

ОБЗОР РЫНКА

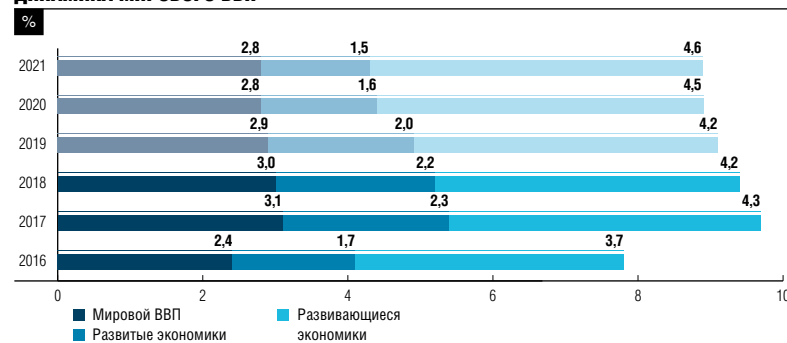
Макроэкономический обзор

В течение всего 2018 года наблюдалась высокая волатильность глобальных рынков в связи с политическими решениями ряда крупных экономик: США, Великобритании, Китая, Северной Кореи и стран Европейского союза. Несмотря на продолжающиеся переговоры по большинству тем, напряжённость в глобальных вопросах торговой деятельности оставалась достаточно высокой. Эта ситуация в сочетании с опасениями крупных инвесторов по поводу перспектив роста глобальной экономики способствовала снижению мировых цен на рынке акций. Укрепление доллара США, усиление волатильности на финансовых рынках и растущие экспортно-импортные риски усилили оттоки капитала и валютное давление на развивающихся рынках. Так, в течение 2018 года наблюдались значительные колебания цен на рынках энергоносителей и металлов. В итоге к концу года цены на многие сырьевые товары снизились, создав проблемы экспортно ориентированным странам.

По оценкам Всемирного Банка, рост ВВП стран с развитой экономикой в среднем снизился до 2,2% в 2018 году. Темпы роста ВВП стран с развивающейся экономикой снизились примерно до 4,2%. В 2018 году ряд стран с повышенным уровнем дефицита по счёту текущих операций испытали значительное давление на собственные финансовые рынки, что привело к замедлению

темпов деловой активности внутри этих стран. На этом фоне, по прогнозу Всемирного Банка, рост глобального ВВП составит 2,9% в 2019 году и 2,8% – в 2020–2021 годах, а темпы роста экономики России в 2019 году – 1,5 и 1,8% в 2020–2021 годах.

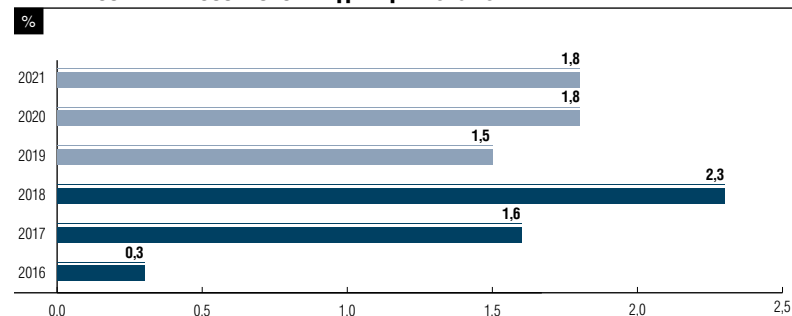
ДИНАМИКА МИРОВОГО ВВП



Источник: Отчёт Всемирного Банка, январь 2019 года

Динамика ВВП Российской Федерации

ТЕМПЫ РОСТА ВВП РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ 2016-2021ГГ.

