

Главный вопрос



ГЕОРГИЙ КУТОВОЙ,
ЧЛЕН КОМИТЕТА
ТОРГОВО-
ПРОМЫШЛЕННОЙ
ПАЛАТЫ РФ ПО
ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ
СТРАТЕГИИ
И РАЗВИТИЮ ТЭК:

– На мой взгляд, в той ситуации, в которой мы сейчас находимся, инвестиции в электроэнергетику маловероятны. В отрасли созданы колоссальные избытки мощностей, которые позволяют нам жить без всяких инвестиций как минимум до 2025 года. Электрические сети загружены всего на 30–40%, при этом потребление электроэнергии в стране практически не растёт. Получается, что бы мы сегодня ни построили, окупить капиталовложения за счёт продажи электроэнергии не получится, потому что нет прироста потребления – именно новыми мощностями покрывается его увеличение. В ситуации, когда этого роста нет, можно заработать только за счёт увеличения тарифов. А они у нас к настоящему моменту уже вышли за любые разумные пределы.

Для того чтобы отрасль заинтересовались инвесторы, необходимо заниматься модернизацией оборудования и выводом старой неэффективной генерации. У нас очень много старых фондов, которые не демонтируются, надо всё электроэнергетическое хозяйство приводить в порядок. Поэтому, на мой взгляд, единственная возможность для инвестиций – это вложения в инновационное перевооружение уже созданных мощностей. Что касается строительства мощностей с нуля, то это в сложившейся ситуации можно делать только взамен выходящей генерации – по балансу нам не нужны новые мощности.



ФЕДОР КОРНАЧЁВ,
АНАЛИТИК
ПО ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ
АО «РАЙФФАЙЗЕНБАНК»:

– Сегодня сектор электроэнергетики, на наш взгляд, предоставляет точечные возможности для промышленных инвесторов. Так, один из потенциально интересных для инвесторов механизмов – это ДПМ ВИЭ, позволяющий получать гарантированный возврат на инвестированный капитал. Однако существенными факторами являются стоимость технологических решений и необходимость существенного уровня локализации. Кроме того, регулятор может предлагать точечные стимулы для решения проблем отдельных регионов (например, конкурс на строительство генерации в Тамани).

Пока цены на рынке «на сутки вперёд» и КОМ не дают стимулов к масштабным инвестициям в электроэнергетику, и для привлечения инвестиций в сектор важно обсуждать новые потенциальные механизмы платы за модернизацию мощностей. С учётом того что, по оценке основных игроков, отрасли необходима весьма существенная модернизация, такой полноценный механизм, способный обеспечить приемлемую доходность на инвестированный капитал, мог бы выступить драйвером привлечения масштабных инвестиций в сектор. При этом стоит отметить, что финансовое состояние многих компаний сектора существенно улучшилось на фоне запуска новых мощностей, то есть у компаний формируется внутренний потенциальный источник такого рода инвестиций. Кроме того, по мере завершения программы ДПМ платежи потребителей могут существенно снизиться, и, используя часть этого снижения, мы бы обеспечили доход на инвестированные в модернизацию средства.



МИХАИЛ КОЛЕСНИКОВ,
ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ,
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
КОМИТЕТА
ПО ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ
ОБЩЕРОССИЙСКОЙ
ОБЩЕСТВЕННОЙ
ОРГАНИЗАЦИИ
МАЛОГО И СРЕДНЕГО
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
«ОПОРА РОССИИ»:

– Тема инвестирования в энергетику действительно интересна для представителей малого и среднего предпринимательства, так как, во-первых, любая деятельность завязана на потреблении энергии. Во-вторых, топливно-энергетический комплекс постоянно развивается и требует новых финансовых вливаний. В то же время предприниматели понимают, что инвестирование в развитие энергетического комплекса России сопряжено с большим количеством рисков, а получение прибыли практически всегда возможно только в долгосрочной перспективе. Поэтому «ОПОРА РОССИИ», представляя интересы малого и среднего бизнеса в данном направлении, комплексно подходит к решению задач по увеличению инвестпотока в отрасль.

В начале года члены президиума «ОПОРЫ РОССИИ» и НП «ОПОРА» встретились с министром энергетики РФ Александром НОВАКОМ на площадке ведомства. Предприниматели предложили Минэнерго РФ и российскому Центробанку решения, как повысить доступность финансирования и сформировать эффективные механизмы привлечения частных инвестиций в энергосервисные контракты для субъектов малого и среднего бизнеса, в том числе с возможностью законодательного закрепления приоритета участия малого и среднего бизнеса и использования схемы государственно-частного партнёрства.

Кроме того, предприниматели «ОПОРЫ РОССИИ» на встрече с представителями энергетического ведомства выступили с инициативой создать совместно с одним из институтов развития инвестиционный фонд для поддержки энергоэффективных технологий. Министр энергетики России поддержал эти предложения, сейчас они прорабатываются.

Нехватка инвестиций в электроэнергетику была одной из ключевых проблем, стоявших перед отраслью после её реформирования. Спустя 10 лет этот вопрос по-прежнему на повестке дня. Однако реалии, в которых функционирует электроэнергетика, сильно изменились, а значит, нужно искать новые пути решения этой проблемы.



