

Выступление генерального директора ООО «Газпром энергохолдинг» Дениса Федорова

на встрече с главными редакторами региональных СМИ России

19 марта 2010 г.

Слайд №1

Электроэнергетика сегодня – это гармоничное дополнение газового бизнеса Группы «Газпром».

Вхождение «Газпрома» в электроэнергетику осуществлялось в рамках реализации стратегии Группы по диверсификации деятельности. За последние 4 года этот сегмент вырос практически с нуля до масштабов, заметных не только на фоне величины «Газпрома», но и мировой электроэнергетики. В результате активного участия в реформе РАО ЕЭС «Газпром» стал крупнейшим владельцем генерирующих активов в России, обогнав по этому показателю даже такие компании, как РосАтом и РусГидро. Установленная мощность генерирующих активов Группы «Газпром» 36 ГВт, что составляет 16% от общей установленной мощности всей российской генерации.

Одновременно Группа вошла в десятку ведущих мировых электроэнергетических компаний. Об этом свидетельствуют и данные по выработке электроэнергии генерирующими активами Группы «Газпром», суммарный объем которой в 2008 году составил 180 млрд. кВтч.

Слайд №2

Почему электроэнергетический бизнес так для нас интересен?

На производство электроэнергии и тепла идёт примерно треть природного газа, потребляемого в России. Из этого объема около 40% газа приходится на долю генерирующих компаний Группы «Газпром».

Есть и обратная взаимозависимость: «Газпром» является одним из крупнейших потребителей электроэнергии в стране.

«Газпром» – не первый пример объединения газового и электроэнергетического бизнеса. Многие мировые энергокомпании пошли по аналогичному пути расширения деятельности. В Европе, например, – это:

- приобретение «Рургаза» компанией E.ON и
- вхождение итальянской Enel в газовый бизнес.

Мы полагаем, что интеграция газового, нефтяного и электроэнергетического бизнеса обеспечит синергию нашей деятельности. Из представленного слайда видно занимаемое место компаний электроэнергетики в структуре группы «Газпром», как в части выручки, так и

в части капитализации. По результатам отчетности за 9 мес. 2009 года электроэнергетические компании («Мосэнерго», «ОГК-2» и «ОГК-6») обеспечили 6% выручки всей Группы «Газпром». Результаты деятельности «ТГК-1» не консолидировались в отчетность Группы за 9 месяцев. Суммарная капитализация долей Группы в четырех генерирующих компаниях добавляет 3% к общей капитализации Группы «Газпром».

Слайд №3

На данном слайде представлена текущая структура электроэнергетического бизнеса «Газпром».

В результате реформы РАО ЕЭС и участия в дополнительных эмиссиях акций генерирующих компаний сформированы основные элементы структуры электроэнергетического сектора Группы.

Создана вертикально интегрированная управляющая компания ООО «Газпром энергохолдинг», под управлением которой находятся 4 основных генерирующих компании: «Мосэнерго», «ТГК-1», «ОГК-2» и «ОГК-6».

В конце 2009г. была завершена консолидация контрольных пакетов акций этих компаний на «Газпром энергохолдинг».

Кроме того, на балансе энергохолдинга имеются пакеты акций других генерирующих и иных компаний электроэнергетической отрасли страны, являющиеся для Группы «Газпром» нецелевыми активами.

Наряду с организацией эффективного управления основными генерирующими компаниями, перед «Газпром энергохолдинг» на сегодняшний день стоит задача оптимизации структуры активов, для решения которой нецелевые активы энергохолдинга могут быть использованы для обмена на электроэнергетические активы входящие в контур интересов Группы «Газпром».

Также в Группу «Газпром» входят:

- ОАО «Межрегионэнергосбыт» – одна из крупнейших энергосбытовых компаний в России на сегодняшний день;
- ООО ««Газпром энерго» – электросетевая компания, в эксплуатации которой находятся электросетевые активы низкого и среднего напряжения компаний Группы «Газпром».

Кроме этого Группа «Газпром» реализует проекты нового строительства:

- 1) Строительство 2-го энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 (мощность 450 МВт);
- 2) Строительство Адлерской ТЭС (мощность 360 МВт).

Слайд №4

Как уже было отмечено, основные электроэнергетические активы Группы «Газпром» были приобретены в ходе реорганизации РАО «ЕЭС» и дополнительных эмиссий акций генерирующих компаний.

В конце 2009 года было выполнено решение Совета директоров ОАО «Газпром» по консолидации этих активов на «Газпром энергохолдинг».

Генерирующие компании энергохолдинга являются эффективными и конкурентоспособными компаниями на рынке энергии и мощности:

- «Мосэнерго» является крупнейшей в мире теплогенерирующей компанией.
- «ТГК-1» является крупнейшей компанией в северо-западном регионе. Преимуществом ТГК-1 по отношению к другим энергокомпаниям является наличие гидрогенерирующих активов, на которых производится около 50 % электроэнергии компании.
- «ОГК-2» – генерирующая компания с одной из самых больших долей газа в своем топливном балансе. В состав «ОГК-2» входит одна из крупнейших газовых электростанций России – Сургутская ГРЭС-1.
- «ОГК-6» занимает 2 место по установленной электрической мощности и 2 место по установленной тепловой мощности среди оптовых генерирующих компаний.

