработать новую генеральную схему размещения объектов электроэнергетики до 2020 г. Задача ГОЭЛРО-2, как окрестили энергетики схему, — не допустить дефицита электроэнергии в стране и нехватки газа на внутреннем рынке. То есть новые станции должны быть преимущественно угольными.

Генеральная схема будет рассмотрена на заседании правительства 19 апреля, сообщил руководитель департамента Минпромэнерго Вячеслав Кравченко.

Потребности энергетиков впечатляют: на

реализацию схемы, по словам технического директора РАО ЕЭС Бориса Вайнзихера, потребуется \$423 млрд. до 2020 г. На строительство электростанций нужно \$250 млрд., сетей — \$173 млрд. Это в лучшем случае, а по максимальной оценке, энергетикам понадобится \$542 млрд.

План ГОЭЛРО-2 рассчитан по двум вариантам. Базовый исходит из роста электропотребления в стране на 4,1% к 2020 г. (до 1,7 трлн кВт ч), максимальный — на 5,2% (до 2 трлн кВт ч). К этому времени установленная мощность всех электростанций должна вырасти в 1,6 раза — с 211,3 ГВт до 340,4 ГВт (по базовому варианту) и в 1,8 раза по максимальному варианту — до 391,7 ГВт.

РАО учло пожелание президента Владимира Путина по переводу станций на уголь. Сейчас газ занимает 68% в топливном балансе страны, уголь — 25%. Через 13 лет доля газа по максимальному варианту снизится до 50%, а угля вырастет до 46% (см. врезку). РАО отправило генеральную схему на согласование в «Газпром», но ответа еще не получило, говорит представитель энергохолдинга Марита Нагога. Энергохолдинг надеется, что потребности новых станций в газовом топливе будут учтены в разрабатываемой «Газпромом» схеме развития газотранспортной системы до 2020 г., добавляет представитель РАО. Окончательный вариант генеральной схемы в «Газпром» не поступал, а представители компании не вошли в состав рабочей группы по ее разработке. Новые станции планируется строить

по всей России: гидростанции — в основном в Сибири и на Дальнем Востоке, атомные — в европейской части страны.

Аналитики считают новый план РАО практически невыполнимым. Отечественные заво-

ды смогут обеспечить новую стройку не более чем на 20%, а по многим проектам еще не согласованы площадки под строительство (Медведева Е., *Ведомости-индустрия/энергоресурсы*, 2007, 6 апреля).

К 2020 г. потребление газа в энергетике, по прогнозу РАО, вырастет с 157 млрд. куб. м в 2006 г. до 213-215 млрд. куб. м. Потребление угля увеличится со 130 млн. т в 2006 г. до 289-394 млн. т к 2020 г. Цены на газ на российском рынке вырастут с \$41 за тонну условного топлива в 2005 г. до \$135-145 к 2020 г. Уголь подорожает к 2020 г. до \$63-66 за тонну условного топлива по сравнению с \$50 (*Ведомости-индустрия/энергоресурсы*, 2007, 6 апреля).

Аналитики считают акции РАО «ЕЭС России» интересными для вложений

Начало года оказалось удачным не для всех инвесторов. Те, кто сделал ставку на энергетические акции или фонды, в I квартале заработали 30-80%. Те же, кто выбрал нефть и телекоммуникации, за три месяца потеряли до 10-15% вложений.

Первый же рабочий день 2007 г. обернулся 6%-ным обвалом фондового рынка вслед за резким снижением мировых цен на нефть. К апрелю после череды взлетов и падений долларовой индекс РТС достиг 1936 пунктов — всего на 0,72% выше, чем в конце 2006 г. Рублевый индекс ММВБ за квартал вырос еще меньше — на 0,27% до отметки 1698.

Несмотря на это, рост цен акций многих энергокомпаний превзошел самые смелые ожидания. За квартал обыкновенные акции «Мостеплосети» подорожали на 84%, Загорской ГАЭС — на 75%, Воткинской ГЭС — на 74%. Акции холдинга РАО «ЕЭС России» подорожали на 26%.

Среди наиболее интересных для вложений бумаг аналитики хором называют акции РАО ЕЭС. Их стоимость заметно ниже, чем совокупная капитализация всех входящих в него компаний. А вот бумаги генерирующих компаний, по мнению большинства аналитиков, уже переоценены, поэтому стоит воздержаться от их покупки. Аналитик Merrill Lynch Анастасия Левашова среди наиболее перспективных бумаг помимо «ЕЭС России» назвала «Газпром» и Сбербанк (*Коваль Л., Воронин А., Ведомости*, 2007, 6 апреля).

Интервью председателя комитета Госдумы по энергетике, транспорту и связи Валерия Язева - Насколько реформа РАО «ЕЭС России» достигла своей цели? Почему до сих пор нет наплыва иностранных инвесторов, готовых вкладывать деньги в строительство и модернизацию энергетических объектов?

- Видимо, потому что реформа еще не завершена. Прошли только первые IPO генерирующих компаний. Для того чтобы считать реформу законченной, нужно выделить из РАО 7 ОГК, 14 ТГК, системного оператора, федеральную сетевую компанию. До сих пор остается непонятной схема управления энергетикой после ликвидации РАО «ЕЭС России».

Все это настораживает инвесторов. Там, где существует ясность, инвестор уже есть. В частности, приняты решения по инвестициям Пермской, Нижневартовской, Уренгойской ГРЭС, куда готовы вкладывать существенные деньги.

Но сохраняется и множество непонятных моментов: какой должен быть топливно-энергетический баланс, для того чтобы хватило газа для вновь возводимых мощностей, какие будут цены на электроэнергию ввиду отсутствия точного понимания соотношения оптового рынка генерируемых мощностей и регулируемого рынка?

Реформу, конечно, завершенной считать нельзя, но она движется по пути, определенному законодателями.

- С точки зрения национальной безопасности можно ли отдавать генерацию в собственность иностранным компаниям?

- Я считаю, что в акционерном капитале генерирующих компаний иностранцы могут участвовать свободно. И существенных ограничений я бы не вводил, потому что, во-первых, территориально мы рассеяли производство электроэнергии: ни одно ОГК или ТГК не занимает доминирующего или монопольного положения в регионах.

Гидроэнергетика - в руках государства, поэтому ничего страшного нет, если иностранные акционеры будут широко представлены в нашей генерации.

- Что будет после ликвидации РАО «ЕЭС России»?

- У меня в энергетике наибольшую озабоченность вызывают два вопроса: первый - это отсутствие топливно-энергетического баланса в стране и второй - непринятие на уровне правительства решений по поводу того, кто и как будет управлять отраслью после ликвидации РАО «ЕЭС России».

Есть предположения, что вроде бы эти функции передадут федеральной сетевой компании (ФСК). Думаю, что это неправильно, возможны системные противоречия. Допустим, в отдаленном регионе необходимо развивать генерацию, а сети туда тащить дорого, и ФСК будет принимать решения, исходя из своих бизнес-интересов. Все эти проблемы возможно обойти, только создав орган государственного управления.

Даже некоммерческое партнерство этим заниматься не может, хотя его также называют в качестве варианта управления энергетикой. Но некоммерческое, значит, финансово не заинтересованное и отвечать ни за что не будет. Пока общего понимания решения проблемы по схеме управления электроэнергетикой после ликвидации РАО нет.

- В преддверии утверждения правительством генеральной схемы размещения объектов электроэнергетической генерации можете ли вы рассказать об этом документе? Как он отразится на общей ситуации на рынке?

- По моему мнению, это должен быть документ, определяющий на долгие годы перспективу государственного решения о размещении объектов энергетики в стране.

Для того чтобы принять именно такой документ, необходимо четко понимать топливно-энергетический баланс страны и определиться, где размещать объекты угольной, газовой и атомной генерации.

Под это размещение нужно спроектировать развитие электросетевого хозяйства. На мой взгляд, четкого понимания всех процессов сегодня нет. Косвенно это подтверждает и тот факт, что схему размещения должны были утвердить еще в прошлом году, но ее до сих пор нет.

- Когда газ в России будет стоить \$125 за тыс. куб. м, каким отраслям промышленности, с вашей точки зрения, понадобится государственная поддержка и в чем она может выражаться, если к этому времени Россия присоединится к ВТО?

- Вступление в ВТО не препятствует поддержке отдельных отраслей. А поддерживать надо будет население в виде субсидий, помогать ЖКХ, продолжать удерживать цены на разумном уровне. В промышленности необходимо будет субсидировать ряд наиболее энергоемких отраслей строительной индустрии - цементную и кирпичную подотрасли.

Обсуждается вопрос о поддержке химических предприятий, выпускающих удобрения. Но здесь надо разбираться более детально, потому что при импорте удобрения облагаются ввозными таможенными пошлинами почти во всех странах, в пересчете на газ - еще на \$80 за тыс. куб. м. Это говорит о том, что фактически они продаются по демпинговым ценам, а газ используется крайне неэффективно. После роста цены на газ, возможно, нормализуется финансово-хозяйственная деятельность таких предприятий. А механизмы помощи, естественно, - только через бюджетный процесс: всем потребителям газ отпускается по рыночной цене, а потом субсидируются отдельные отрасли промышленности (Попова Е., Гудок, 2007, 6 апреля).

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРОФИЛЬНЫХ МИНИСТЕРСТВ И ВЕДОМСТВ

**Минпромэнерго
не позволило совету
директоров РАО одобрить
новый вариант
реорганизации
энергохолдинга**

Одобрить новый план реорганизации РАО не удалось, этому воспрепятствовал глава Минэкономразвития Герман Греф. Он не хочет, чтобы «Газпром» мог меняться своими долями в «дочках» РАО с государством. Совет директоров РАО «ЕЭС России» в марте утвердил новую схему реорганизации. Причитающиеся государству пакеты акций в генерирующих компаниях (ТГК и тепловых

ОГК) планируется выделить в госхолдинг и передать ФСК и «ГидроОГК». За счет этого государство сможет увеличить свою долю в них до более чем 75% и 50% соответственно. ФСК и «ГидроОГК» потом продадут активы и потратят деньги на инвестиции. Доли миноритарных акционеров в 19 компаниях (пяти ОГК, 13 ТГК и ФСК) должны быть выделены в отдельные холдинги.

