

СТРАТЕГИЯ «ГАЗПРОМА» В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ

Денис Федоров

Начальник Управления развития электроэнергетики
и тепловой генерации ОАО «Газпром»,
генеральный директор ООО «Газпром энергохолдинг»

Операционная деятельность

Динамика финансовых показателей (по МСФО):

- Рост суммарной выручки активов ООО «Газпром энергохолдинг» (ОАО «Мосэнерго, ОАО «ТГК-1», ОАО «ОГК-2») на 4,6% до 338,6 млрд руб. и EBITDA на 11,7% до 51,7 млрд руб.
- Снижение издержек генкомпаний на 4,1 млрд руб. в рамках программ оптимизации затрат

Инвестиции

Ввод ряда новых энергоблоков в рамках ДПМ:

- 2 энергоблока ПГУ-180 на Адлерской ТЭС мощностью 360 МВт (ОАО «ОГК-2»)
- Гидроагрегат №5 на Лесогорской ГЭС мощностью 29,5 МВт (ОАО «ТГК-1»)
- Гидроагрегат №12 на Светогорской ГЭС мощностью 30,5 МВт (ОАО «ТГК-1»)
- Вывод ряда неэффективных блоков общей мощностью 656,5 МВт

Стратегическое развитие

- Приобретение ОАО «МОЭК»
- Вход в проект строительства ТЭЦ 208 МВт в Сербии (г. Панчево)
- Старт проекта строительства сети электрозаправок в Москве
- Приобретение крупной ремонтной компании «Теплоэнергоремонт»

Регулирование отрасли

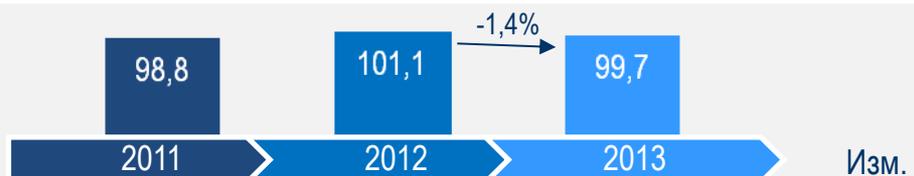
- Отсутствие роста тарифов естественных монополий на 2014 г.
- Утверждение графика перехода на ЕТО в крупнейших городах
- Заморозка ввода новой модели рынка э/э и мощности
- Изменение правил проведения КОМ

Выработка электроэнергии, млрд кВт·ч



	2011	2012	2013	Изм.
Мосэнерго	64,6	61,3	58,6	-4,4%
ТГК-1	28,4	30,4	29,3	-3,6%
ОГК-2	79,7	75,2	70,7	-6,0%
Итого	172,7	166,9	158,6	-5,0%

Отпуск тепла, млн Гкал



	2011	2012	2013	Изм.
Мосэнерго	66,4	68,4	67,6	-1,2%
ТГК-1	26,1	26,4	25,3	-4,2%
ОГК-2	6,3	6,3	6,8	+7,9%
Итого	98,8	101,1	99,7	-1,4%



- Выработка Мосэнерго в 2013 г. сократилась на 4,4% по сравнению с уровнем 2012 г. в связи с увеличением сальдо-перетока в зону свободного перетока «Москва»
- Отпуск тепла станциями Мосэнерго в 2013 г. снизился на 1,2% по сравнению с 2012 г., что обусловлено более высокой температурой наружного воздуха в 4 кв. 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года



- Выработка ТГК-1 снизилась на 3,6% по сравнению с уровнем 2012 г. из-за низкой влажности и теплой погоды в 3 и 4 кв. 2013 г.
- Отпуск тепла на ТГК-1 сократился на 4,2% по сравнению с уровнем 2012 г. ввиду высоких температур наружного воздуха в 4 кв. 2013 г.



