

Обзор рынка

Макроэкономические тренды 2023 года

Российская экономика



Прирост ВВП Российской Федерации в 2023 году составил 3,6%¹.

Показатель оказался выше оценки Минэкономразвития России, которое прогнозировало рост на уровне 3,5%. Согласно материалам Росстата, росту ВВП в 2023 году в значительной степени способствовало увеличение индексов валовой добавленной стоимости в сфере гостиничного бизнеса и обслуживания питания, информации и связи, финансовой, страховой и административной деятельности, в оптовой и розничной торговле, в сфере обрабатывающего производства и строительства.

По результатам макроэкономического опроса Банка России ВВП России в 2024 году может вырасти на 1,6%². Темп роста валового накопления основного капитала

в 2024–2026 годах должен сохраниться в среднем на уровне 2,3%, что отразится на увеличении доли валового накопления основного капитала в ВВП³.

В 2023 году политика Банка России была направлена на возвращение инфляции к целевым показателям, и в 2023 году ее уровень составил 7,42% (против 11,94% годом ранее), что почти соответствует данным ранее прогнозам Банка России (6–7%) и совпадает с оценкой Минэкономразвития России (7,5%). Ускорение темпов роста цен затронуло широкий круг товаров и услуг. Соответственно, показатели устойчивой составляющей месячного роста цен также продолжили расти под влиянием активного увеличения потребительского спроса. На текущих темпах роста цен также продолжило сказываться ослабление рубля.

Согласно прогнозам, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция должна вернуться к 4% в 2024 году и будет находиться на уровне 4% в дальнейшем. Предпринимаемое Банком России ужесточение денежно-кредитной политики должно сдерживать избыточное расширение внутреннего спроса и ограничить его проинфляционные последствия⁴.



¹ Росстат. Социально-экономическое положение России, 2023 год.

² Макроэкономический опрос Банка России, https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/.

³ Минэкономразвития России, Прогнозы социально-экономического развития РФ на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов.

⁴ Банк России. Динамика потребительских цен, сентябрь 2023 года.

Отраслевые тенденции

Глобальные тренды в электроэнергетике¹

В эпоху энергоперехода 4.0 в мировой энергетике продолжают доминировать тренды «три Д»: **декарбонизация, децентрализация и цифровая трансформация (диджитализация)**.

В структуре энергобаланса на горизонте до 2050 года основным источником энергии в мире останутся ископаемые виды топлива. Однако с учетом фактора декарбонизации доля нефти, нефтепродуктов и угля в общем объеме энергопотребления снизится при одновременном росте природного газа и первичного потребления электроэнергии к 2035 году. Доля электроэнергии в конечном энергопотреблении продолжит расти и достигнет 31% к 2035 году и 42% к 2050 году.

Ожидается, что производство электроэнергии на угле будет увеличиваться ежегодно в среднем примерно на 4% до 2026 года². Основным фактором, который будет определять глобальные перспективы, станут меняющиеся тенденции в Китае, где производится более половины мировой угольной генерации, а именно: расширение использования возобновляемых источников энергии.

Развитие цифровой экономики приводит к формированию большого количества цифровых данных, которым требуются мощности для обработки и хранения. Дополнительным фактором спроса на вычислительные мощности будет являться рост рынка криптовалют.

Тренды децентрализации и декарбонизации мировой энергетике отражаются в активном развитии распределенной энергетики (в том числе через расширение внедрения ВИЭ), применении систем накопления энергии (в том числе с использованием водородных технологий). Несмотря на энергетический кризис, в долгосрочном периоде вектор на устойчивое развитие сохранится.

Рост потребления электроэнергии приводит к увеличению нагрузки на сеть и расширению использования электроэнергии в промышленности, отоплении и кондиционировании помещений, транспортной сфере, телекоммуникациях, обработке и хранении данных. Так, развитие электротранспорта является одним из самых значимых факторов развития энергопотребления.

