

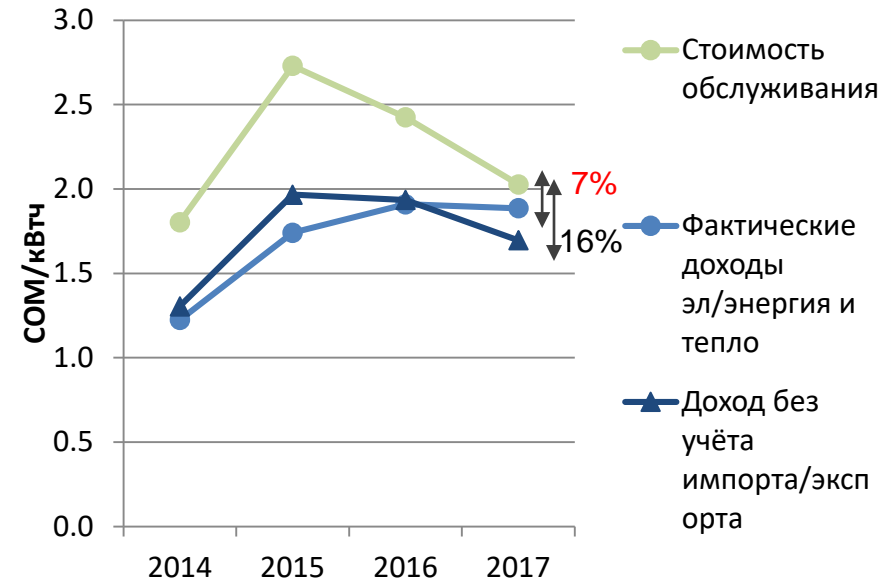
Состояние сектора энергетики Кыргызской Республики

г. Бишкек, **декабрь 2018 года**

На текущий день, благодаря недавним экспортным поставкам, доходы от тарифов за 2017 год больше приближены к потребности в денежных средствах



- В 2017 году сектор электроэнергетики показал более хорошие результаты, по сравнению с последними годами, главным образом, из-за большого объёма экспорта**
 - Без экспорта в 2017 году, дефицит сектора электроэнергетики составил бы 2,6 млрд. сомов
- Доходы энергосектора в 2017 году были на 7% ниже стоимости обслуживания**** (разрыв в уровне возмещения затрат в 2014 году составил 32%)
- Общий дефицит энергосектора снизился с 9,3 млрд. сомов в 2015 году до 1,5 млрд. сомов по состоянию на конец 2017 года*



Дефицит энергосектора, в млн. сомов (разница между прибылью и фактическими расходами)

	2014	2015	2016	2017
Всего	(5,864)	(9,262)	(4,889)	(1,543)
Дефицит эл/энергии				(736)
Дефицит т/энергии				(807)

* Получено из технико-экономических показателей (2017 г.), предоставленных ГАРТЭК

** Стоимость обслуживания представляет только годовые требования к денежным средствам и включает обслуживание долга по капитальным вложениям и исключает амортизацию или другие неденежные статьи. Она может не отражать необходимые расходы на эксплуатационные и капитальные затраты.

*** Из-за изменения методологии (обсуждаемой на слайде 6), мы можем сравнить только результаты всего сектора за несколько лет.