- Выработка ОГК-2 сократилась на 6% по сравнению с уровнем 2012 г. по причине выполнения заданий Системного оператора, общим сокращением потребления э/э и оптимизацией загрузки неэффективных мощностей компании

Выручка (МСФО), млрд руб.



Прибыль (МСФО), млрд руб.



Выручка Мосэнерго в 2013 г. сократилась по сравнению с уровнем 2012 г. на 0,3% из-за снижения выручки от реализации тепловой энергии на 9,7% (39% в общем объеме выручки) в связи со снижением отпуска тепловой энергии и изменением схемы расчетов за тепловую энергию после объединения ОАО «МОЭК» и ОАО «МТК» с 01.10.2012



Выручка ТГК-1 выросла на 12,4% по следующим причинам:

- Рост цены продажи э/э на рынке на сутки вперед на 13,8% (выручка от реализации э/э +9,5%)
- Вывод на оптовый рынок блока ПГУ-450 и рост цен продажи в КОМ (выручка от продажи мощности +26,6%, в том числе выручка от продажи мощности в рамках ДПМ +48%, по результатам КОМ +9,5%)
- Положительная динамика цен на э/э на рынке NordPool (выручка от экспортных операций +16,6%)
- Повышение тарифов на тепловую энергию (выручка от продажи тепловой энергии +9,5%)



Выручка ОГК-2 увеличилась на 7,5% в связи с ростом выручки от реализации мощности по ДПМ (в том числе после ввода в соответствии с программой ДПМ новых блоков), а также ростом цен на оптовом рынке э/э и мощности

EBITDA (МСФО), млрд руб.



Долг (МСФО), млрд руб.



EBITDA Мосэнерго выросла почти на 18% по следующим причинам:

- Рост цен на рынке на сутки вперед и балансирующем рынке
 - Индексация тарифа на мощность КОМ
 - Увеличение доли новых блоков в общей выработке
 - Снижение удельного расхода топлива на производство эл. и тепловой энергии
 - Сокращение расходов на приобретение эл. и тепловой энергии
- Показатель EBITDA, скорректированный на начисленный резерв к дебиторской задолженности, вырос на 23,1% и составил 26,4 млрд руб.



EBITDA ТГК-1 выросла 5,8% по следующим причинам:

- Рост цен на рынке на сутки вперед и по регулируемым договорам
- Увеличение объема мощности по ДПМ в результате ввода в эксплуатацию ПГУ-450
- Снижение удельного расхода топлива на производство эл. и тепловой энергии
- Реализация инициатив программы повышения эффективности операционной деятельности в части сокращения длительности ремонтов и оптимизации системы закупок



- EBITDA ОГК-2 выросла на 8,5% за счет увеличения объема выручки от продажи мощности по ДПМ, увеличения цен КОМ, а также оптимизации загрузки оборудования
- Показатель EBITDA, скорректированный на сумму резерва по сомнительной задолженности, вырос на 24,4% и составил 13,9 млрд руб.

Ожидаемый эффект драйверов роста EBITDA в 2013–2014 гг.

Текущие программы оптимизации в ООО «Газпром энергохолдинг» принесли компании 4,1 млрд руб. в 2013 г., в 2014 г. ожидается более 2,0 млрд руб. прироста EBITDA.