¹ Долгосрочный прогноз энергопотребления до 2050 года (МЭА).

² Electricity 2024. Analysis and Forecast to 2026. International Energy Agency, iea.org.



— В последние годы в России реализован ряд крупных проектов, связанных с развитием зеленой энергетики. Как это влияет на деятельность Компании?

— В 2023 году Группа «Россети» обеспечила технологическое присоединение восьми объектов ВИЭ-генерации общей мощностью более 336 МВт. В том числе это Кольская ВЭС, являющаяся крупнейшей в мире заполярной ветроэлектростанцией, объекты в Ставропольском и Краснодарском краях, Карачаево-Черкесии. Кроме того, сетевые компании Группы поддерживают развитие зеленой энергетики, приобретая энергию для компенсации части потерь у ВИЭ-генерации на розничном рынке по стоимости, превышающей цены оптового рынка.

Сетевой комплекс в полной мере готов к обеспечению выдачи мощности ВИЭ. Однако мы считаем, что при развитии такой генерации должны также учитываться интересы и возможности других участников рынка. Может быть целесообразным создание крупных ВИЭ-объектов, мощность которых будет передаваться по магистральным сетям на большие расстояния для покрытия спроса в ЕЭС России.

Также ВИЭ могут быть эффективны при организации электроснабжения удаленных территорий, в том числе в составе автономных гибридных энергетических установок (АГЭУ). Такие проекты уже есть в Сибири и на Дальнем Востоке. Кроме того, «Россети» в сотрудничестве с производителями оборудования активно участвуют в развитии микрорегенерации, оказывая услуги по установке ВИЭ-генерации малой мощности «под ключ».

Алексей Мольский,
заместитель Генерального директора
по инвестициям и капитальному строительству

Российский рынок электроэнергетики

Потребление электроэнергии в Единой энергетической системе (ЕЭС) России в 2023 году выросло на 1,4% — до 1 121,6 млрд кВт • ч¹.

В соответствии со Схемой и программой развития электроэнергетических систем России на 2024–2029 годы прогноз потребления электроэнергии по ЕЭС России предполагает к 2029 году его увеличение до 1 274,5 млрд кВт • ч, максимум потребления мощности увеличится до 183 351 МВт². Реализация запланированных мероприятий по развитию генерирующих мощностей и электрических сетей позволит обеспечить надежное функционирование энергосистем с учетом прогнозируемого роста потребления электрической энергии и мощности.

Глобальные события последних лет привели к структурным изменениям и трансформации российской экономики. Общее энергопотребление в России будет зависеть от динамики в ключевых секторах экономики и иных значимых факторов.

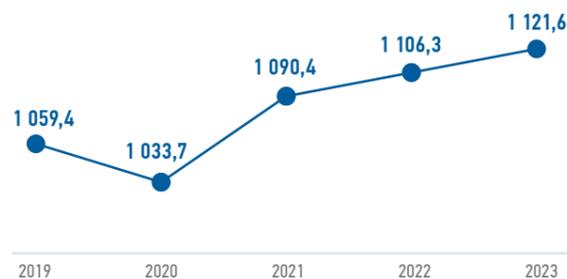
Переход с угольного и дровяного отопления на электрическое рассматривается государством в качестве одной из мер улучшения экологической обстановки в регионах с неблагоприятной экологической ситуацией как часть федерального проекта «Чистый воздух».

Возможные факторы роста спроса на электроэнергию в отраслевом разрезе

Промышленность	Спрос вырастет за счет модернизации мощностей черной металлургии.
Сельское хозяйство	Прирост потребления произойдет за счет роста числа освещаемых и отапливаемых теплиц в овощеводстве, вызванного реализацией Доктрины продовольственной безопасности и увеличением экспорта продукции АПК.
Строительство	Реализация национальных проектов и государственных программ, направленных на увеличение количества жилья и количества дорог в России, приводит к росту объемов производства энергоемких строительных материалов, товаров (в том числе цемента).
Торговля	Наиболее значимый вклад в рост энергопотребления в сфере торговли будет обеспечен развитием электронной торговли и сопутствующей логистической и рекламной инфраструктурой. Увеличение спроса на обработку, хранение и передачу данных приведет к росту объемов вводов инфраструктуры ЦОД.
Транспорт	Расширение парка электромобилей и электробусов потребует создания развитой инфраструктуры ЭЭС и увеличит спрос на электроэнергию со стороны электротранспорта.