Но этот вариант не понравился «Газпрому». Монополия хочет создать собственный холдинг, чтобы обмениваться своими долями с государством. Менеджмент РАО предложил компромиссный вариант: доля каждого владельца свыше 0,1% акций РАО выделяется в отдельный холдинг. Это позволит акционерам

меняться долями в интересующих их «дочках» РАО еще до реорганизации.

Совет директоров РАО должен был рассмотреть эти предложения в 30 марта. Но по инициативе Минэкономразвития этот вопрос перенесен на следующее заседание в апреле, сообщила представитель энергохолдинга Марита Нагога.

Глава Минэкономразвития Герман Греф возражает против экспансии «Газпрома» в энергетику, рассказали два источника, знакомых с позицией министра. Ведь в результате обмена контролируемый государством «Газпром» может получить крупные пакеты акций ряда ОГК и ТГК, которые по замыслу реформы должны быть частными.

В РАО ЕЭС входят Федеральная сетевая компания (ФСК), «Системный оператор», «Гидро-ОГК», шесть тепловых оптовых генерирующих компаний (ОГК), 14 территориальных генерирующих компаний (ТГК) и др. Основные акционеры РАО - государство (52,68%), «Газпром» (10,5%), Норильский никель» (3,5%). Выручка по МСФО за первое полугодие 2006 г. - 453,3 млрд. руб., чистая прибыль - 27,2 млрд. руб. (Ведомости - Компании и рынки, 2007, 2 апреля).

РАО ЕЭС и Минпромэнерго договорились об увеличении генерирующих энерго мощностей в два раза

Минпромэнерго и РАО «ЕЭС России» заканчивают подготовку генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики до 2020 года. Проект схемы предполагает рост генерации более чем вдвое. При этом доля угля в топливном балансе вырастет с 38% до 48%, а газа – уменьшится с 57% до 50%. Но в абсолютном выражении потребление газа энергетиками вырастет со 176 млрд. до 215 млрд. куб. м. «Газпром» такая ситуация не устраивает – он уже направил Минпромэнерго возражения по поводу схемы.

5 апреля на круглом столе форума «ТЭК России в XXI веке» директор департамента структурной и тарифной политики Минпромэнерго Вячеслав Кравченко и технический директор РАО ЕЭС Борис Вайнзихер рассказали о базовых принципах генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики до 2020 года. Правительство должно рассмотреть схему 19 апреля.

РАО ЕЭС прогнозирует, что к 2020 году потребность в энерго мощностях составит 340-

392 тыс. МВт (сегодня 153 тыс. МВт). Как сказано в презентации Вайнзихера, основная часть мощностей (97,3 тыс. МВт) необходима в Сибири. Еще 94,3 тыс. МВт требуются в Центральном регионе. Третьим по потреблению будет Урал (70,3 тыс. МВт).

Схема обмена между миноритариями, скорее всего, будет поддержана, ожидает член совета директоров РАО Сеппо Ремес Замглавы Минпромэнерго Андрей Дементьев накануне заседания совета директоров РАО сообщил, что одобряет создание мини-миноритарных холдингов, потому что обмен между акционерами выгоден им самим. Создавать холдинги под акционера в целях обмена активами логично при условии, что в этом обмене примет участие государство, уверен директор Prosperity Capital Management Александр Бранис. Но оно, скорее всего, не примет участия в таком обмене, сообщил «Ведомостям» источник, близкий к администрации президента (Медведева Е., Ведомости - Компании и рынки, 2007, 2 апреля).

Баланс газовой, угольной, атомной и гидрогенерации по сценарию должен измениться. Как и предполагалось ранее, доля газовых мощностей в общем балансе сократится с 40% до 31-36%. Упадёт с нынешнего 21% до 19-20% и доля гидрогенерации. При этом на 4% вырастет доля атомной энергетики и на 7% – угольной. Вячеслав Кравченко объясняет падение доли гидрогенерации тем, что «большинство территорий, где была возможность их построить, уже освоены. Осталась только Сибирь и Дальний Восток». Что касается потребления топлива, то схема подразумевает рост потребностей в газе с существующих 176 млрд. куб. м в год до 215 млрд. к 2020 году. Потребность в угле возрастет со 130 млн. т до 394 млн. т. Доля мазута, напротив, сократится с 8 млн. т до 7,3 млн. т в год.

На строительство всех видов новых мощностей и развитие сетевого хозяйства планируется потратить \$542 млрд. Причем большая часть средств (\$227 млрд.) пойдет на строительство тепловых электростанций и сетей

единой энергосистемы. Отметим также, что авторы концепции планируют к 2020 году сделать российскую энергетику ориентированной на экспорт. Доля импортной электроэнергии должна упасть до нуля, тогда как объем экспорта возрастет с 17,6 млрд. кВт•ч в год до 83,1 млрд. кВт•ч (из них более 70% будет приходиться на Китай).

Однако заявленная генсхема смущает некоторых экспертов. Обоснование большого количества новых вводов кажется им не совсем реальным. Вызывает вопросы и резкое сокращение

доли газа в топливном балансе энергетиков. В «Газпроме» комментировать будущие поставки отказались. Однако источник, близкий к монополии, говорит, что ее представители не были включены в рабочую группу по подготовке схемы и отмечает, что «Газпром» уже направил в Минпромэнерго «ряд существенных замечаний» в отношении схемы. Но в РАО ЕЭС настроены оптимистично. 5 апреля в энергохолдинге заверили, что правительство после утверждения схемы «потребуется от «Газпрома» необходимых объемов» (Гришкова Е., *Коммерсантъ*, 2007, 6 апреля).

РАЗВИТИЕ ВНУТРЕННЕГО РЫНКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И ПРОБЛЕМЫ СПРОСА

Цены на электроэнергию к 2020 году могут вырасти более чем в два раза

При этом в разных регионах страны цены на электроэнергию будут расти разными темпами, но в итоге стоимость 1 кВт/ч будет примерно одинаковой. Об этом сообщил директор департамента структурной и тарифной политики в естественных монополиях минпромэнерго Вячеслав Кравченко, выступая на энергетическом форуме «ТЭК России в XXI веке», передают информагентства.

Так, например, на северо-западе страны тариф может вырасти с 3,36 цента за 1 кВт/ч до 7 - 8 центов, в центральном он повысится до этого же уровня с 3,8 цента. А на Урале, прогнозируют в минпромэнерго, цена 1 кВт/ч будет несколько ниже - она повысится с 2,8 цента до 6,5 - 7 центов. Это связано с тем, что Урал и Сибирь наиболее обеспечены топливом - углем, газом и гидроресурсами. Поэтому и стоимость электроэнергии в этих регионах будет несколько ниже, чем по стране. Эти изменения, по словам Кравченко, заложены в генеральную стратегию развития отрасли до 2020 года, которую сейчас разрабатывает министерство (Кукол Е., *Российская газета*, 2007, 6 апреля).

Будет построена ЛЭП между Центральным регионом России и Сибирью

Объединение энергосистем европейской части России и Сибири снова серьезно обсуждается энергетиками. 3 апреля член правления РАО «ЕЭС России» Юрий Удальцов заявил, что в планах энергохолдинга строительство двух крупных ЛЭП, которые соединят эти части России. В Федеральной сетевой компании (ФСК) отметили, что стоимость проекта, реализация которого намечена на 2016-2020 годы, компания оценивает в 92 млрд. руб. Эксперты считают, что затраты на строительство ЛЭП слишком высоки, а технические потери могут достигать 10-15%. Однако они соглашаются, что такое строительство необходимо.

Как пояснили в пресс-службе ФСК, в компании просчитывается возможность строительства в 2016 - 2020 годах линии электропередач, которая соединит энергосистемы Центра и Сибири. Предполагается, что это будет линия постоянного тока «Итат - Тамбов» с напряжением 1500 кВ, длиной 3700 км и мощностью 5700 МВ. По расчетам компании, в текущих ценах стоимость проекта составляет 92 млрд. руб. В компании отметили, что данный проект разрабатывается в рамках генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики РФ на период до 2020 года.

Необходимость строительства такой ЛЭП признается специалистами уже давно. Новым

толчком для широкого обсуждения старой идеи стало заявление Владимира Путина на встрече с участниками пуска второго блока Северо-Западной ТЭЦ в ноябре прошлого года. Тогда президент высказался за строительство линий по переброске электромощностей из Сибири на Урал и в европейскую часть Рос-

сии. Он отметил, что передаче мощности из Сибири в энергодефицитные регионы препятствуют недостаточно развитые линии электропередачи и их низкая пропускная способность. Эксперты признают эффективность такой системы (*Успенский А., РБК daily, 2007, 4 апреля*).

ПРЕДПРИЯТИЯ АТОМНОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ И АТОМНОГО МАШИНОСТРОЕНИЯ

За два года цены на уран выросли в четыре раза

Производителям атомной энергии пришлось затянуть пояса потуже из-за роста цен на уран. Прибыли АЭС падают, а ввод в действие новых АЭС становится все более рискованным мероприятием. Но эксперты полагают, что в долгосрочной перспективе нынешние высокие цены на уран принесут пользу энергетикам.

С начала 2005 г. цены на уран выросли более чем в четыре раза. В январе 2005 г. фунт урана (U308) стоил \$21, в январе 2006 г. - \$37,5, а 26 марта 2007 г. - \$95. Участники рынка ожидают дальнейшего роста цен. Ведь сейчас спрос на уран почти в два раза превышает объемы добычи: 81700 т и 41600 т соответственно. Разница покрывается за счет накопившихся у участников рынка запасов сырья и продуктов вторичной переработки.