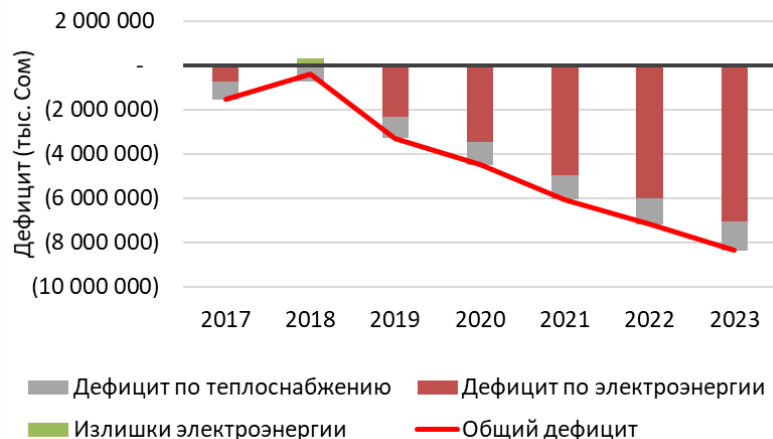


Чистый экспорт электроэнергии все же носит временный характер



- **Положительное влияние года с высокими объемами экспорта на окупаемость стоимости обслуживания имеет краткосрочный эффект.** По прогнозам, чистые экспортные поставки вновь снизятся*.

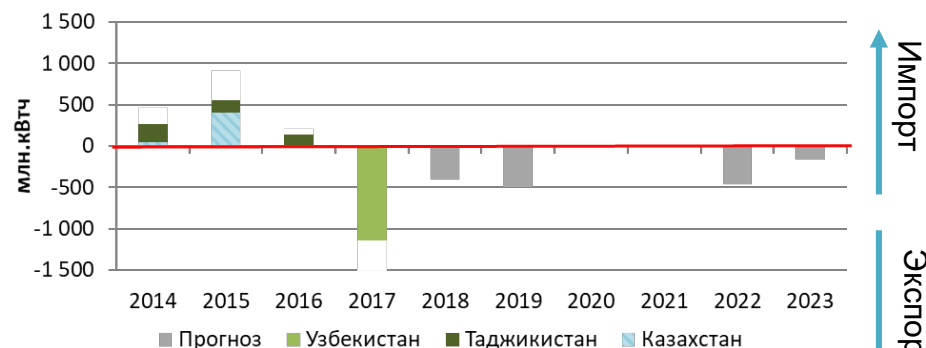
Прогноз дефицита электроэнергетического сектора



Источники для Графика 1: Данные за прошлый период, предоставленные ГАРТЭК; Прогнозы взяты из «Баланса электроэнергии в энергосистеме 2017 - 2023 гг.», предоставленного ГАРТЭК; Примечание: Экспорт в Казахстан в 2017 году составил 354,7 тыс. кВтч (это отражено на рисунке, но объем крайне незначительный, чтобы увидеть в этом масштабе)

Источники для Графика 2: Данный прогноз основан на прогнозе энергетического баланса, предоставленного ГАРТЭК, и наших расчетах затрат, исходя из фактических затрат в 2017 году (по данным ТЭПов, предоставленных ГАРТЭК).

Чистый импорт: фактический и прогноз*



На фоне прогнозируемого снижения экспортных поставок до 2023 года ожидается рост дефицита электроэнергетического сектора

- Без изменений в тарифах ожидается дефицит:
 - **в электроэнергетическом секторе:** 7,1 млрд. сомов к 2023 году.
 - **В секторе теплоснабжения:** 1,3 млрд. сомов к 2023 году (на 61% больше по сравнению с уровнем дефицита по теплоснабжению в 2017 году).

Общий дефицит сектора до 2023 года - 8,4 млрд. сомов (*Доходы от CASA оцениваются в 1,7 млрд. сомов*).

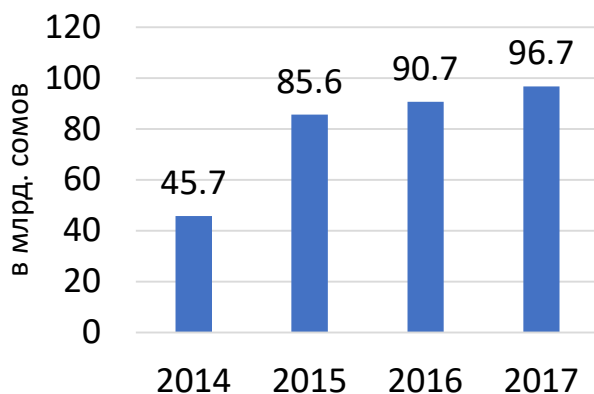


Сегодня, дефицит сектора субсидируется за счет бюджетной поддержки и изнашивания активов