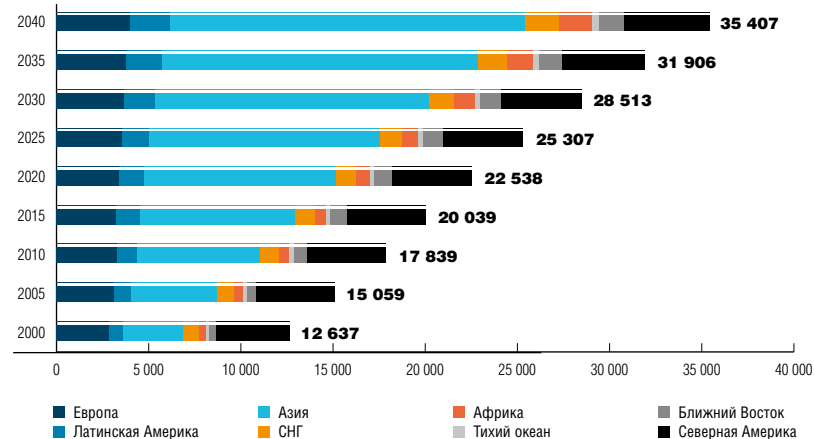


Источник: Министерство экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России), январь 2019 года, [Электронный ресурс] <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depMacro/2019120201> (дата обращения: 29 марта 2019 года)
Источник: Отчет Всемирного Банка, январь 2019 года.

По данным Росстата, рост ВВП в 2018 году ускорился до 2,3% с 1,6% годом ранее, что превзошло как оценки Минэкономразвития России, осуществлённые на основе оперативных данных, так и рыночный консенсус-прогноз. В отраслевом разрезе ключевыми драйверами экономического роста стали промышленность и строительство (вклад в экономический рост 0,6 и 0,3 п.п. соответственно). Позитивный вклад в динамику ВВП также внесли торговля (0,3 п.п.) и транспортная отрасль (0,2 п.п.).

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ НА ОСНОВНЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ

ТВт · ч

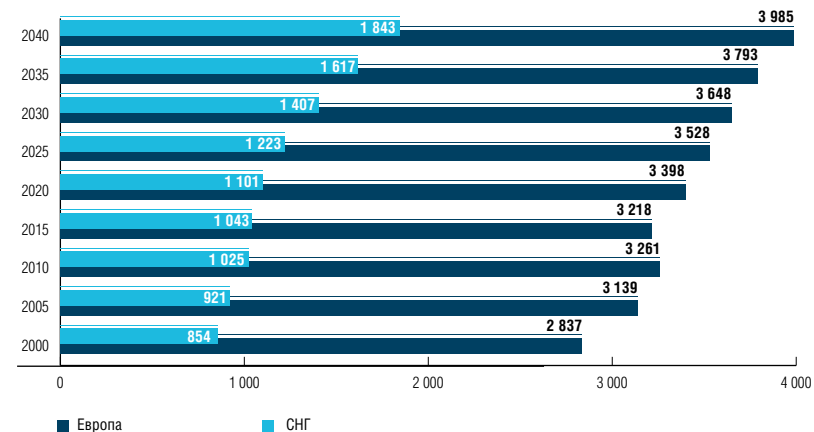


Источник: Enerdata, EnerOutlook 2018, [Электронный ресурс] <https://eneroutlook.enerdata.net/> (дата обращения: 29 марта 2019 года)

МИРОВОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ К 2035 ГОДУ МОЖЕТ ВЫРАСТИ НА 40–50% ПО СРАВНЕНИЮ С ПОКАЗАТЕЛЯМИ НА ДАННЫЙ МОМЕНТ.

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ НА ОСНОВНЫХ РЫНКАХ ПРИСУТСТВИЯ ГРУППЫ «ИНТЕР РАО»

ТВт · ч



Источник: Enerdata, EnerOutlook 2018, [Электронный ресурс] <https://eneroutlook.enerdata.net/> (дата обращения: 29 марта 2019 года)

ОСНОВНОЙ РОСТ БУДЕТ ЛОКАЛИЗОВАН В СТРАНАХ АЗИИ, ТОГДА КАК НА ОСНОВНЫХ РЫНКАХ ГРУППЫ «ИНТЕР РАО» – СНГ И ЕВРОПА – ПРОГНОЗИРУЕТСЯ УМЕРЕННЫЙ ТЕМП В 15–20%.