Ситуация с добычей урана серьезно ухудшилась в начале марта, когда циклон обрушился на австралийскую шахту «Рэнджер», производившую 6500 т урана в год. Компания

Energy Resources of Australia, владелица шахты, приостановила поставки и рассчитывает, что на полную мощность «Рэнджер» вернется только во второй половине года. Еще один удар по рынку природа нанесла в октябре 2006 г., когда обильные дожди и наводнение не позволили запустить канадскую шахту «Сигар-Лэйк», которая должна была добывать 8200 т урана в год - 10% мирового спроса. Владелец шахты - компания Самесо заявила, что добыча начнется не ранее 2010 г.

Толкают цену вверх и финансовые спекулянты, скупающие уран в надежде на рост цен, что приводит в бешенство производителей атомной энергии. Но есть мнение, что спекулянты могут принести рынку пользу. Цены на уран достаточно высоки, чтобы добывающие компании начали разработку проектов, которые ранее считались невыгодными. Многие атомные электростанции спокойно переносят нынешние высокие цены, так как получают сырье по долгосрочным (10 лет и более) контрактам и могут дожить до того времени, когда объем добычи урана вырастет и цены пойдут вниз (*Дэлтон М., Ведомости - Компании и рынки, 2007, 4 апреля*).

По данным Международной атомной ассоциации, в 2005 г. объем добычи урана составил 41 595 т. На Канаду пришлось 28% мировой добычи (11 628 т), на Австралию - 23% (9519 т), на Казахстан - 10,5% (4357 т), на Россию - 8,2% (3431 т), на Намибию - 7,5% (3147 т) (*Ведомости - Компании и рынки, 2007, 4 апреля*).

«Атомэнергомаш» и Alstom будут производить тихоходных турбин для АЭС

Поиском иностранного партнера, обладающего технологией производства тихоходных турбин для АЭС, Росатом озаботился еще в прошлом году. Условием такого партнерства

глава агентства Сергей Кириенко тогда называл создание совместного предприятия с одним из отечественных производителей и локализацию производства в России. Победу в негласном тендере одержал французский концерн Alstom. 2 апреля компания объявила о договоренности с «Атомэнергомашем» по созданию СП для производства паротурбинного оборудования для атомных станций.

СП будет учреждено в России не позднее сентября 2007 г, контрольный пакет в нем получит «Атомэнергомаш». Доли партнеров в СП будут оплачиваться деньгами и активами, говорит гендиректор «Атомэнергомаша» Кирилл Комаров. Общий объем инвестиций, который будет делиться пропорционально долям партнеров, составит 300 млн. евро. В качестве вклада в уставный капитал, который составит около 100 млн. евро, «Атомэнергомаш» внесет производственный корпус площадью 60 000 кв. м завода «ЗиО-Подольск», на площадке которого будет организовано производство. Alstom свою долю оплатит деньгами. На эти средства СП выкупит технологию Alstom по производству тихоходных турбин и генераторов Arabelle, говорит Комаров. На проектную мощность в 2, 5-3 машинокомплекта (турбина, генератор, сепаратор-пароперегреватель и

конденсатор) в год предприятие выйдет к 2012 г., а запуск производства намечен на 2010 г, добавляет президент Alstom в России Владимир Ушаков. Сроки окупаемости проекта и планируемые финансовые показатели СП стороны не раскрывают.

Точного прогноза внутреннего спроса на тихоходные турбины нет, признает Комаров. Если предположить, что на них придется до половины от общего объема заказов, потребность в них со стороны Росатома к 2015 г может составить около 12 штук. Стоимость одной такой турбины мощностью от 900 МВт, по оценкам экспертов, составляет минимум \$100 млн. Объем последнего контракта Alstom для Electricite de France на поставку оборудования в размере машзала с технологией Arabelle, по сообщению самой компании, превысил 350 млн. евро (Малкова И., Ведомости - Компании и рынки, 2007, 3 апреля).

Alstom - один из крупнейших поставщиков энергетического оборудования в мире. 25 % акций компании принадлежит французскому строительному гиганту Bouygues, 59 % - институциональным инвесторам. Выручка за финансовый год, закончившийся 31 марта 2006 г., - 13, 4 млрд. евро, чистая прибыль - 178 млн. евро.

ОАО «Атомэнергомаш» (100 %-пая «дочка» концерна «Твэл») принадлежит 50 % плюс 1 акция компании «ЭМАльянс-Атом», которая, в свою очередь, владеет 78, 6 % акций завода «ЗиО-Подольск» и 96 % инжиниринговой компании «Зиомар». Оставшийся пакет «ЭМАльянс-Атома» принадлежит «ЭМАльянсу» (Ведомости - Компании и рынки, 2007, 3 апреля).

«Силовые машины» потеряют рынок на \$8 млрд.

Возможность создания СП с Росатомом играла не последнюю роль в судьбе «Силовых машин». Акционеры концерна («Интеррос», РАО ЕЭС и Siemens) говорили, что намерены превратить его в лидера энергомашиностроения России. В ожидании крупных заказов со стороны энергетиков «Силовые машины» подготовили план рекордной для рынка инвестпрограммы на сумму \$1 млрд. Не сумев договориться с Росатомом, «Силовые машины» потеряют часть возможных заказов. Согласно федеральной целевой программе «Развитие атомного промышленного комплекса», только в России до 2010-2015 годов планируется построить порядка 40 новых атомных блоков. Как поясняют в «Атомэнергомаше», около половины из них будут работать на тихоходных турбинах. Источник в Росатоме добавля-

ет, что до 2030 года потребность в тихоходных турбинах (с учетом экспорта) превысит 60 штук. Если учесть, что стоимость одной составляет около 6140 млн., то потребность до 2030 года в стоимостном выражении превысит \$8, 4 млрд.

Это уже второй крупный проект, с которым у «Силовых машин» возникли сложности. «Силовые машины» не могут договориться с Siemens о выпуске по лицензии газовых турбин для электроэнергетики. Этот проект, как и проект выпуска тихоходных турбин, акционеры «Силовых машин» называли приоритетным. О том, как серьезно компанию задело решение «Атомэнергомаша», говорит выпущенный руководством «Силовых машин» пресс-релиз. В нем гендиректор компании Борис Вайнзихер комментирует соглашение «Атомэнергомаша» и Alstom, формально никакого отношения к «Силовым машинам» не имеющее (Беликов Д., Корнышева А., Коммерсантъ, 2007, 3 апреля).

«Турбоатом» получит шанс участвовать в строительстве АЭС в России

Как заявил 3 апреля глава Росатома Сергей Кириенко, в ближайшее время его ведомство может подписать соглашение о сотрудничестве с «Укратомпромом». Как отметили в Росатоме, речь идет о меморандуме общего характера, предусматривающем развитие сотрудничества между комплексами атомного машиностроения, которые в советское время задумывались как единая производственная цепочка. По информации, документ уже фактически согласован и его подписание может состояться на этой неделе. Однако источник газеты, близкий к переговорному процессу, не исключает, что из-за технических доработок подписание соглашения может быть перенесено на май этого года. Конкретные детали сотрудничества он раскрыть отказался, но речь идет в том числе о поставках на Украину российского ядерного топлива, о добыче и обогащении украинского урана и о строительстве АЭС на Украине.

Между тем, по словам Сергея Кириенко, Росатом нацелен на сотрудничество и с украинскими компаниями атомного машиностроения. Кириенко, в частности, отметил, что Росатом рассчитывает на развитие партнерских отношений с украинским «Турбоатомом» (*Шабашов Д., РБК daily, 2007, 4 апреля*).

Через 13 лет Россия займет пятую часть мирового рынка строительства АЭС

За последние пять лет ТЭК России показал

себя как наиболее работоспособный комплекс российской экономики. Он обеспечивает 20 процентов ВВП, 25-30 процентов объема новых инвестиций и 60-65 процентов экспорта. Эти цифры озвучил вице-премьер Сергей Нарышкин, выступая на Всероссийском энергетическом форуме.

Он также подчеркнул, что с переходом на инновационную модель экономики роль и значение топливно-энергетического сектора для страны не уменьшится. Сергей Нарышкин отметил своевременность решений, принятых в прошлом году правительством, по развитию энергетики, в частности по газовой ее составляющей, и по завершению реформы электроэнергетики. Также он обратил внимание на важность разработки законопроекта об особенностях управления имуществом в атомной отрасли, с которого «началась реформа российской атомной энергетики».

Россия в ближайшие 30 лет намерена занять пятую часть мирового рынка по строительству новых атомных станций. С таким прогнозом выступил глава Росатома Сергей Кириенко. Осуществление этой долговременной стратегии уже началось. В России создается вертикально-интегрированная компания в гражданской части атомной отрасли («Атомэнергопром»), которая, по словам Кириенко, «будет конкурировать с ведущими мировыми корпорациями в сфере строительства АЭС». И добавил: «Доступ к дешевой электроэнергии сегодня является ключевым элементом роста российской экономики». Он напомнил участникам форума, что в 2006 году атомная отрасль России выработала рекордный за все время своего существования объем электроэнергии (*Баилыков А., Российская газета, 2007, 4 апреля*).

МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ

В Таджикистане разразился энергетический кризис

В Таджикистане несколько месяцев свирепствует энергетический кризис. Даже в столице страны Душанбе электричество в спальные районы подается с ограничениями. С 22.00 до 5.00 в домах света нет. Однако периодически

отключения электроэнергии случаются и в дневные часы. В небольших городах ситуация еще хуже. Туда электричество поступает три-четыре часа в сутки. В сельских районах его нет совсем. И так с ноября по апрель-май в течение последних 15 лет подряд.

Подобная ситуация возникает по причине хронической нехватки в стране электроэнер-

гии, которая, впрочем, ощущалась и в советские времена. Крупнейший таджикский производитель электроэнергии Нурекская ГЭС способна обеспечивать электричеством страну лишь отчасти. Ее мощности производят около 17 млрд. кВт в год. По словам же руководителя пресс-службы местного энергетического монополиста ГАХК «Барки Тоджик» Нозира Едгори, который прокомментировал ситуацию с энергоснабжением Таджикистана, сегодня стране необходимо 20-22 млрд. кВт. Недостающие киловатты с советских времен поставлялись из Киргизии, Узбекистана и Казахстана.