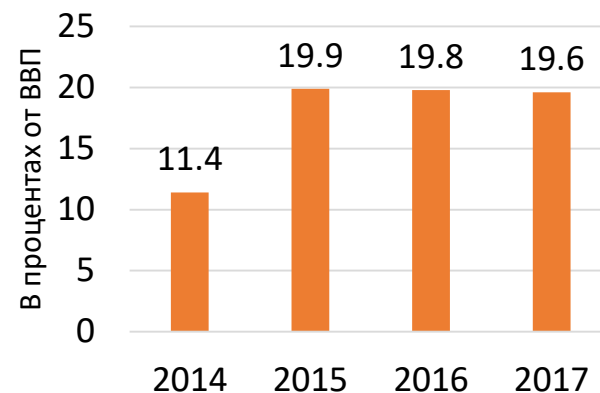


- На конец декабря 2017 года общая задолженность энергокомпаний достигла 96,7 млрд. сомов (19,6 процентов от ВВП).*** Уровень задолженности стремительно растет (по сравнению с 200 млн. сомов в 2010 году) по причине реализации крупных проектов, включая строительство ЛЭП «Датка-Кемин» и реконструкцию Токтогульской ГЭС. Без повышения тарифов выплата кредитов представляется маловероятной.**

**Совокупная задолженность
энергосектора**



**Совокупная задолженность энергосектора
(в % от ВВП)**



- Недоосвоение средств на техническое обслуживание и реконструкцию, а также нарастающая кредиторская задолженность косвенно субсидируют сектор.

*Министерство финансов

**АКИпресс, «Председатель Нацэнергохолдинга считает повышение тарифов на электроэнергию способом решения проблем энергосектора, в том числе высокой задолженности» 18 ноября 2016 года.

<http://akipress.com/news:585300/>.

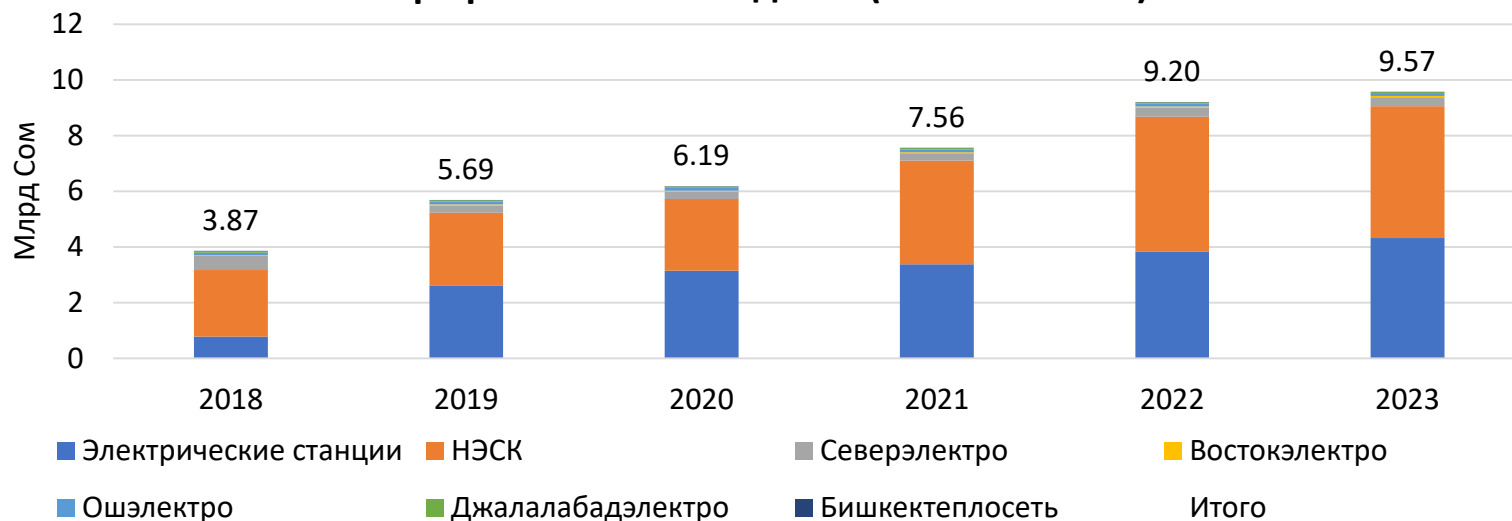


График погашения растущей задолженности приведёт к увеличению расходов в 2018 - 2023 гг.