Динамика спроса на электроэнергию в ЕЭС России, млрд кВт • ч



Источник: отчеты о функционировании ЕЭС России АО «СО ЕЭС»

Основные направления международной деятельности

Компания осуществляет активное взаимодействие с партнерами из 13 государств в рамках заключенных соглашений и (или) регулярных деловых контактов.

13 СТРАН	Азия и Ближний Восток	Вьетнам, Иран, Китай, Монголия
	Ближнее зарубежье и СНГ	Абхазия, Азербайджан, Армения, Беларусь, Грузия, Казахстан, Киргизия, Узбекистан, Южная Осетия

Кроме того, предложения Компании учтены в 15 протоколах межправительственных комиссий по торгово-экономическому сотрудничеству с иностранными государствами.

15 СТРАН	Азия	Вьетнам, Китай, Индия, Монголия, Таиланд
	Ближнее зарубежье и СНГ	Азербайджан, Армения, Киргизия, Казахстан, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан
	Ближний Восток и Африка	Иран, Эфиопия
	Латинская Америка	Куба

¹ Отчет о функционировании ЕЭС в России в 2023 году (на основе оперативных данных), СО ЕЭС.

² Приказ Минэнерго России от 30.11.2023 № 1095.



1,4%
рост потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2023 году

Основные направления международного сотрудничества

- Реализация поручений Правительства РФ и Министерства энергетики РФ — продвижение национальных интересов на площадках международных организаций и объединений.
- Выстраивание стратегического взаимодействия с зарубежными партнерами по вопросам развития электроэнергетической отрасли, обмена опытом и лучшими практиками, в частности в области инновационных технологий и повышения энергоэффективности.

- Продвижение собственных компетенций и разработок Группы «Россети» на зарубежных рынках, в том числе через механизмы межправительственных комиссий РФ с иностранными государствами и международных организаций и объединений.
- Организация обучения, повышения квалификации иностранных специалистов по программам подготовки учебных центров Группы компаний «Россети».

Дополнительную информацию об основных направлениях международной деятельности см. в Приложении 1.

Конкурентный обзор

Сравнение «Россетей» с некоторыми российскими публичными компаниями электроэнергетической отрасли¹

Результаты сравнительного анализа ПАО «Россети» с наиболее сопоставимыми по виду деятельности и размеру отечественными компаниями сектора «Электроэнергетика»

за 2023 год демонстрируют высокую финансово-экономическую эффективность Компании, а также высокий интерес инвесторов к акциям Компании.

Название компании / Показатель ²	ПАО «Россети»	ПАО «РусГидро»	ПАО «Интер РАО»	ПАО «Юнипро»	ПАО «ЭЛС-Энерго»
Капитализация, млрд руб.	234,4 ³	316,5	412,5	126	23,7
Среднедневной объем торгов на Московской бирже, млн руб.	388,6	222,1	431,6	352,8	149,0
Выручка, млрд руб.	1 378,7	510,3	1 360,0	118,6	60,8
ЕБИТДА, млрд руб.	528,2	131,5	182,4	44,3	12,1
Рентабельность ЕБИТДА, %	38,3	25,8	13,4	37,3	19,9

¹ Приведено сравнение с компаниями, акции которых являются наиболее ликвидными среди входящих в отраслевой индекс MOEXEU.

² Показатели на основе МСФО за 2023 год.

³ При расчете капитализации ПАО «Россети» учтены фантически размещенные акции Общества. Расчет произведен по цене закрытия по данным Московской биржи.