

WWW.INFOLINE.SPB.RU

WWW.ADVIS.RU

WWW.ALLINVEST.RU

И С С Л Е Д О В А Н И Е

К Р А Т К А Я В Е Р С И Я

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ

Итоги 2024 года и тенденции 2025 года

iNFO *Line*

информационное агентство

information agency

- ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ
- КЛЮЧЕВЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ СОБЫТИЯ
- ПОЛОЖЕНИЕ В ОТДЕЛЬНЫХ ОТРАСЛЯХ
- КРИЗИС И ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ
- ТРЕНДЫ ОТРАСЛИ

NEW

КОМПЛЕКС ИНФОРМАЦИОННЫХ ПРОДУКТОВ INFOLine: «ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА РФ И МИРА»



Ежедневный мониторинг

**«Тематические новости:
Электроэнергетика РФ и
мира»;**
**Тематические новости:
«Альтернативная энергетика
РФ и мира»**

ЕЖЕДНЕВНО

Ежемесячный
Периодический обзор

**«Инвестиционные
проекты в
электроэнергетике, тепло-
и водоснабжении РФ»**

ЕЖЕМЕСЯЧНО

Отраслевые обзоры

**«250 крупнейших инвестиционных проектов
в электроэнергетике РФ. Проекты 2025-
2028 годов»**
**«120 крупнейших инвестиционных проектов
в электроэнергетике Кыргызстана,
Армении, Азербайджана, Казахстана,
Узбекистана и Таджикистана. Проекты 2025
года»**

1 РАЗ В ГОД



8 разделов, 147 слайдов

ИССЛЕДОВАНИЕ «ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ОТРАСЛЬ РФ 2025 ГОДА»

включает в себя результаты многолетней отраслевой работы
INFOLine:

- Мониторинг событий в электроэнергетической отрасли
- Формирование рейтингов компаний
- Анализ крупнейших инвестиционных проектов
- Анализ трендов отрасли
- Перспективы и тренды развития отрасли

СОДЕРЖАНИЕ

■ Введение

Ключевые тренды в экономике России 2025 г.
Динамика ключевых экономических показателей
Динамика и структура ВВП
Основные торговые партнеры РФ

■ Часть I. Текущее состояние отрасли

1.1. Основные показатели топливного и электроэнергетического секторов
1.2. Инвестиционная деятельность в ТЭК
1.3. Кредитование предприятий ТЭК
1.4. Нефтегазовые доходы бюджета

■ Часть II. Ключевые события электроэнергетики

2.1. Влияние санкций на электроэнергетику РФ; реакция компаний отрасли
2.2. Государственное регулирование: общее в ТЭК, электроэнергетика
2.3. Сделки M&A
2.4. Отставки и назначения: государственный сектор; коммерческий сектор

■ Часть III. Положение в электроэнергетической отрасли

3.1. Производство и потребление электроэнергии
3.2. Средние цены на энергию и энергоресурсы
3.3. Задолженность потребителей
3.4. Важнейшие события отрасли: развитие энергетического оборудования, международное сотрудничество, электросетевой комплекс, цифровые решения

■ Часть IV. Крупнейшие инвестиционные проекты в отрасли

4.1. Крупнейшие инвестиционные проекты по объему инвестиций и количеству проектов
4.2. Тепловая электроэнергетика: завершённые проекты и на стадии строительства
4.3. Атомная электроэнергетика: проекты на стадии строительства
4.4. Гидроэнергетика: завершённые проекты и на стадии строительства
4.5. Возобновляемая энергетика: завершённые проекты и на стадии строительства

■ Часть V. Тенденции и перспективы развития возобновляемой энергетики

5.1. Текущее положение: основные показатели и объёмы ввода, энергомашиностроительный комплекс, государственное регулирование
5.2. Предпосылки развития отрасли
5.3. Перспективы развития возобновляемой энергетики: микрогенерация на основе ВИЭ, устойчивое развитие, система зеленых сертификатов, собственные ВИЭ-проекты в промышленном секторе, системы накопления энергии, углеродная нейтральность, международное сотрудничество
5.4. Проблемы развития отрасли