- Планируется резкий рост кредитных выплат на 47% - с 3,87 млрд. сомов в 2018 году до 5,69 млрд. сомов в 2019 году. Ожидается, что ежегодные платежи будут расти до пикового уровня в 2025 году - 11,8 млрд. сомов.*
- В 2023 году у ОАО «НЭСК» сформируется наибольшая доля обязательств по погашению; на втором месте – ОАО «ЭС». Распределительные компании и БТС составляют небольшую долю (3 процента или меньше) от общей суммы погашения долга в 2023 году.

График погашения долга (2018 - 2023 гг.)



Источник: технико-экономические показатели (2017 г.), предоставленные ГАРТЭК

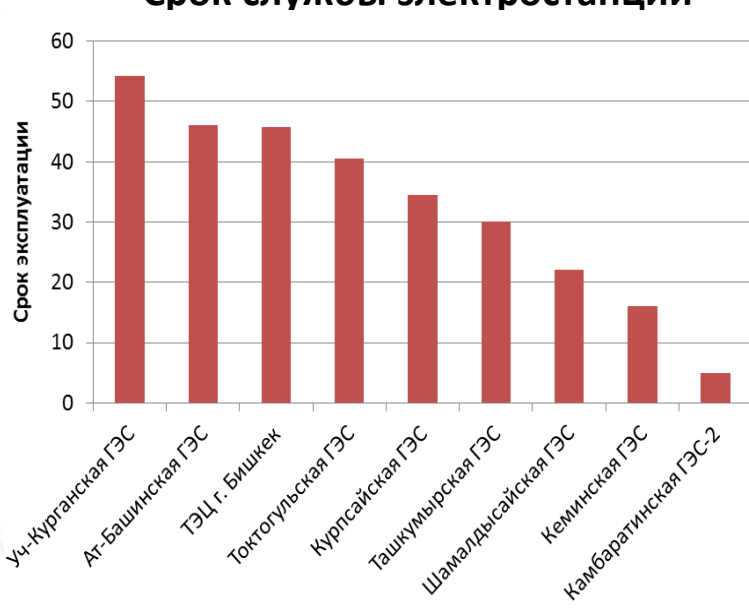


Энергосистеме по-прежнему крайне необходимы инвестиции



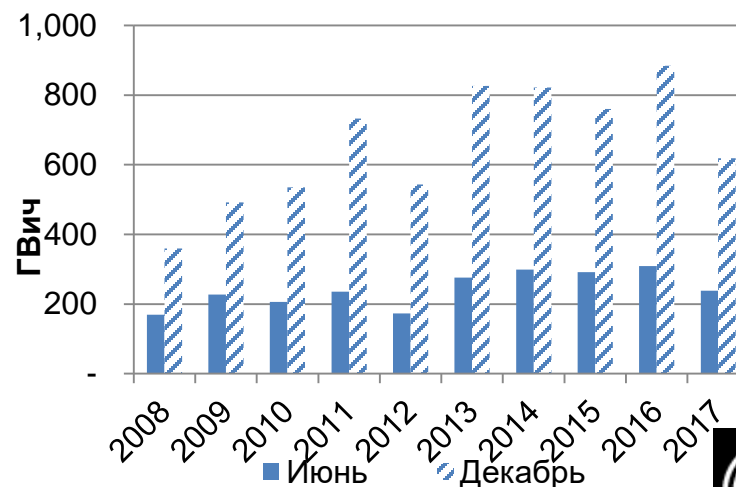
- **Чтобы не допустить развала системы:**
 - **УСТАРЕВШИЕ АКТИВЫ: 45% генерирующих мощностей отслужили свой срок** | Износ оборудования энергетического сектора составляет 70-80%* | Свыше 700 опор ЛЭП находятся в критическом состоянии.**
 - **Отсутствие технического обслуживания и ремонта = угроза аварийных отключений**
 - Запасные части больше не производятся в Российской Федерации
 - Крупные аварии: На ТЭЦ г. Бишкек (январь 2018 года); на Токтогульской ГЭС (зима 2015 и 2016 гг.)