Однако, как показывает нынешнее положение дел, принципиальное решение проблемы состоит в строительстве новых электростанций. По словам Едгори, запланировано строительство трех крупных и одной небольшой ГЭС. Однако пока более или менее реален ввод в эксплуатацию лишь одной - Сангтудинской ГЭС-1. Да и то только в 2009 году. Продолжение же строительства крупнейшей Рогунской ГЭС, которая с лихвой могла бы решить проблемы энергоснабжения не только Таджикистана, но и в значительной степени всей Центральной Азии, отложено на неопределенный срок из-за позиции инвестора - РУСАЛа. По словам Едгори, российская алюминиевая монополия недавно тормознула этот проект (*Желенин А., Независимая газета, 2007, 5 апреля*).

Переговоры по энергообмену между Россией и Азербайджаном могут зайти в тупик

Единственный в России оператор экспорта-импорта электроэнергии ЗАО «Интер» РАО «ЕЭС» и главное энергетическое ведомство Азербайджана «Азерэнерджи» не могут договориться об энергообмене между двумя странами. Дело дошло до того, что в ночь с 31 марта на 1 апреля текущего года обе стороны чуть было не приостановили подачу электроэнергии из России в Азербайджан и наоборот. Главной причиной внезапно возникшего напряжения между двумя ведомствами соседних стран стали разногласия в определении тарифов поставки электроэнергии.

Согласно действующей на сегодняшний день договоренности, в течение первого квартала Россия ежемесячно поставляла в вечерние часы в Азербайджан 35 млн. кВт-ч электроэнергии по цене 0,03636 доллара за 1 кВт-ч. В дневное время Азербайджан возвращал России 50 млн. кВт-ч, но уже по вдвое меньшей цене - 0,018 доллара за 1 кВт-ч. Столь невыгодную с экономической точки зрения форму сотрудничества источники в «Азерэнерджи» объяснили желанием подстраховаться на случай серьезных аварий в системе обеспечения северных районов республики электроэнергией. Однако столь разительный дисбаланс в тарифах, по всей видимости, вынудил азербайджанскую сторону попытаться внести коррективы в действующий договор.

Как заявил источник в главном энергетическом ведомстве Азербайджана, в начале марта, когда стороны начали согласовывать параметры контракта на второй квартал, «Азерэнерджи» предложило «Интер» РАО «ЕЭС» снизить цену экспорта до 0,03 доллара за 1 кВт-ч, оставляя при этом без изменения цену на электроэнергию, импортируемую Россией. Однако уговорить своих партнеров Баку не удалось.

В «Интер» РАО «ЕЭС» пояснили, что со своей стороны предлагали сохранить во втором квартале действующие условия, а к третьему выработать гибкий механизм ценообразования (формулу цены) по контрактам с учетом различных параметров, однако азербайджанская сторона ответила отказом.

Министр промышленности и энергетики Азербайджана Натиг Алиев заявил, что, если Россия будет настаивать на повышении цен, Баку вынужден будет отказаться от этих поставок. О намерении прекратить подачу электроэнергии в Азербайджан заявила и сама компания «Интер» РАО «ЕЭС». Тем не менее прекратить перетоки электроэнергии из одной страны в другую и обратно стороны не решились, согласившись продолжить энергообмен на нулевом уровне до определения новых тарифов.

По словам вице-президента компании «Азерэнерджи» Марлена Аскерова, сохранены объемы импорта электроэнергии. Как и прежде, Азербайджан будет получать из России элект-

роэнергию в вечерние часы и тот же объем возвратит в дневное время суток. Это джентльменское соглашение позволит договаривающимся сторонам в спокойной форме продолжить переговоры и выйти на подписание нового договора, считают некоторые местные аналитики (*Мамедов С., Независимая газета, 2007, 5 апреля*).

Австралийский Macquarie Bank скупает британские сети

Австралийский Macquarie Bank приобрел за 4,9 млрд. долл. подразделение оператора энергетических и газовых сетей в Великобритании National Grid по предоставлению инфраструктуры для мобильной связи и телерадиовещания. Эксперты отмечают, что с учетом уже принадлежащей Macquarie сети ретранслирующих узлов австралийцы будут контролировать значительную часть этого рынка в стране. Правда, это обстоятельство может привести к отказу от одобрения сделки регулирующими органами (*Котов А., РБК daily, 2007, 5 апреля*).

ПРЕДПРИЯТИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

30 марта – состоялся совет директоров РАО «ЕЭМ России»

30 марта - совет директоров РАО «ЕЭС России» одобрил продажу принадлежащего энергохолдингу пакета акций «Силовых машин».

30 марта - совет директоров РАО «ЕЭС России» одобрил присоединение магистральных сетевых компаний к Федеральной сетевой компании в один этап.

30 марта - совет директоров одобрил подготовку эмиссий дополнительных акций ОГК-1, ОГК-2, «Южной генерирующей компании - ТГК-8» и «Кузбассэнерго» (ТГК-12).

РАО «ЕЭС РОССИИ»

РАО «ЕЭС России» собирает продавать «Силовые машины»

На заседании совета директоров РАО 30 марта Чубайс участвовал в обсуждении аж 23 вопросов. Наиболее важным из них оказалась судьба блокпакета акций «Силовых машин», которыми РАО владеет с 2005 года. Оно купило у «Интерроса» 22,43% акций за 101,4 млн. долл. (еще 2,57% акций уже было у «Ленэнерго», но в результате преобразований этот пакет перешел к ТГК-1). Энергохолдинг так и не придумал, как их интегрировать в свою структуру, а потому решил продать. Но сначала РАО выкупит 2,57% акций у ТГК-1, собрав таким образом блокирующий пакет. «Сама по себе эта консолидация необходима для того, чтобы, проведя IPO компании «Силовые машины», как мы ранее сообщали, к середине будущего года выйти на продажу принадлежащего РАО «ЕЭС» блокпакета «Силовых машин» на конкурентной основе российскому стратегическому инвестору. Это очень важное позитивное решение, которое вносит максимальную ясность в стратегию «Силовых машин», - заявил инвесторам Чубайс. В пресс-релизе энергохолдинга указано, что совет директоров решил сохранить блокпакет энергомашиностроительного предприятия при размещении допэмиссии акций.

Как сообщается в пресс-релизе РАО, планируются две допэмиссии акций «Силовых машин» на общую сумму 450 млн. долл. Первая, примерно на 250 млн. долл., пройдет во втором полугодии. Необходимость ее вызвана недостаточным финансированием инвестици-

онной программы энергомашиностроительной компании. «Эта инвестпрограмма ориентирована на рост объема производства генерирующего оборудования с нынешних 5,7 ГВт до 17 ГВт в год, - заявил Анатолий Чубайс, - то есть в три раза за три года». Впрочем, источник на рынке энергетического машиностроения сомневается, что «Силовым машинам» по силам реализовать столь амбициозную программу: «У них огромная себестоимость продукции, гораздо дешевле оборудование покупать у западных компаний, что наглядно продемонстрировало в декабре прошлого года «Мосэнерго», когда «Силовые машины» с треском проиграли тендер».

В свою очередь, источник, близкий к «Силовым машинам», сообщил со ссылкой на финансового директора РАО Сергея Дубинина, что энергохолдинг планирует выручить от продажи блокпакета энергомашиностроительной компании не менее 300 млн. руб. (*Горелов Н., Время новостей, 2007, 2 апреля*).

РАО «ЕЭС России» продаст акции «Силовых машин» в 2008 году

30 марта совет директоров РАО «ЕЭС России» одобрил продажу принадлежащего энергохолдингу пакета акций «Силовых машин». Продажа состоится в начале будущего года, а до тех пор энергетикам придется инвестировать в машиностроительную компанию еще как минимум 60 млн. долл. По мнению экспертов, покупателем этого актива могут выступить «Базэл», «Ренова», «Газпром», а также Группа Е4 Михаила Абызова.

Несмотря на то, что несколько месяцев назад была утверждена программа развития «Силовых машин» до 2013 года, предусматривающая инвестиции в развитие производства в размере 1,2 млрд. долл., реализовать эти планы придется уже новым собственникам компании. Реформа РАО «ЕЭС России» выходит на финишную прямую, и в этой связи ряд активов, в том числе и акции «Силовых машин», выставляется на продажу. Согласно решению совета директоров энергохолдинга, акции энергомашиностроительной компании планируется продать уже в первой половине 2008 года, причем покупателем должен выступить российский инвестор. Форма продажи, а также потенциальные покупатели этого актива не называются.

Несмотря на скорую продажу, энергетики пока не отказываются от своих инвестиционных планов в отношении «Силовых машин». Согласно решению совета директоров РАО «ЕЭС России», энергохолдинг примет участие в выкупе допэмиссии акций «Силовых машин», которая состоится во втором полугодии 2007 года. Планируется, что за счет выпуска новых акций машиностроительная компания сможет привлечь 250 млн. долл. Энергетикам, чтобы сохранить свою долю в «Силовых машинах», придется потратить около 63 млн. долл.

Другие акционеры «Силовых машин» не комментируют планы РАО «ЕЭС России». В то же время, как сообщил замгендиректора «Интерроса» Сергей Батехин, их компания остается в роли финансового инвестора «Силмашин» и намерена принять участие в допэмиссии машиностроительного концерна. В российском представительстве Siemens отказались от комментариев.

По мнению экспертов, недостатка в покупателях блока акций «Силовых машин» не будет. Интерес к этому активу могут проявить также «Базовый элемент», «Ренова», «Интеррос» и «Газпром». Кроме того, участники рынка ожидают, что этим активом может заинтересоваться Группа Е4 Михаила Абызова, бывшего топ-менеджера РАО «ЕЭС России».