■ Часть VI. Рейтинги компаний и бизнес-справки

6.1. Рейтинги генерирующих компаний по выработке электроэнергии и установленной мощности
6.2. Рейтинг компаний электроэнергетики по выручке
6.3. Бизнес-справки о компаниях: Группа «ИНТЕР РАО», ПАО «Россети», «Концерн Росэнергоатом», ООО «Газпром Энергохолдинг», ПАО «РусГидро», ПАО «Т Плюс», Еп+, ПАО «Юнипро», ПАО «ЭЛС-Энерго», ПАО «Форвард Энерго»

■ Часть VII. Тренды в отрасли

7.1. Сокращение инвестиций в гидрогенерацию
7.2. Развитие распределенной энергетики
7.3. Внедрение инструментов повышения устойчивости энергосистем
7.4. Рост аварийности в теплоэнергетике
7.5. Срыв сроков модернизации ТЭС

■ Часть VIII. Перспективы и прогнозы развития электроэнергетической отрасли

8.1. Консенсус-прогноз ключевых макроэкономических показателей России
8.2. Официальные и экспертные прогнозы и оценки
8.3. SWOT анализ
8.4. Прогноз производства и потребления электроэнергии
8.5. Прогноз ввода-вывода генерирующего оборудования

■ Отраслевые министерства, ведомства, ассоциации

■ Список сокращений

■ Комплекс продуктов INFOLine

■ Соглашение об использовании информации

■ Об Авторе

ВВЕДЕНИЕ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»

Ключевые тренды в экономике России
Динамика и структура ВВП
Динамика ключевых
экономических показателей
Основные торговые партнеры РФ

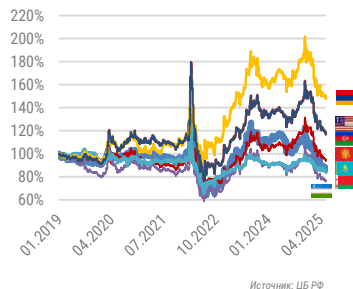


В полной версии – 4 слайда,
10 диаграмм

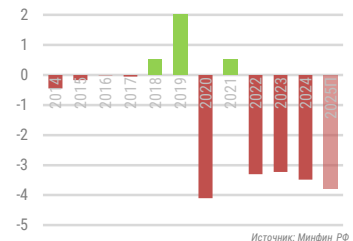
★ - раздел полностью представлен в краткой версии

КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ В ЭКОНОМИКЕ РОССИИ 2025 Г.

Динамика курсов
иностранной валюты к рублю



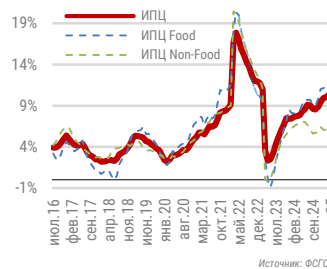
Дефицит и профицит федерального
бюджета РФ, трлн. руб.



В 2024 г. рубль значительно ослаб: он потерял **19%** к доллару США, **14,4%** к юаню и др. валютам. После введения санкций и приостановки торгов валютной с июня 2024 года курс устанавливается на основе межбанковских транзакций. В первой половине 2025 г. рубль резко укрепился: курс доллара снизился на **23%**, юаня на **20%** и т.д. Санкционное давление и волатильность курса усиливают неопределённость и валютные риски для бизнеса в РФ, особенно в части импорта и валютных расчетов, где сохраняются высокие транзакционные издержки (платежи из РФ происходят через посредников с комиссией).