Срок службы электростанций



- **Чтобы покрыть постоянно растущий спрос, расширить экспортные возможности и регулировать сезонность спроса:**
 - **Спрос растет (9 362 ГВтч в 2015 году, 10 035 ГВтч в 2017 году)**
 - **Принимаются меры по увеличению объемов производства и обеспечению экспорта*** (например, планы строительства новых электростанций с общей мощностью 690 МВт до 2023 года → высвободят 500 млн. кВтч)
 - **Высокая сезонность спроса**

Сезонное потребление бытовыми абонентами

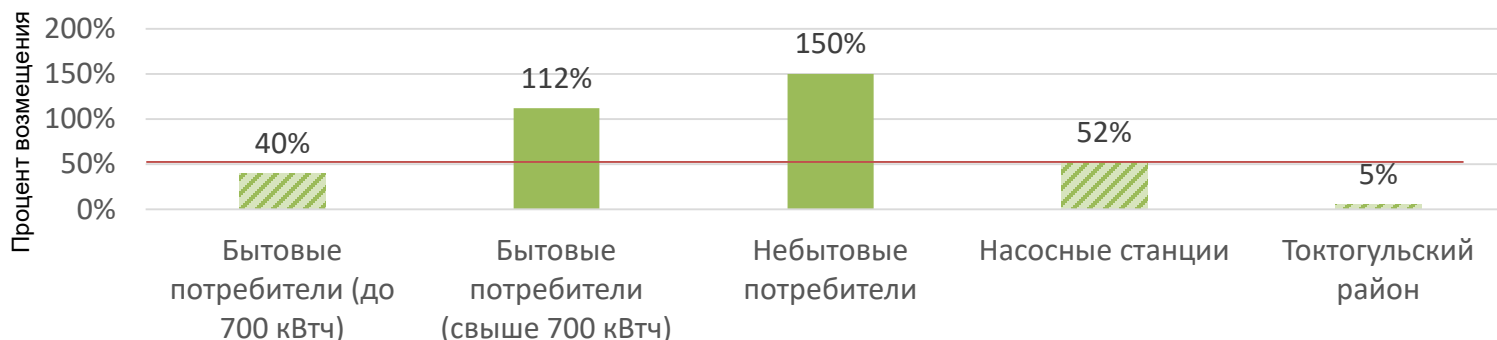


Для управления такой динамикой необходимо повышение тарифов.



- Тарифы на электроэнергию для бытовых абонентов с объемом потребления до 700 кВт/ч являются причиной того, что средний тариф остаётся ниже уровня возмещения затрат.
 - В 2017 году тарифы на электроэнергию для бытовых потребителей с объемом потребления до 700 кВтч (53% в общей структуре потребления) покрыли затраты всего лишь на 40%.

Фактические тарифы на электроэнергию в процентах от уровня возмещения затрат (2017)



- Тарифы на отопление и горячую воду ниже стоимости возмещения затрат для бытовых потребителей, поскольку тарифы не растут, а расходы увеличиваются.