Оценить стоимость продажи акций «Силовых машин» эксперты не берутся, ведь сделка

состоится не раньше чем через год. Исходя из нынешней капитализации энергомашиностроительной компании, доля РАО «ЕЭС России» и ТГК-1 в «Силмашинах» оценивается примерно в 279 млн. долл. (Садыков А., РБК daily, 2007, 2 апреля).

Сетевые компании присоединят в один этап

30 марта совет директоров РАО «ЕЭС России» одобрил присоединение магистральных сетевых компаний к Федеральной сетевой компании в один этап. Это решение удовлетворило миноритарных акционеров энергохолдинга, которые всегда выступали против создания промежуточных компаний в формировании ФСК. В то же время аналитики полагают, что новая предлагаемая схема отодвигает момент выхода на биржу консолидированной сетевой компании, что является среднесрочным фактором повышенного риска для сегмента.

Согласно решению совета директоров РАО «ЕЭС», все 56 магистральных сетевых компаний (МСК) и шесть межрегиональных магистральных сетевых компаний (ММСК) будут напрямую присоединяться к ФСК. Ранее планировалось, что этот процесс будет проходить в несколько этапов. На первом предполагалось осуществить присоединение МСК и ММСК, созданных в результате реформирования энергохолдинга, к ОАО «ММСК Центр». И только потом акции объединенной компании конвертировались бы в бумаги ФСК. Коэффициенты предполагалось утвердить на собраниях акционеров МСК по вопросу присоединения к ММСК. Конвертировать свои акции должны были бы как миноритарии, так и ФСК. Однако, как говорится в решении совета директоров энергохолдинга, более целесообразным признано одноэтапное присоединение МСК и ММСК к ФСК.

Переход всех сетевых компаний на единую акцию обсуждается давно, но решение этого вопроса осложнялось необходимостью обеспечения госдоли в компании на уровне 75% плюс одна акция. Ведь исходя из доли государства в РАО «ЕЭС», ему причитается лишь 52,7% акций ФСК, а если бы компания консолидировала региональные активы, где есть

миноритарные акционеры, эта доля стала бы еще меньше. Но в марте совет директоров энергохолдинга одобрил схему завершения реорганизации энергохолдинга, которая решает эту проблему. Для обеспечения необходимой доли государства в ФСК будут передаваться пакеты в тепло-ОГК и ТГК, приходящиеся на госдолю.

В процессе реформирования АО-энерго было создано 56 магистральных сетевых компаний. ОАО «ФСК ЕЭС» монопольный оператор магистральной сети линий электропередачи протяженностью около 45 тыс. км и установленной трансформаторной мощностью около 87 ГВА. ФСК создана как стопроцентная «дочка» РАО «ЕЭС», впоследствии доля государства будет доведена до 75% плюс одна акция. ФСК за девять месяцев 2006 года получила 2,3 млрд. руб. чистой прибыли, выручка составила 39,2 млрд. руб. ФСК является акционером 42 магистральных сетевых компаний. Акции МСК, принадлежащие РАО «ЕЭС России», в августе 2006 года были переданы в уставный капитал сетевого холдинга (*Шестернина Е., РБК daily, 2007, 2 апреля*).

Реорганизация РАО «ЕЭС России» проходит в условиях избытка инвестиций

Инвестиции летят к электроактивам как пчелы на мед. «Мы оказались неожиданно лицом к лицу перед сложнейшей проблемой, тяжелой для нас: наши активы очень быстро дорожают», - заявил председатель правления РАО «ЕЭС России» Анатолий Чубайс 30 марта, подводя итоги заседания совета директоров компании.

Электрическое удорожание проявляется как в динамике роста акций РАО в целом, так и в динамике роста цены за киловатт установленной мощности дочерних компаний. «Они сверхпозитивны в последнее время», - заметил Анатолий Чубайс. Тем не менее налетевший «рой инвестиционных пчел» может создать для РАО неожиданные проблемы. А именно: пока не решен вопрос, как рационально использовать «лишние» инвестиции. «Об этом нам сегодня справедливо говорят и мажоритарный, и миноритарные акционеры ОГК-3», - пояснил председатель правления РАО. Между тем по результатам размещения допэмиссии в ОГК-3 вместо запланированных \$1,6 млрд. привлечено \$3 млрд.

В РАО видят единственно возможный путь решения «проблемы». «Мы хотели бы предложить нашим новым партнерам дополнительные инвестпроекты, которые нами продуманы и просчитаны», - заявил Чубайс. По его

Присоединять магистральные сетевые компании предполагается одновременно с выделением ФСК из энергохолдинга в рамках его реорганизации. Такую же схему консолидации одновременно с выделением энергохолдинг предлагает применить и в отношении «ГидроОГК» с дочерними ГЭС (*Шестернина Е., РБК daily, 2007, 2 апреля*).

мнению, на это мог бы пойти весь объем средств, внесенный «Норильским никелем» в уставный капитал ОГК-3 в ходе IPO. «На первом этапе у нас есть предварительная, но скорее позитивная реакция от наших партнеров», - сообщил Чубайс. До середины июня стороны должны подписать соответствующее соглашение, куда планируется вложить уже «окончательный, детализированный и юридически обязывающий ответ на этот вопрос», - заявил он (*Беляков Е., Газета, 2007, 2 апреля*).

РАО одобрило допэмиссию генерирующих компаний

Совет директоров 30 марта одобрил подготовку эмиссий дополнительных акций ОГК-1, ОГК-2, «Южной генерирующей компании - ТГК-8» и «Кузбассэнерго» (ТГК-12).

Однако из-за образовавшегося избытка инвестиций параметры допэмиссий теперь могут быть скорректированы. «Нам поручено доработать параметры эмиссий этих компаний с целью оптимизации размера продаваемого пакета с точки зрения его достаточности для осуществления инвестпрограммы в этих компаниях», - уточнил Анатолий Чубайс. Окончательные параметры допэмиссий будут готовы к ближайшему заседанию совета директоров энергохолдинга, которое должно состояться в конце апреля.

По правилам реорганизации сейчас до проведения аукциона инвесторы могут получить всю информацию о проектах, заложенных в

инвестпрограмму развития той или иной компании. Кроме того, они обязаны подписать меморандум об осуществлении этих проектов за счет средств, вырученных в результате IPO. После победы на аукционе инвестор должен подписать соглашение. На заседании совета директоров комитет миноритарных акционеров предложил возможность уточнения или пересмотра программы в нескольких случаях. Это радикальное изменение ценовых параметров топлива, радикальное изменение макроэкономических параметров, например инфляции, или радикальный пересмотр темпов либерализации рынка.

Расширить инвестпрограмму не так трудно. Проконтролировать ее выполнение гораздо сложнее. В РАО «ЕЭС России» сейчас рассматривают несколько возможных контрольных вариантов: заключение инвестмеморандума, подписание соглашения между акционерами по английскому или российско-

му праву, подписание договора простого товарищества, выпуск облигаций, конвертируемых в акции. «Однако ни один из них сам по себе не дает абсолютных юридических гарантий реализации инвестпрограммы. Поэтому возможным способом контроля над целевым расходованием средств, полученных от размещения допэмиссии ОГК и ТГК, может стать сочетание двух из этих механизмов», - говорится в пресс-релизе энергохолдинга. Для этого могут привлечь так называемого «технического агента», в обязанности которого войдет контроль над соблюдением сроков, технических условий и качества строительства, а также над целевым использованием средств. Он также будет информировать о выполнении инвестпрограммы совет директоров ОГК или ТГК, предоставляя ежеквартальные заключения и ежемесячные отчеты. Доработать предлагаемый механизм контроля планируется до конца апреля (*Газета*, 2007, 2 апреля).

РЕФОРМИРОВАННЫЕ АКТИВЫ

ОГК-1

ТНК-ВР создаст СП с ОГК-1 на рыночных условиях

Менеджерам генерирующей компании ОГК-1 удалось убедить РАО «ЕЭС России», что их совместный проект с нефтяной компанией ТНК-ВР по строительству третьего блока Нижневартовской ГРЭС жизнеспособен. После долгих дискуссий и противостояния миноритарных акционеров создание СП было одобрено на последнем совете директоров РАО «ЕЭС России». Правда, при этом оценка ГРЭС была существенно повышена. Это и устроило недовольных.

Планируется, что ЗАО «Нижневартовская ГРЭС» на реализацию инвестпроекта привлечет синдицированный кредит сроком не менее чем на 13 лет с условием льготного периода, в течение которого проценты на заем начисляются, но не выплачиваются. Обеспечением по кредиту станут права по долгосрочным контрактам на поставку электроэнергии между Нижневартовской ГРЭС и ТНК-ВР или его аффилированным лицом. Договоры дол-

жны заключаться на срок не менее 15 лет на условиях take-or-pay.

Объем капвложений в строительство блока — около 17,7 млрд. руб. 70% от стоимости проекта (12,4 млрд. руб.) будет профинансировано за счет займов. Старт строительства блока мощностью 800 МВт запланирован на январь 2008 года, ввод в эксплуатацию — на декабрь 2010 года.

Решение по совместному строительству третьего блока Нижневартовской ГРЭС совет директоров энергохолдинга откладывал несколько раз. Слишком много недовольства среди миноритарных акционеров вызвали условия создания СП между ОГК-1 и ТНК-ВР. Дважды этот вопрос выносился на заседание комитета по стратегии и реформированию при совете директоров РАО «ЕЭС». И оба раза был раскритикован участниками заседания. Миноритарии аргументируют свое недовольство низкой оценкой проекта.

Много вопросов вызвала и стоимость проекта. Первоначально 1 кВт мощности был оценен в 300 долл., затем в 400 долл. Между тем

фондовый рынок в настоящее время оценивает 1 кВт установленной мощности электростанций в 500—600 долл. Большую поддержку миноритарным акционерам оказало МЭРТ. На последнем заседании комитета РАО «ЕЭС» по оценке представители министерства даже вынесли предупреждение оценщику — международной компании Ernst & Young за срыв сроков проведения оценки Нижневартговской ГРЭС, необходимой для внесения ее в СП ОГК-1 с ТНК-ВР. МЭРТ также был недоволен низкой оценкой станции.