РОССИЯ В МИРОВОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ

Потребление электроэнергии, ТВт · ч

Производство электроэнергии, ТВт · ч



Источник: Enerdata, The Global Energy Statistical Yearbook, 2018, [Электронный ресурс] <https://yearbook.enerdata.net/> (дата обращения: 29 марта 2019 года)

Динамика электроэнергетики России

Потребление электроэнергии в Единой энергосистеме России в 2018 году составило 1 055,6 млрд кВт • ч, что на 1,5% больше объёма потребления в 2017 году. Выработка в рамках Единой энергосистемы России составила 1 070,9 млрд кВт • ч – это на 1,6% больше, чем в 2017 году. В последние годы существенно меняется структура выработки электроэнергии – в ЕЭС России отмечается снижение доли ТЭС и рост производства электроэнергии на АЭС. В 2018 году атомные станции (филиалы «Росэнергоатома») выработали рекордное количество электрической энергии – 204,3 млрд кВт • ч, что на 0,7% больше, чем в 2017 году. По состоянию на начало 2019 года доля атомной генерации в общем энергобалансе составляет около 19% всего объёма выработки электроэнергии в стране. Было введено в эксплуатацию 4,5 тыс. МВт мощностей, из них 2,2 ГВт – это мощности атомных электростанций (АЭС), 2,2 тыс. МВт – теплоэлектростанций (ТЭС).

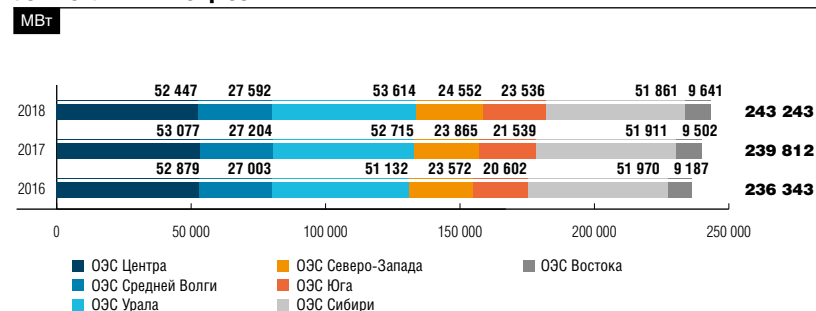
В период 2018–2024 годов в базовом варианте развития экономики Российской Федерации темпы прироста промышленного производства составят ежегодно в среднем 3%. В среднесрочной перспективе в структуре промышленного производства не ожидается существенных изменений. Топливо-энергетический комплекс (ТЭК) будет по-прежнему характеризоваться устойчивостью функционирования.

С учётом прогнозируемого развития экономики страны производство электроэнергии к 2021 году намечается в объёме 1 129,0 млрд кВт • ч. Электропотребление внутреннего рынка увеличится до 1 118,1 млрд киловатт-часов (рост 3,1% к 2017 году). К 2024 году производство электроэнергии намечается в объёме 1 163,1 млрд кВт • ч, электропотребление внутреннего рынка увеличится до 1 194,1 млрд кВт • ч (рост 6,5% к 2017 году). Несмотря на то, что основную нагрузку по производству электроэнергии в 2021 году продолжат нести тепловые электростанции, в структуре производства электроэнергии доля ТЭС уменьшится с 64,4% в 2017 году до 63,1% в 2021 году¹.

Основными системными проблемами, сдерживающими развитие электроэнергетики, являются высокий износ основных фондов, наличие перекрёстного субсидирования между группами потребителей, а также отсутствие конкурентного рынка тепла.

За период 2016–2018 годов² увеличение установленной мощности электростанций ЕЭС России за счёт вводов нового, а также модернизации действующего генерирующего оборудования электростанций составило 13,6 ГВт. За аналогичный период выведено из эксплуатации генерирующее оборудование электростанций ЕЭС России суммарной мощностью 7,2 ГВт.