Ряд мероприятий/инициатив также позволит повысить стоимость компании в будущем

																					
Ожидаемый эффект мероприятий по оптимизации на EBITDA, млрд руб.	<table border="1"> <tr> <td>■ 2014 г.</td> <td>+2,3</td> </tr> <tr> <td>■ 2013 г.</td> <td>+0,8</td> </tr> <tr> <td></td> <td>+1,5</td> </tr> </table>	■ 2014 г.	+2,3	■ 2013 г.	+0,8		+1,5	<table border="1"> <tr> <td>■ 2014 г.</td> <td>+2,6</td> </tr> <tr> <td>■ 2013 г.</td> <td>+0,8</td> </tr> <tr> <td></td> <td>+1,8</td> </tr> </table>	■ 2014 г.	+2,6	■ 2013 г.	+0,8		+1,8	<table border="1"> <tr> <td>■ 2014 г.</td> <td>+1,3</td> </tr> <tr> <td>■ 2013 г.</td> <td>+0,5</td> </tr> <tr> <td></td> <td>+0,8</td> </tr> </table>	■ 2014 г.	+1,3	■ 2013 г.	+0,5		+0,8
■ 2014 г.	+2,3																				
■ 2013 г.	+0,8																				
	+1,5																				
■ 2014 г.	+2,6																				
■ 2013 г.	+0,8																				
	+1,8																				
■ 2014 г.	+1,3																				
■ 2013 г.	+0,5																				
	+0,8																				
Ожидаемые драйверы роста	<ul style="list-style-type: none"> Эффект синергии от приобретения МОЭК: <ul style="list-style-type: none"> перераспределение выработки тепла с котельных на ТЭЦ продажа и сдача в аренду объектов недвижимости Завершение программы ДПМ Программа LEAN 	<ul style="list-style-type: none"> Завершение программы ДПМ Продолжение программы оптимизации затрат Рассмотрение выхода из теплосетевого бизнеса 	<ul style="list-style-type: none"> Завершение программы ДПМ Реализация программы сокращения издержек Оптимизация топливного баланса 																		

Инвестиционная программа «Газпром энергохолдинга»: статус и перспективы

2011

2012

2013

Установленная мощность «Газпром энергохолдинга», ГВт

37,0

37,3

37,5

С 2007 по 2016 г. Группа «Газпром» обеспечит ввод 9 ГВт новых объектов в рамках программы ДПМ

Инвестиции, млрд руб.

51

60

67

- По состоянию на 31.12.2013, введено 57% мощностей ДПМ

Ввод новой мощности, ГВт

1,08

1,58

0,42

- Оплачено 78% вводов по программе ДПМ на 31.12.2013

Вывод неэффективной мощности, ГВт

0,03

0,43

0,60

Доля новых мощностей в EBITDA

31,3%

41,8%

49,5%

Логика «Газпром энергохолдинга» в определении размера дивидендов

Долговая нагрузка

При максимально допустимой долговой нагрузке Debt/EBITDA не более 4,0x, «Газпром энергохолдинг» стремится к значениям Debt/EBITDA на уровне ОАО «Газпром» (1,2x)

Инвестиционная программа

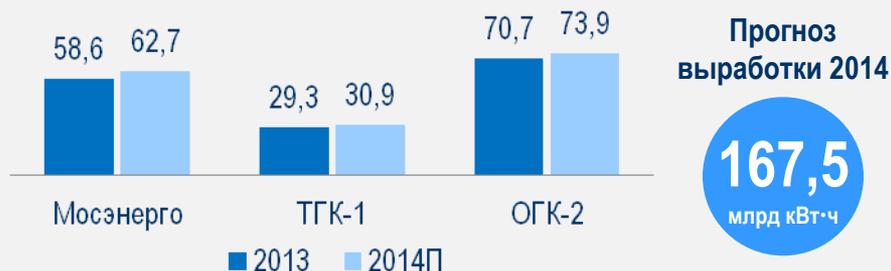
«Газпром энергохолдинг» учитывает объемы инвестиций, ожидаемые к осуществлению в ближайшие 3 года

Дивиденды: ретроспектива / долговая нагрузка компаний, входящих в «Газпром энергохолдинг»



Ожидается, что в 2014 г. у Группы «Газпром энергохолдинг» продолжится рост операционных и финансовых показателей, однако в связи с «заморозкой» тарифов он несколько замедлится

Выработка э/э, млрд кВт·ч



Выручка (МСФО), млрд руб.



Отпуск тепла, млн Гкал



ЕБИТДА (МСФО), млрд руб.