В итоге возражения были приняты, и 30 марта, как признал предправления РАО «ЕЭС» Анатолий Чубайс, совет директоров утвердил оценку Нижневартговской ГРЭС для участия в СП с ТНК-ВР на уровне 528 долл. за 1 кВт, или 950 млн. долл. за всю станцию. По его мнению, увеличение оценки не повлияет на решение ТНК-ВР участвовать в проекте (*Шестернина Е., РБК daily, 2007, 2 апреля*).

В ТНК-ВР отказались прокомментировать свои планы по участию в проекте. «Это решение будет принято на ближайшем совете директоров», - сказали в нефтяной компании, не уточнив дату его проведения. Чубайсу такой вариант развития ситуации кажется «юридически нере-

альным». «Вообще-то они должны в течение двух-трех месяцев представить нам бюджет строительства нового блока, а не раздумывать о том, выходить или нет», - заявил он 30 марта на конференции. Как правило, меморандум о намерениях, а именно он был заключен между ТНК-ВР и ОГК-1, юридической силы не имеет. Если в нем отдельно это не оговаривается, то каждый из участников может без каких-либо последствий выйти из меморандума. В ОГК-1 подтвердили, что никаких особых условий в меморандуме не прописано.

Миноритарные акционеры РАО ЕЭС тоже не в восторге от совместного проекта ТНК-ВР и ОГК-1. Создаваемое СП противоречит принципу, по которому создавались ОГК. Из состава ранее укрупненных компаний хотят выводить активы. Нижневартговская ГРЭС - лучшая станция ОГК-1, и ее оценили вполне справедливо, но в целом создание из нее «дочки» мы не одобряем». С Бранисом согласен глава комитета РАО по стратегии и реформированию Дэвид Херн. Больше всего миноритариев не устраивает, что меморандумом предусмотрена возможность увеличения доли ТНК-ВР в СП с 30 до 70% (*Гришковец Е., Коммерсантъ, 2007, 2 апреля*).

ОГК-1 и ТНК-ВР договорились сотрудничать по проекту еще в апреле 2006 года. Компании планируют создать совместное предприятие NVG Ltd., в уставный капитал которого ОГК внесет 100% специально учрежденного на базе Нижневартговской ГРЭС ЗАО, а ТНК-ВР — деньги. В результате ОГК-1 получит в СП не менее 70%, ТНК-ВР — не более 30% акций (*РБК daily, 2007, 2 апреля*).

ОГК-4

Интервью гендиректора ОГК-4 Андрея Киташева

- Все с нетерпением ожидают вашего IPO. Как вы к нему готовитесь?

- Уже с момента создания ОГК-4 мы прекрасно понимали, что надо думать о развитии бизнеса, строительстве новых мощностей, и разрабатывали соответствующую программу. Сразу было понятно, что за счет прибыли такую программу не профинансируешь, и у нас появлялись разные варианты привлечения средств. По пути IPO идут сейчас почти все генерирующие компании РАО «ЕЭС России», потому что главная цель реформы - создание рынка электроэнергии, а для этого необходимо наличие не одного собственника. Ведь если собственник один, то это уже не рынок. Рынок уже запущен, но главный акционер у генерирующих компаний пока один - РАО «ЕЭС России», и, чтобы рынок полноценно развивался, государством принято решение о проведении допэмиссий акций ОГК и ТГК. Благодаря допэмиссиям компании получают, во-первых, большую независимость от РАО и, во-вторых, инвестиционные средства на развитие генерирующих мощностей. Совет директоров РАО «ЕЭС России» в феврале одобрил параметры нашей допэмиссии, и сейчас мы работаем над воплощением этой идеи.

- Как будут размещаться акции?

- По открытой подписке. У нас еще есть время, чтобы подумать, как именно лучше это сделать.

- Насколько велик риск того, что рынок не переварит большое количество IPO, запланированных на этот год?

- Согласен, что объем энергетических размещений достиг беспрецедентного для России уровня. Но размещения разнесены по времени, поэтому ситуации с 15 IPO одновременно не будет даже и близко. В целом же на фоне объема предложения спрос на энергетические активы сейчас высок, как никогда.

- Бы встречались со стратегическими инвесторами?

- Нет, такие переговоры пока не ведутся.

- Есть мнение, что самый вероятный претендент на роль стратегического инвестора для вас - «Сургутнефтегаз» ...

- «Сургутнефтегаз» - крупнейший поставщик топлива для Сургутской ГРЭС-2, основного актива ОГК-4, и наш топливный баланс серьезно зависит от «Сургутнефтегаза». Мы изучаем всех возможных потенциальных инвесторов, но пока конкретных предложений от них не поступало.

- А от «Газпрома»?

- Нет. Я вам честно отвечаю: у меня сегодня нет понимания об инвесторе. Недавно в СМИ был опубликован список ОГК и ТГК, интерес к приобретению которых приписывают «Газпрому». ОГК-4 в этом списке нет. А встречи, которые мы проводим сейчас с «Газпромом», связаны только с поставками газа.

- А иностранцы, например Enp, интересуются ОГК-4?

- Иностранцы к нам чаще приходят по поводу поставок оборудования.

- Как выполняется инвестиционная программа ОГК-4?

- Наша инвестиционная программа подразумевает увеличение мощности на 2400 МВт в ближайшие пять лет за счет самого современного парогазового оборудования. Мы уже приступили к реализации проекта на Шатурской ГРЭС, который будет осуществлять консорциум с участием General Electric. Проходит открытый конкурс на строительство двух новых энергоблоков на Сургутской ГРЭС-2. Впереди - строительство новых мощностей на Ливийской и Березовской ГРЭС. Стоимость инвестпрограммы на 2006-2011 гг., по сегодняшним оценкам, - около 79 млрд. руб.

- Насколько для вас актуальна тема замещения газа углем?

- У нас нет самоцели замещать газ на уголь, а есть цель использовать оптимальное топливо. До тех пор пока газ будет экономически выгоднее сжигать, чем уголь, мы, естественно, будем делать все, чтобы наши станции работали на газе. Как только - а это может произойти в ближайшие пять лет - газ начнет серьезно дорожать и мы поймем, что выгоднее сжигать уголь, наши станции, где это возможно, перейдут на уголь.

- Не думаете купить лицензии на газовые или угольные месторождения?

- По газу - это несерьезно. Мы такие возможности не рассматриваем. А что касается твердых видов топлива, то мы такие проработки ведем, рассматриваем возможность вложения средств в развитие новых месторождений, покупку доли в угольных разрезах в Кемеровской области или Хакасии. Кроме того, у нас еще есть торфяная база. Шатурская станция - единственная крупная станция в мире, которая приспособлена для сжигания торфа, но мы его сжигаем мало, потому что экономически выгоднее сжигать газ.

- Когда вы планируете начать угольный бизнес?

- В этом году вряд ли успеем. Если у нас будут теплые зимы, как, например, зима 2006-2007 гг., то, по нашим оценкам, нам должно хватать газа, чтобы обеспечивать потребителей. Так что теплые зимы снижают цены на угольные активы. Однако прогнозы правительства говорят о дальнейшем росте потребления электроэнергии, поэтому вслед за ценами на газ, вероятно, будет расти и стоимость угля.

- Как вам работается на газовой бирже?

- Мы туда выходим постоянно. Есть такое понятие - «лимитный газ», нам его не хватает, и мы стремимся заключать долгосрочные контракты - например, с «Новатэком», но даже с их учетом нам все равно не хватает газа, и мы выходим на биржу. По нашим оценкам, мы там крупные игроки. Но нам не нравится, что цены на газ на бирже искусственно завышены. Там два типа игроков - энергокомпании и промышленные потребители газа, например металлурги, производители минеральных удобрений. Это экспортно-ориентированные компании, которые могут приобретать газ по более высоким ценам и все равно сохраняют рентабельность. Они и задают ценовой диапазон. А у нас нет возможности поставлять электроэнергию по мировым ценам, чтобы оправдывать высокие затраты на топливо. Были периоды, когда весь газ по более высокой цене уходил к неэнергетикам, а наши открытые позиции оставались неудовлетворенными.

- Что вы предлагаете?

- Разделить биржу на две площадки. На одной будут покупать газ предприятия, ориентированные на экспорт продукции, а на другой - энергетики. Но в газе у нас пока очень слабый рыночный механизм, всего два крупных производителя - «Газпром» и «Новатэк». Мы стоим в очереди: сначала идут химики, металлурги, потом в последний момент производители соглашаются продать нам уже по нашей цене, но нам не всегда хватает. Такова ситуация с биржей, хотя это нормальное дело и его надо развивать.

- Вы еще не заключили с «Газпромом» долгосрочные договоры о поставках газа?

- Правительство обязало газовиков заключать пятилетние договоры по поставкам газа энергетикам по регулируемым ценам. Мы начали работу в данном направлении, и уже есть определенные договоренности с «Новатэком» по объемам поставок на этот период, цена обсуждается. А с «Газпромом» таких договоренностей пока не достигнуто, как, впрочем, ни у одной ОГК. Если же говорить о более долгосрочных контрактах, которые очень интересны нашим потребителям, то зафиксировать цену на газ, скажем, на 10-15 лет сложно. Правительством продекларировано, что цена на газ будет расти очень быстро.

- А кто у вас в числе крупных потребителей?

- На этот год мы заключили регулируемые договоры с такими крупными потребителями, как Тюменская энергосбытовая компания, Кузбасская энергетическая сбытовая компания, «Мосэнергосбыт», «Смоленскэнергосбыт», «Оренбургэнергосбыт». А в конкурентном секторе оптового рынка мы всю электроэнергию отдаем на федеральный рынок, в общий котел.