УСТАНОВЛЕННАЯ МОЩНОСТЬ



Источник: Системный оператор Единой энергетической системы [Электронный ресурс] http://so-ups.ru/fileadmin/files/company/reports/disclosure/2019/ups_rep2018.pdf (дата обращения: 29 марта 2019 года)

ДИНАМИКА ВЫРАБОТКИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ЕЭС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Показатель	2016	2017	2018	Изменение 2017/2018, %
Выработка электроэнергии, всего	1 048,5	1 053,9	1 070,9	1,6
в том числе:				
ТЭС	673,7	671,3	681,8	1,6
ГЭС	178,3	178,9	183,8	2,7
АЭС	196,4	202,9	204,4	0,7
ВИЭ	0,01	0,1	0,2	66
Электростанции промышленных предприятий	0,1	0,6	0,8	33
Потребление электроэнергии	1 026,9	1 039,9	1 055,6	1,5

Источник: Системный оператор Единой энергетической системы [Электронный ресурс] http://so-ups.ru/fileadmin/files/company/reports/disclosure/2019/ups_rep2018.pdf (дата обращения: 29 марта 2019 года)

¹ Источник: Минэкономразвития России.

² Источник: АО «СО ЕЭС».

243 243,2
МВт

установленная мощность электростанций ЕЭС России на 31 декабря 2018 года

1950,4
МВт

выведено из эксплуатации суммарной мощностью

**УВЕЛИЧЕНИЕ
УСТАНОВЛЕННОЙ
МОЩНОСТИ**

4 792,1
МВт

за счёт ввода нового генерирующего оборудования

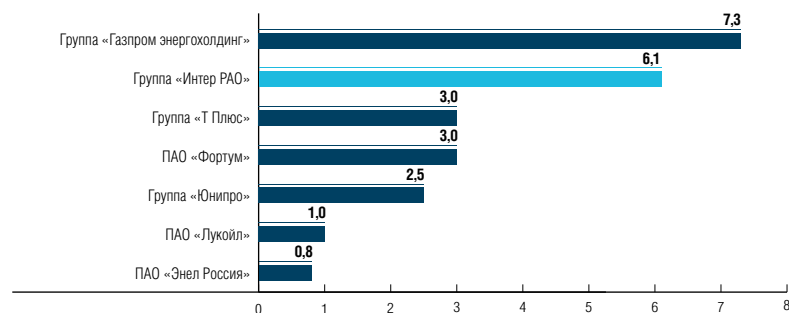
294,8
МВт.

в связи с перемаркировкой

Доля Группы «Интер РАО» на рынке

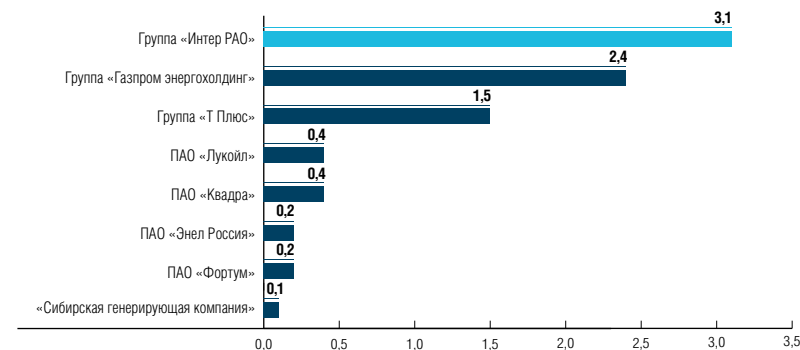
МЕСТО ГРУППЫ «ИНТЕР РАО» СРЕДИ ГЕНЕРИРУЮЩИХ КОМПАНИЙ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО ВВОДУ НОВЫХ ЭФФЕКТИВНЫХ МОЩНОСТЕЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