Слайд №5

Рынок электроэнергии в 2009 г. оказался под давлением экономического кризиса. Падение спроса происходило большую часть года, в отдельные периоды превышая 10%-ный рубеж. Относительная стабильность на рынке электроэнергии стала наблюдаться только ближе к концу года – в сентябре-октябре. Снижение потребления сопровождалось падением цен в свободном секторе.

Тем не менее, кризисный 2009 год, не смог ухудшить результаты деятельности компаний. Даже несмотря на плохую рыночную конъюнктуру, финансовые результаты работы ОГК оказались весьма впечатляющими. Промежуточные показатели рентабельности позволяют ожидать хороших результатов и по итогам всего года.

Показатель EBITDA по итогам 2009 года значительно вырос во всех компаниях:

- в «Мосэнерго» на 86%;
- в «ТГК-1» на 111% (более чем в два раза);
- в «ОГК-2» на 404% (в пять раз);
- в «ОГК-6» на 132% (более чем в два раза).

Слайд №6

В конце ноября НП «Совет рынка» утвердило методику проверки соответствия ценовых заявок на продажу мощности требованию экономической обоснованности, ранее являвшуюся ключевым фактором неопределенности с окупаемостью инвестиций генерирующих компаний. В соответствии с новой методикой, срок окупаемости инвестиций предусматривается в районе 12-15 лет, со средней стоимостью капитала, очищенной от инфляции, 9,6%. Прояснение ситуации вокруг стоимости новой мощности является важным моментом для генерирующих компаний. Механизмы определения платы за мощности и ее величина существенно влияют на экономику инвестиционных проектов и генкомпаний в целом.

Принятие методики позволило «Мосэнерго» получить тариф на новую мощность в 2010 году 533 тыс. руб. за 1 МВт в месяц, вместо 370 тыс. руб. за 1 МВт в месяц в прошлом году.

Доля новой мощности в «Мосэнерго» составляет около 11%, при этом она дает около 36% выручки.

В «ТГК-1» – 3,7% новой мощности приносит 15,6% выручки от продажи мощности.

В настоящее время «Минэнерго» проводятся совещания со всеми участниками рынка для окончательного определения параметров долгосрочного рынка мощности, которые войдут в Постановление Правительства России.

Запуск долгосрочного рынка — основное условие исполнения амбициозных инвестпрограмм и стимул для привлечения инвестиций в создание новых генерирующих мощностей.

Слайд №7

«Газпром» является самым ответственным инвестором в электроэнергетическом секторе России и все инвестиционные проекты в области электроэнергетики выполняются в соответствии с принятыми, при приобретении генерирующих активов, обязательствами.

В настоящее время генерирующие компании Группы «Газпром» реализуют более 10 крупных инвестиционных проектов общей стоимостью более 200 млрд. руб.

В 2008-2009 годах «Газпром» обеспечил ввод 57% (1120 МВт) новых мощностей, запущенных в России. В планах на этот год осуществить ввод более 1800 МВт новой мощности. При условии выполнения своих обязательств другими инвесторами доля «Газпрома» в общем объеме ввода мощностей в стране в текущем году составит 45%.

И это в очередной раз будет подтверждением лидерства Группы «Газпром» в электроэнергетической отрасли России.

Слайд №8

Приобретение Группой «Газпром» генерирующих компаний сопровождалось принятием инвестиционных обязательств по введению новых мощностей.

На протяжении 2009 года «Газпром энергохолдинг» разработал ряд предложений по оптимизации инвестиционных программ генерирующих компаний, обусловленных снижением электропотребления. В результате мы обратились в регулирующие органы с инициативой провести перелокацию части проектов на другие площадки и корректировку сроков ввода. При этом суммарный объем вводимой мощности остается неизменным.

Инвестиционная программа Группы «Газпром» с учетом корректировки предусматривает увеличение установленной мощности генерирующих активов Группы с 36.8 ГВт до 44.8 ГВт к 2020 году.

Решения об одобрении наших предложений со стороны Правительства России мы ожидаем в первом полугодии 2010 года.

Слайд №9

На заключительном слайде нашей презентации представлены результаты сравнения генерирующих компаний Группы «Газпром» и мировых электроэнергетических компаний по мультипликатору стоимость за кВт установленной мощности.

Как Вы можете видеть на представленной диаграмме, генерирующие компании Группы «Газпром» являются фундаментально недооцененными и обладают значительным потенциалом роста стоимости.

Основными факторами роста являются:

- стабилизация экономики, восстановление промышленного производства, спроса и цен на электроэнергию;
- либерализации рынка электроэнергии;
- введение долгосрочного рынка мощности;
- корректировка инвестиционных программ;
- увеличение операционной эффективности.

В заключении своего выступления хочу заявить о том, что мы с оптимизмом смотрим в будущее и уверены в эффективном развитии электроэнергетической отрасли России в целом и энергохолдинга Группы «Газпром» в частности!

Спасибо за ваше внимание!