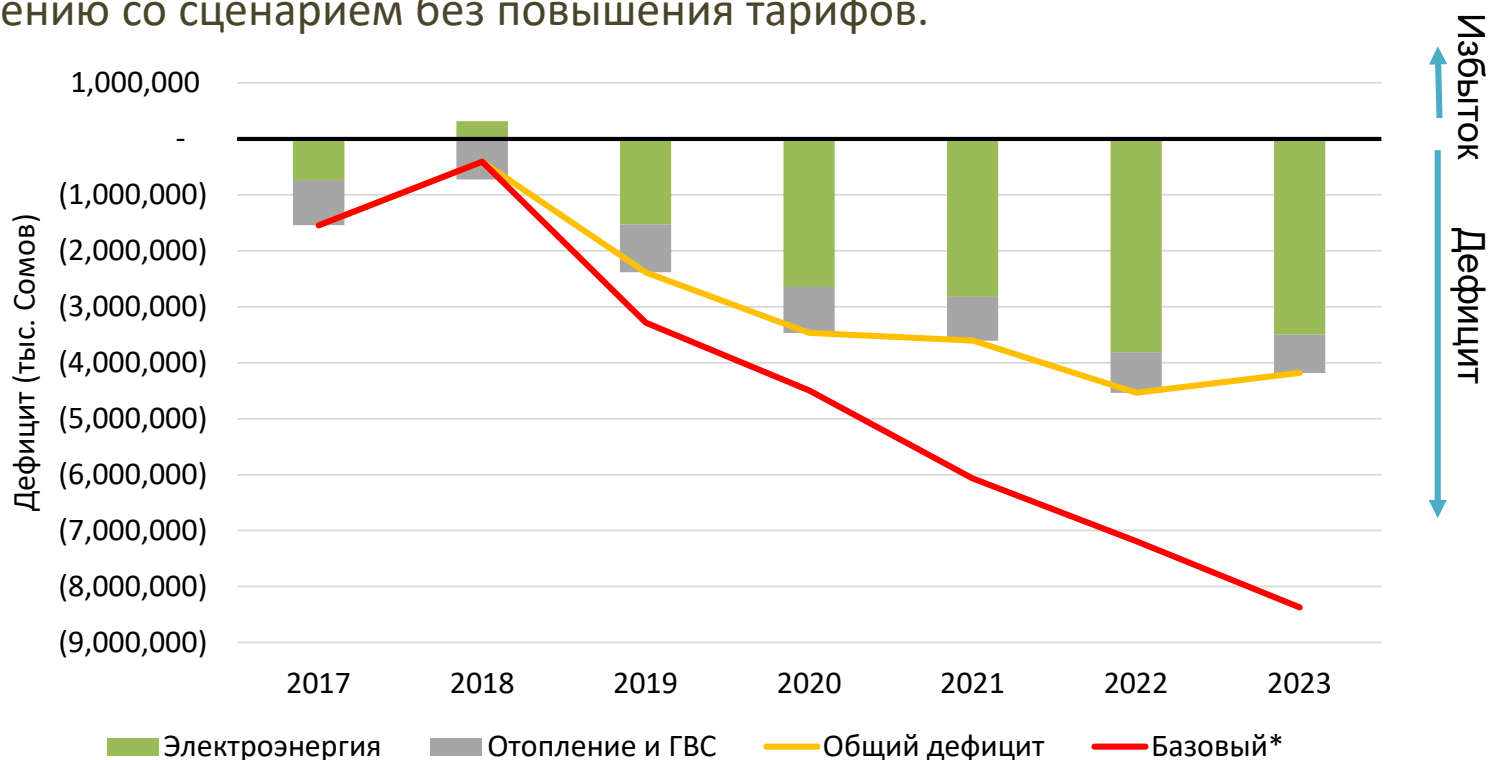
Фактические тарифы на тепловую энергию и ГВС в процентах от уровня возмещения затрат



Даже умеренный темп повышения тарифов может сократить общий дефицит сектора на 51%



- Умеренный план корректировки тарифов (10-15% повышение тарифов на электрическую и тепловую энергию для бытовых потребителей раз в два года) снизит общий дефицит сектора на 51% (4,1 млрд. сомов в 2023 году) по сравнению со сценарием без повышения тарифов.



* Базовый прогноз основан на сценарии без изменения тарифов в 2018 – 2023 гг.