ГВт

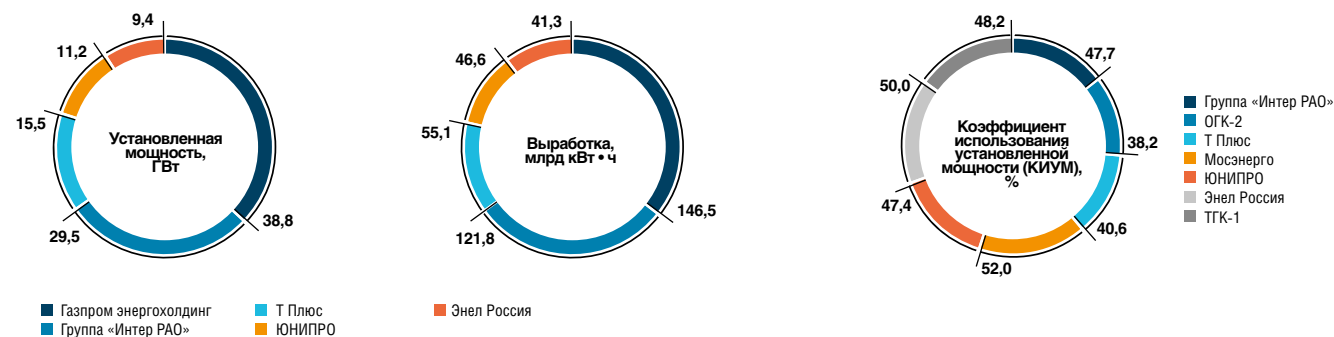


МЕСТО ГРУППЫ «ИНТЕР РАО» СРЕДИ ГЕНЕРИРУЮЩИХ КОМПАНИЙ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО ВЫВОДУ НЕЭФФЕКТИВНОЙ МОЩНОСТИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

ГВт



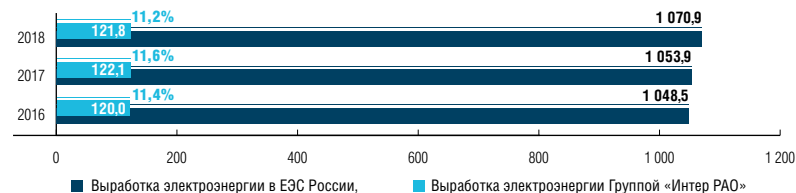
МЕСТО ГРУППЫ «ИНТЕР РАО» В ГАЗОВОЙ И УГОЛЬНОЙ ГЕНЕРАЦИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА



Источник: пресс-релизы компаний

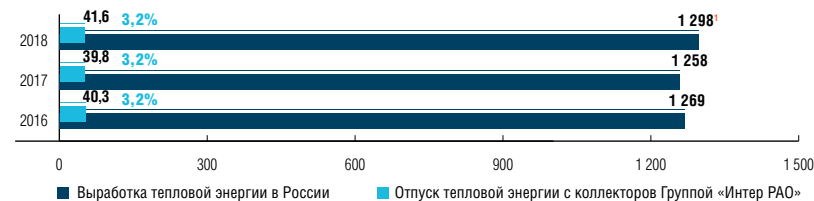
ДОЛЯ ГРУППЫ «ИНТЕР РАО» В ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В РОССИИ В 2016–2018 ГОДАХ

млрд кВт • ч



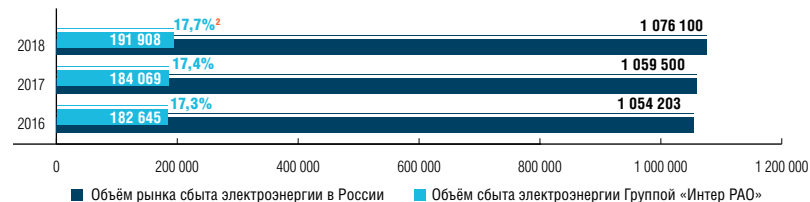
ДОЛЯ ГРУППЫ «ИНТЕР РАО» В ГЕНЕРАЦИИ ТЕПЛОВОЙ ЭНЕРГИИ В РОССИИ В 2016–2018 ГОДАХ

тыс. Гкал



ДОЛЯ СБЫТОВОГО СЕКТОРА ГРУППЫ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

млн кВт • ч



¹ Прогноз выработки тепловой энергии рассчитан исходя из доли рынка, занимаемой Компанией в 2017 году.

² Без учета операций на оптовом рынке.

Ключевые законодательные инициативы, регулирующие деятельность на рынке:

- Перенесён срок лицензирования энергосбытовой деятельности.
- Принят закон о развитии систем интеллектуального учёта электрической энергии.
- В Жилищный кодекс Российской Федерации внесены изменения, устанавливающие переход на «прямые договоры» с ресурсоснабжающими организациями.
- В Федеральный закон «О рекламе» внесены изменения, ограничивающие размещение рекламы на платёжных документах за жилищно-коммунальные услуги.