- Насколько комфортно вам работается на оптовом рынке электроэнергии?

- Новая модель оптового рынка впитала успешный зарубежный опыт - и скандинавский, и английский. У нас есть надежда на то, что это позволит сделать его функционирование максимально эффективным. К сожалению, пока не заработал рынок мощности, а его надо запускать скорее. Он позволит расширить горизонты планирования бизнеса, инвестиций. Новое строительство и возврат вложенных средств возможны только за счет развития рынка мощности. Он позволит правильно понять, в те ли проекты мы планируем инвестировать, где необходимы мощности в первую очередь, поскольку плата за мощность должна включать в себя возврат инвестиций. Это, во-первых. А во-вторых, рынок должен позволить включить объективную плату за мощность в рыночную цену электричества. Когда эта величина не регулируется рынком, получается перекос. Это как если бы вы брюки продали по рыночной цене, а пиджак - по фиксированной.

- Темпы роста тарифов вас устраивают?

- Тарифная политика - это наша боль. Регулятор устанавливает тарифы для ОГК по остаточному принципу. Они позволяют компаниям работать безубыточно, но не дают нам возможности развиваться, реализовывать новые проекты. Я считаю, что это не совсем правильно, но это решение регулятора, которое мы не можем изменить. Поэтому мы с оптимизмом и надеждой ждем развития свободного рынка электроэнергии. У нас достаточно эффективная компания, которая, как мы надеемся, в рыночных условиях сможет продемонстрировать более высокие показатели, чем сегодня в регулируемом рынке (*Медведева Е., Ведомости, 2007, 3 апреля*).

ОГК-5

Покупателей на блокпакет акций ОГК-5 пока не нашлось

Первые два дня с момента начала приема заявок на приобретение блокпакета акций генерирующей компании ОГК-5 не принесли результатов. Как рассказал источник, близкий к сделке, никто из инвесторов не внес залога, необходимого для участия в аукционе. Эксперты не сомневаются, что к 25-процентному пакету акций ОГК-5 будет очень большой интерес среди инвесторов, которые, как правило, «просыпаются» ближе к началу торгов.

Как считают инвестконсультанты по продаже пакета, консорциум банков Merrill Lynch и Альфа-Банк, ОГК-5 представляет собой уникальную возможность приобретения крупного актива в российской электроэнергетике. «Стратегический инвестор ОГК-5 получит возможность активно участвовать в процессе преобразования российской электроэнергетики», - считают инвестбанкиры. Наличие стратегического партнера, по их мнению, поможет компании в полной мере использовать свое существенное преимущество во времени перед конкурентами и извлечь максимальную выгоду из торговли на свободном рынке.

Правда, пока стратеги в компанию не спешат. Согласно графику аукциона, который по решению совета директоров энергохолдинга состоится 6 июня, потенциальный покупатель будет иметь возможность провести юридическую и финансовую проверку компании в информационном комитете, которая будет работать со 2 апреля по 28 мая. Но первые два дня, когда организаторы начали прием заявок и залога на участие в аукционе по продаже 25% акций ОГК-5, пока не принесли результатов - никто своего интереса не выказал. Однако заинтересованных очень много.

Вообще стратегические инвесторы очень агрессивно настроены по вопросу увеличения своего присутствия в электроэнергетике. Наибольшую цену за блокпакет ОГК-5 смогут предложить либо новая энергетическая структура Михаила Прохорова, либо консорциум «Газпрома» и СУЭК». По текущим рыночным котировкам блокпакет компании может быть оценен в 1, 2 млрд. долл., а с учетом премии за крупный пакет и конкурентного характера аукциона инвесторы будут готовы заплатить сумму порядка 650 долл. за 1 кВт установленной мощности - 1, 4 млрд. долл., или на 15% выше текущих рыночных цен (*Шестернина Е., РБК daily, 2007, 4 апреля*).

СОСТОЯНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА В РЕГИОНАХ

30 марта - Росимущество сообщило, что Высший арбитражный суд утвердил мировое соглашение в деле об акционировании ОАО «Якутуголь».

3 апреля – московские депутаты сомневаются в необходимости обратиться к мэру Москвы Ю. Лужкову с просьбой профинансировать освещение улиц города.

5 апреля - заместитель губернатора Тульской области Анатолий Артемьев сообщил о подготовке в регионе инвестпроектов по созданию угольных мощностей на Новомосковской, Щекинской и Черепетской ГРЭС.

Москва

Потребители Москвы не платят за техприсоединение

Амбициозные инвестиционные планы Московской городской электросетевой компании (МГЭСК) могут оказаться под угрозой. Менеджмент компании обеспокоен низкой активностью потребителей в оплате услуг техприсоединения. В этом году собрано пока только 10% прогнозируемых средств по этой статье доходов. Между тем эта плата является одним из основных источников инвестпрограммы. Если МГЭСК не удастся получить от потребителей запланированных на 2007 год 52 млрд. руб., недофинансирование может сказаться на финансовых прогнозах компании.

По материалам компании, прогноз чистой прибыли на 2007 год с учетом технического присоединения составляет 8,795 млрд. руб. (по сравнению с 2006 годом рост на 229%), причем 80% от нее составляет плата за техприсоединение. По прогнозам МГЭСК, годовой объем присоединения составит 1168 МВА. С 1 октября 2006 года плата за присоединение по низкому напряжению составляет 45 тыс. руб. за 1 кВт мощности, а по высокому — 39 тыс. руб. за 1 кВт (*Успенский А., РБК daily, 2007, 2 апреля*).

Модернизация электроэнергетической системы Москвы может спровоцировать рост цен на недвижимость

Сегодня один квадратный метр подключаемой площади обходится в 200-250 долларов.

Энергетики утверждают, что расходы на модернизацию сетей несут сами. Финансирование осуществляется из различных источников, предусмотренных законодательством: амортизация, заемные средства, прибыль, плата за технологическое присоединение. МОЭСК не имеет ни права, ни возможности еще каким-либо образом перекладывать на плечи застройщиков свои затраты. Однако строители знают, о чем говорят: после того как в прошлом году вышло постановление Региональной энергетической комиссии о том, что энергетики будут сами производить технологическое подключение (строить всю необходимую для возводимых зданий инфраструктуру), цены выросли. Затраты застройщика из расчета на квадратный метр увеличились как минимум на 200 долларов. Кроме того, энергетики требуют предоплату 100 процентов, и эти затраты ложатся на девелопера, которому приходится выплачивать огромные суммы на начальном этапе строительства, когда у него еще нет банковского финансирования или соинвесторов.

Следует ожидать, что модернизация энергетической инфраструктуры столицы, проводимая, как повелось, авральными темпами, вызовет очередной рост за «квадрат». Интересы энергетиков понятны - с модернизацией сетей и мощностей, а это многие миллиарды долларов, не справится ни один городской бюджет. Необходимы серьезные инвестиции, и привлекать их приходится всеми доступными способами, в том числе и выкручиванием рук застройщикам. Здесь, как обычно, вступает в силу приоритет общего блага над частными интересами. С другой стороны, модернизация в конечном счете ляжет на плечи покупателей. Даже если «энергетическая со-

ставляющая» будет всего 50 долларов за квадратный метр, то с учетом большой площади квартир в новостройках это уже выйдет минимум 4 тысячи долларов за квартиру - довольно существенно. Конечно, здесь есть свои тонкости. В новых районах, где не надо обновлять магистральные сети, электричество обходится дешевле. На участках, граничащих с МКАД, строители тянут кабель от подмосковных подстанций. Но назвать эти ухищрения выходом из ситуации нельзя. Так что платить придется всем (Волков К., Мельникова И., *Итоги*, 2007, №14, 2 апреля).

Депутаты сомневаются в необходимости профинансировать освещение улиц Москвы

3 апреля московские депутаты спорили: стоит ли просить у мэра круглую сумму - около 2 миллиардов рублей, чтобы в Год ребенка школы, больницы, сады и спортплощадки были освещены не только внутри, но и снаружи. Не слишком ли дорого обойдется Москве электричество, если на программу развития наружного освещения до 2009 года уже выделено 1 миллиард 700 миллионов?

Вопрос не риторический, если учесть, что еще два года власти впервые за 50 лет решили наконец заменить старые столичные фонари (вместе с обветшалыми опорами и кабелями) на современные. Как выяснилось, подтолкнуло их к этому то, что 75 процентов фонарей в городе светят из последних сил, так как отслужили свой срок годности. Изрядно поизносились и многие трансформаторные подстанции с 1936 года. Этот мрачный довод стал убийственным аргументом представителей ГУПа «Мосгорсвет», убеждавших комиссию по городскому хозяйству найти необходимые финансы до того момента, как столица совсем погрузится во тьму

Неожиданно выяснилось, что при разработке стратегического плана по освещению Москвы все почему-то забыли про социальные объекты и дворы, надеясь, что зажигать там будут либо префектуры, либо профильные де-

партаменты. В итоге в план реконструкции попали только фонари на улицах, магистралях и тоннелях. Чего не скажешь об объектах социалки. Представители всех трех департаментов - здравоохранения, образования и спорта - говорили депутатам одно и то же: включите нам свет, вечером страшно выходить из здания

Кому страшнее всех, знает только «Мосгорсвет»: в ходе исследования обнаружилось, что «зажечь» надо как минимум 1600 объектов. Из них 1275 - это школы и сады, которые снаружи не освещаются даже выдавшими виды фонарями! Этот факт особенно поразил депутатов. Больше всего неосвещенных школ, судя по данным ГУПа, в Центральном округе - 204, на втором месте темнеют учебные заведения в Южном округе - 199, а на третьем - Северо-Восточного округа - 191. По числу плохо освещенных больниц и поликлиник также лидирует центр столицы - фонари возле 48 объектов требуют срочной реконструкции или замены. На втором месте в списке остро нуждающихся в новых фонарях рядом с медицинскими учреждениями - Западный округ - 31, на третьем - Северо-Западный - 25. Для того чтобы зажечь все эти объекты, «Мосгорсвет» просит 1 миллиард 295 миллионов рублей. А еще 800 миллионов требуется для запуска автоматизированной системы включения и отключения системы уличного освещения столицы: с тем чтобы одним движением компьютерной клавиши можно было за секунду зажечь или погасить нужный фонарь без перезвона диспетчеров. Такой современный способ, обещают эксперты, окупит себя: поможет городу сэкономить 130 миллионов рублей в год. Однако зам. главы департамента финансов г. Москвы Татьяна Смирнова не расщедрилась на автоматы: по ее словам, в этом году из бюджета реально выделить на наружное освещение 69 миллионов рублей, в следующем году - около 405 миллионов, а в 2009 году - примерно 385 миллионов рублей. Закончилось обсуждение тем, что председатель Комиссии по городскому хозяйству Степан Орлов предложил спросить у мэра, под каким фонарем лучше поискать эти деньги (Ермакова М., *Российская газета*, 2007, 4 апреля).