СЕРГЕЙ ПИКИН,
ГЛАВА ФОНДА
ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО
РАЗВИТИЯ:



– Я считаю, что в сложившейся ситуации возможны лишь те инвестиции, которые связаны с реакцией на амортизационные процессы в используемом в электроэнергетике оборудовании. Иными словами, вложения в строительство нового или в обновление генерирующего и сетевого оборудования крайне маловероятны. На данном этапе в отрасли нет какой-то серьёзной необходимости в финансовых вливаниях. Единственное исключение – техническая модернизация и реализация инновационных проектов, таких как, например, некоторые направления EnergyNET. В этот сектор действительно могут прийти «дешёвые» деньги, которые позволят нашим энергокомпаниям развиваться эволюционно, делать ошибки и извлекать из них соответствующие уроки, как это происходит во всём цивилизованном мире. Можно говорить об отдельных исследовательских, условно говоря, «лабораторных» проектах, в рамках которых создаются совершенно новые технологии и устройства, их массовое внедрение ещё впереди.

Но самое главное – любые инвестиции должны отвечать на вопросы «Для чего?» и «Что дальше?». Если ставить определённые цели (например, создание территорий опережающего развития), то, естественно, понадобится новая генерация и инвестиции в неё. Но это уже проблема стратегического планирования. Причём не федерального, так как на этом уровне у нас всё более-менее неплохо, а регионального. Даже там, где они формально есть, не всегда вовремя актуализируются, и насколько они соответствуют реальности – непонятно. А между тем любые проекты, в том числе и инвестиционные, воплощаются в жизнь именно на региональном уровне, отсюда и нужно начинать.



НАТАЛЬЯ ПОРОХОВА,
РУКОВОДИТЕЛЬ ГРУППЫ
ИССЛЕДОВАНИЙ
И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
АНАЛИТИЧЕСКОГО
КРЕДИТНОГО
РЕЙТИНГОВОГО
АГЕНТСТВА (АКРА):



– Интерес к инвестициям в электроэнергетику в последние годы упал, но эта тенденция касается всей российской экономики. За три года, с 2014-го по 2016-й, инвестиции в России уменьшились на 12% и, по прогнозам АКРА, в 2017 году продолжают падать. Причины снижения привлекательности энергетики для инвестиций такие же, как и для всей российской экономики: рост стоимости ставок заимствований, удорожание инвестиций из-за девальвации рубля, негативные прогнозы перспектив спроса на внутреннем рынке. Например, до девальвации рубля конкурсы по отбору проектов ВИЭ вызывали ажиотаж, который прошёл после 2014 года. Но если сравнивать уровни специальных тарифов, которые получают российские инвесторы, то они даже после девальвации рубля не ниже, чем в зарубежных странах.

Ключевой фактор роста инвестиций в отрасли – наличие стимулирующих рыночных и тарифных инструментов. Такие механизмы часто критикуют за рост стоимости цены на электроэнергию для конечного потребителя. Но, например, механизм ДПМ дал не только негативный вклад в рост цены через платежи за мощность, но и увеличил предложение на оптовом рынке электроэнергии (РСВ), в результате чего уже пять лет цены на рынке электроэнергии растут медленнее, чем цены на топливо.

Я ожидаю, что новый этап инвестиций в электроэнергетике будет связан с инвестициями в модернизацию. На фоне слабого роста спроса на электроэнергию (АКРА прогнозирует, что спрос в 2017–2020 годах в среднем увеличится на 0,1% в год) потребность в наращивании новых мощностей отсутствует, а износ продолжает расти.



**АЛЕКСАНДР
ГРИГОРЬЕВ,**
ЗАМЕСТИТЕЛЬ
ГЕНЕРАЛЬНОГО
ДИРЕКТОРА
ИНСТИТУТА ПРОБЛЕМ
ЕСТЕСТВЕННЫХ
МОНОПОЛИЙ:



– Электроэнергетика исторически привлекала инвесторов, настроенных на низкие риски и согласных на умеренную доходность и длительные сроки окупаемости проектов. Однако когда государство вмешивается в естественный ход дел, это искажает рыночные сигналы и создаёт искусственные диспропорции. Так, в Германии политика поддержки ВИЭ привела к росту инвестиций в новые сектора электроэнергетики, где доходность была выше, а ускоренный возврат инвестиций гарантировался за счёт feed-in-тарифа. В итоге поднялась ценовая нагрузка на потребителей и снизилась доходность компаний в сфере традиционной энергетики.

Не избежали аналогичных ошибок и в нашей стране. Нерыночный механизм ДПМ, призванный решить сиюминутную задачу по привлечению инвесторов в отрасль, сформировал в их представлении неверный образ российской электроэнергетики как сектора с гарантированной и относительно высокой доходностью. Эти завышенные ожидания сегодня препятствуют развитию отрасли и нормализации отношений в ней.

Основная часть ДПМ завершается, и инвесторы ищут новую идею, аналогичную по соотношению риска и доходности условиям ДПМ. Такие идеи у регулятора есть: это проекты ВИЭ и строительство электростанций для сжигания твёрдых бытовых отходов. Мы остаёмся заложниками порочной системы, при которой предпринимательские риски фактически отсутствуют, а доходность остаётся крайне высокой, и конкуренция идёт не за потребителей, а за возможность получить «волшебный» контракт от государства. Выход из этой ловушки – единые и стабильные правила игры, одинаковые для всех, формируемые с участием всех сторон и обеспечивающие отрасли необходимый баланс интересов.