Источник: данные компаний

Текущее состояние МОЭК и дальнейшие шаги по развитию компании

Инициативы по повышению эффективности МОЭК

Экономия топлива

- Экономия за счет переключения нагрузок с неэффективных котельных МОЭК на станции ГЭХ (эффект может превысить 10 млрд. руб.)
- До 3 500 Гкал/ч могут быть переведены на комбинированную выработку

Оптимизация операционных затрат

По результатам работы ожидается сокращение:

- тепловых потерь на 1 млн Гкал до конца 2014 г.
- численности персонала – на 1 тыс. человек

Реализация прочих синергий

- Возможна реализация участков под закрываемыми котельными
- Получение статуса ЕТО (единая теплоснабжающая организация) в Москве и другие операционные синергии

Зимой 2013-2014 гг. уже проводились мероприятия по переключению тепловых нагрузок с котельных МОЭК на ТЭЦ Мосэнерго:

В 2013 г. выполнены переключения тепловых нагрузок 18 источников ОАО «МОЭК»

- 5 РТС
- 1 КТС
- 12 малых котельных



- Капитальные затраты на переключение составили **385 млн руб.**
- Переключение около 800 Гкал/ч позволяет экономить **≈ 130 млн м³ газа в год**

План по переключениям на 2014 г.:

Наименование	Переключаемая нагрузка, Гкал/ч	Экономия газа, млн м ³ /год
Выведены из эксплуатации	454	95
Зимние	373	42
Летние	350	107
Малые котельные	40	4
ИТОГО	1,218	247

Передача неэффективных котельных в Мосэнерго



Мосэнерго получает повышенную загрузку по теплу

МОЭК получает доход от продажи убыточных объектов

«Газпром энергохолдинг», как часть Группы «Газпром», является игроком на мировых рынках. Наряду с текущей работой по повышению эффективности компания продолжает искать возможности для создания стоимости как в России, так и за рубежом

ПРОЕКТЫ В РОССИИ

Сервисный бизнес

- В 2013 г. была приобретена группа энергоремонтных компаний «Теплоэнергоремонт»
- Группа «Газпром энергохолдинг» владеет блокпакетом акций энергосервисной компании «Текон-инжиниринг»
- Обе компании осуществляют подрядные работы в генкомпаниях Группы «Газпром энергохолдинг», а также компаниях вне Группы

Электрозаправочные станции

- Подписано соглашение по электрозаправочным станциям с Правительством Москвы
- В частности, достигнуты предварительные договоренности о проведении мероприятий по увеличению использования электромобилей и созданию требуемой инфраструктуры в Москве

ПРОЕКТЫ ЗА РУБЕЖОМ

Проект в Панчево

- Проект строительства парогазовой ТЭС в г. Панчево мощностью 208 МВт совместно с НИС
- Возврат инвестиций в проект гарантирован долгосрочными соглашениями на поставку топлива и сбыт э/э и т/э

Потенциальные зарубежные проекты

- «Газпром энергохолдинг» проводится регулярный мониторинг рынков интересных для развития бизнеса. В частности, в данный момент компанией рассматриваются рынки Германии, Сербии, Балкан, а также Японии, Китая и Вьетнама

Построение оптимальной
структуры производственных
мощностей

Дальнейшая реализация
программ по оптимизации
затрат генкомпаний

Постепенный переход
к модели вертикально-
интегрированного
энергетического холдинга

- Завершение программы ДПМ
- Обновление основных фондов генерирующих компаний
- Вывод неэффективных мощностей
- Реализация непрофильных активов

- Топливная эффективность и оптимальная загрузка мощностей
- Оптимизация операционных и инвестиционных затрат
- Повышение эффективности и оптимизация системы теплоснабжения в Москве

- Приобретение эффективных активов в электроэнергетике
- Участие в инвестиционно-привлекательных проектах строительства генерации в России и за рубежом
- Развитие энерго-сервисного бизнеса и перевод части вспомогательных функций на аутсорсинг

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!