«Газпром» обеспечит новые электростанции Санкт-Петербурга газом

Новые электростанции Петербурга не будут иметь проблем с поставками газа, как простаивающий второй энергоблок Северо-Западной ТЭЦ. «Газпром» пообещал до 1 млрд. куб. м газа ежегодно для Юго-Западной ТЭЦ. Это неудивительно, ведь концерн собирается стать ее совладельцем, отмечают в Смольном.

Но не все питерские проекты сталкиваются с теми же проблемами. С осени прошлого года «дочка» «Газпрома» - «Сибур Холдинг» ведет переговоры об участии в проекте строительства другой питерской станции - Юго-Западной ТЭЦ. Для нее уже согласованы лимиты поставок газа, заявил председатель комитета по энергетике и инженерному обеспечению Петербурга Александр Бобров. С конца 2008 г., когда планируется ввести первую очередь Юго-Западной ТЭЦ, она сможет получать 1 млрд. куб. м газа в год. Это максимальный объем топлива, который нужен станции для выхода на проектную мощность, уточнил Бобров. Подтверждает такие договоренности и сотрудник пресс-службы «Газпрома».

Кроме того, вместе Петербург и «Сибур Холдинг» намерены построить и два новых газопровода за 2,8 млрд. руб. Один из них - от ГРЭС «Лаголово» до Юго-Западной ТЭЦ. Инвестиции распределятся поровну.

Представитель «Сибур Холдинга» говорит,

что планы по строительству газопроводов у компании действительно есть. А вот переговоры о покупке акций АО «Юго-Западная ТЭЦ» еще продолжаются. Но питерский чиновник, попросивший об анонимности, уверен, что одна из «дочек» «Газпрома» все же станет совладельцем станции, что сразу решит ее топливные проблемы. «Дело не только в том, что «Газпрому» интересно стать совладельцем этой станции», - рассуждает чиновник. «Вопрос с топливом» решается легко еще и потому, что Юго-Западная ТЭЦ строится для обеспечения энергией сразу двух серьезных проектов. Это деловой комплекс «Балтийская жемчужина», поддержку которому обеспечивают главы сразу двух государств - России и Китая. А также проект «Новая Ижора», жилой квартал, который строит компания «Балтрос» в рамках нацпрограммы «Доступное жилье».

А вот когда получит топливо второй блок Северо-Западной ТЭЦ, пока не ясно. Питерский чиновник уверен, что раньше осени это не произойдет. Менеджер «Газпрома» говорит, что «газа не будет» до конца года. «Газпром» не раз объяснял, что не может увеличить поставки на ТЭЦ из-за технических возможностей компрессорной станции. В РАО нет данных о том, когда проблема может быть решена, говорит представитель энергохолдинга. Не исключено, что РАО ЕЭС и «Газпром» просто не могут договориться о цене газа (*Щербакова А., Мазнева Е., Ведомости - Компании и рынки, 2007, 4 апреля*).

Республика Саха (Якутия)

ВАС утвердил проект мирового соглашения между властями Якутии и Росимуществом

Высший арбитражный суд России (ВАС) утвердил проект мирового соглашения между властями Якутии и Росимуществом по поводу акционирования «Якутугля». Ликвидирована преграда для продажи на аукционе единым лотом 75% минус одна акция «Якутугля» и 68,9% акций «Эльгаугля».

Стартовая цена активов может составить \$1,8 млрд.

30 марта Росимущество сообщило, что ВАС утвердил мировое соглашение в деле об акционировании ОАО «Якутуголь». Акционирование компании в 2002 году властями Якутии было признано незаконным по инициативе Росимущества прошлой осенью. В конце года стороны уже согласовали условия мирового соглашения, однако 1 февраля ВАС отклонил представленный проект, сочтя его недостаточно готовым. Соглашение, напомним, предус-

матривало, что Росимущество согласилось с правами Якутии на 75% минус одна акция «Якутугля», но при условии, что власти республики направят вырученные от их продажи средства на строительство железной дороги Беркакит-Томмот-Якутск. В утвержденный текст соглашения включен пункт о том, что оно не нарушает права миноритарного акционера «Якутугля» группы «Мечел» (25% плюс одна акция) («Интерфакс», 2007, 2 апреля).

Мировое соглашение по «Якутуглю» было препятствием для аукциона по продаже двух якутских компаний. Решение выставить на аукцион принадлежащие Якутии акции ОАО «Якутуголь» и 39,4% акций ОАО «Эльгауголь» было принято еще в прошлом году. Эти пакеты планировалось внести в уставный капитал компании специального назначения (SPV-компания) и выставить на продажу. По прошло-

годнему сценарию в единый лот с этими пакетами предполагалось включить 29,5% акций «Эльгаугля», которые принадлежат ОАО «Российские железные дороги» (РЖД). Однако из-за затянувшейся тяжбы РЖД уже готовились продать свою долю отдельно.

Как сообщили в пресс-службе РЖД, долгожданное завершение эпопеи с мировым соглашением делает возможным для РЖД возвращение к прежней схеме продажи пакета в едином лоте. Технически торги могут состояться в мае. По словам гендиректора ОАО «Эльгауголь» Мухамеда Циканова, на подготовку к аукциону потребуется месяц. Сам аукцион должен пройти в течение 30 дней с момента его официального объявления. Оценка выставляемых на торги активов уже есть — весь лот оценивается в \$1,8 млрд. (Черкасова М., Киселева Е., Екимовский А., Коммерсантъ, 2007, 2 апреля).

ОАО «Якутуголь» разрабатывает три месторождения — Нерюнгринское, Кангалас-ское и Джебарики-Хайское. Объем добычи составляет 9 млн. т угля в год, в основном марки К (наиболее высококачественный коксующийся уголь).

«Эльгауголь» владеет лицензией на освоение Эльгинско-го месторождения в Якутии. Его разведанные запасы, 1 млрд. т угля (Коммерсантъ, 2007, 2 апреля).

Тульская область

В Тульской области может появиться 1450 МВт новых мощностей

Развитие угольной генерации РАО «ЕЭС» начнет с Тульской области. Региональные власти выступают за создание на базе частной угледобывающей компании «Мосбассуголь» энергоугольного концерна. 5 апреля заместитель губернатора Тульской области Анатолий Артемьев сообщил также о подготовке в регионе инвестпроектов по созданию угольных мощностей на Новомосковской, Щекинской и Черепетской ГРЭС. Объем инвестиций в строительство шести угольных котлов мощностью 225 МВт каждый чиновник оценил в 1 млрд. руб. Кроме того, власти региона выступают за развитие добычи в подмосковном угольном бассейне, где сейчас «Мосбассуголь» добывает только 0,5 млн. т угля в год.

Анатолий Артемьев заверил, что глава РАО «ЕЭС России» Анатолий Чубайс «в этом нас поддерживает». Однако о том, какие доли в

будущей компании получат потенциальные участники, пока неизвестно. Как рассказал генеральный директор ОАО «Мосбассуголь» Сергей Тюменцев, о планах по созданию энергоугольной компании он узнал на этой неделе. Он подтвердил, что у РАО «ЕЭС» есть планы по строительству новых угольных энергоблоков.

Планируется, что на новых угольных мощностях будет использоваться технология ЦКС (циркулирующий кипящий уголь). По словам чиновника, для них понадобится порядка 4,5—5 млн. т угля в год. «Сможет ли «Мосбассуголь» обеспечить углем новые энергоблоки, зависит от того, будет ли этот проект интересен инвесторам, — подчеркнул Тюменцев. — Для этого необходимо нарастить добычу как минимум на 3—5 млн. т в год». В 2006 году компания добыла 542 тыс. т. Тюменцев отмечает, что для этого потребуется восстановить и построить три-пять новых угледобывающих шахт. Источник в отрасли оценил, что в строительство новой шахты с объемом производ-

ства 1 млн. т угля в год необходимо вложить 1,2—1,8 млрд. руб.

По словам Анатолия Артемьева, на Черепетской ГРЭС уже ведется проектирование, а на Новомосковской готовится пред-ТЭО. Гендиректор «Мосбассугля» считает, что связать энергетику и добычу угля в одной компании — разумное решение. Гендиректор «Мосбассугля» напомнил, что в прошлом году власти Тульской области, РАО «ЕЭС России», ТГК-4 и «Мосбассуголь» подписали меморандум «О намерениях по реализации проектов строительства новых угольных электростанций на территории Тульской области».

Аналитики полагают, что развитие угольного бизнеса интересно местным властям. Новые мощности будут рассчитаны на бурый уголь. Однако эксперты не исключают, что в ближайшее время будет использоваться и сырье с Кузбасса. Эксперт не исключает, что это просто желание властей региона, никак не коррелирующее с интересами энергохолдинга. Он напоминает, что часть блоков Рязанской ГРЭС (ОГК-6) работает на этом угле. Аналитики сомневаются, что будущий стратегический инвестор этой оптовой генерирующей компании захочет развивать долю угольной генерации именно на этом угле (*Венский А., РБК daily, 2007, 6 апреля*).