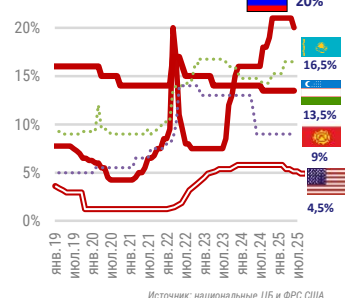
По итогам 2024 г. бюджет исполнен с дефицитом **3,485 трлн руб.** (1,7% ВВП). Расходы в 2024 г. увеличились на **24,2%** до 40,19 трлн руб., а доходы – на **26,0%** до 36,71 трлн руб., в т.ч. нефтегазовые – на **26,2%** до 11,13 трлн руб. В связи с ростом расходов и необходимостью повышения доходов бюджета, согласно №176-ФЗ, с 1 января 2025 г. введена прогрессивная шкала НДФЛ и увеличены налоги. Во II кв. 2025 г. Правительство РФ было вынуждено пересмотреть плановый дефицит бюджета на 2025 г. с **1,17 трлн до 3,79 трлн руб.** (1,8% ВВП). При этом уже в I полугодии дефицит составил **около 3,5 трлн руб.**, т.к. нефтегазовые доходы ниже на 14% прошлых годов.

Индекс потребительских цен, % к
аналогичному месяцу пред. года



В I полугодии 2025 г. активизировались проинфляционные тренды, связанные с повышением регулируемых тарифов (ж/д перевозки, газ, э/энергия и др.), увеличением расходов госбюджета и размеров бюджетного дефицита, опережающим ростом денежной массы по сравнению с предложением товаров. По официальным данным, которые занижены, рост цен на товары за 3 года превысил **40%**. С 1 июля 2025 г. тарифы ЖКХ в России вырастут в среднем на **12%** (электроэнергия **+12,6%**, газ **+10,3%**), что окажет дополнительное давление на инфляцию во II полугодии.

Ставки по кредитам и ключевая ставка
ЦБ, нац. банков и ФРС, %



В 2024 г. ЦБ РФ провел ряд повышений ключевой ставки (в июле до **18%**, в сентябре до **19%**, в октябре до рекордных **21%**), а в июне 2025 г., впервые за три года, снизил её до **20%**. Текущая ставка не только выше, чем в странах Центральной Азии, но и делает Россию мировым лидером по величине реальной ключевой ставки (ставка минус официальная инфляция). Дополнительным фактором финансового давления на бизнес, связанного с процентными расходами по долгу, стало увеличение банковских комиссий при кредитовании (с уровня "ключевая ставка (КС) плюс 3-4%" летом 2023 г. до "КС плюс 7-8%" в 2024-2025 гг.).

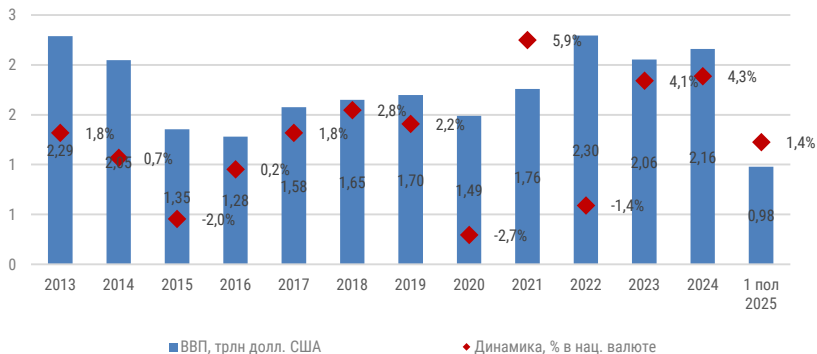
ДИНАМИКА И СТРУКТУРА ВВП



«Все прогнозы этого года оказались более оптимистичными, чем та ситуация, которая сложилась реально на рынке», — отметил Греф, глава Сбера.
Запись интервью [здесь](#).
Бизнес-завтрак на ПМЭФ2025 [здесь](#).

- Рост ВВП РФ в 2025 г. замедляется и, по оценкам экспертов, в первом полугодии составит **1,3–1,5%** после увеличения на **4,3%** в 2024 г. Драйвером роста в 2024 г. стало промышленное производство, продемонстрировавшее прирост на **4,6%**. ЦБ и эксперты ожидают дальнейшее существенное замедление темпов роста экономики в 2025 г.
- Особенно заметен был рост в обрабатывающей промышленности (**+8,5%**), который был сконцентрирован в секторах, тесно связанных с оборонно-промышленным комплексом и обеспечен в значительной степени госзаказом: производство готовых металлических изделий (**+35%**), транспортных средств и оборудования (**+29%**), компьютеров, электронных и оптических изделий (**+29%**), автотранспорта (**+16,5%**). Рост объема строительных работ, наоборот, значительно замедлился до **2,1%** после **9,0%** в 2023 г.
- При этом проявились негативные тренды в ряде отраслей: добыча угля в 2024 г. снизилась на **0,6%**, а экспорт угля – на **8%**, металлургическое производство – на **1,2%**, сельское хозяйство – на **3,2%**. Погрузка на сети железных дорог снизилась на **4,1%** до **1,18 млрд т.**, в т.ч. угля – на **5,4%**, черных металлов – на **9,3%**, строительных грузов – на **14,5%**.

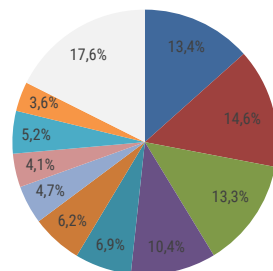
Динамика ВВП РФ, трлн долл. США



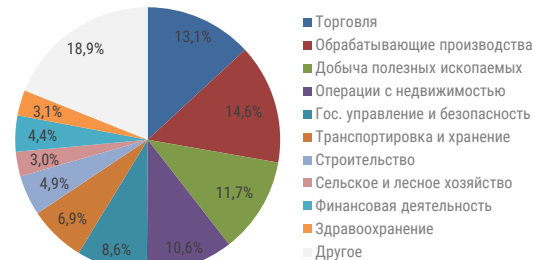
Источник: данные ФСГС (пересмотрены в феврале 2025 года)

Структура ВВП России по отраслям экономики, %

2021 г.



2024 г.



Источник: данные ФСГС (пересмотрены в феврале 2025 года)

ЧАСТЬ I. КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»



Основные показатели топливного и электроэнергетического секторов
Инвестиционная деятельность в ТЭК
Кредитование предприятий ТЭК
Нефтегазовые доходы бюджета

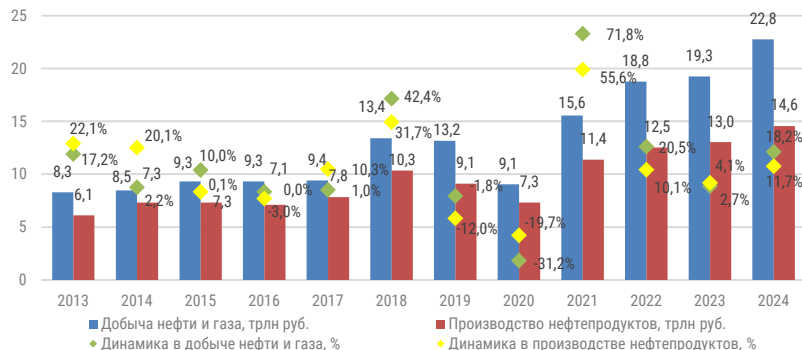


В полной версии – 4 слайда

1.1. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ТОПЛИВНОГО И ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА

- По итогам 4 мес. 2025 г. объем отгруженной продукции собственного производства в нефтегазовой промышленности (без учета транспортировки) сократился на **11,3%** до **11,16 трлн руб.**, в т. ч. в добыче – на **16,2%**, а в переработке – на **41,2%**. Снижение в т. ч. вызвано обязательствами РФ по ОПЕК+, плановыми ремонтами и инцидентами на НПЗ.
- Снижение цен на газ и уголь, развитие возобновляемой энергетики в странах-импортерах угля, эмбарго на поставки в ЕС (введено в 2022 г.), невозможность в полном объеме переориентировать экспорт в страны АТР из-за ограничений железнодорожной инфраструктуры Восточного полигона и рост логистических расходов в связи с повышением ж/д тарифов привели к сокращению отгрузок угля в денежном выражении за 4 мес. 2025 г. на **13,4%** до **0,57 трлн руб.**
- За 4 мес. 2025 г. объем отгруженной продукции в электроэнергетике увеличился на **13,1%** до **2,09 трлн руб.**. Выросло потребление электроэнергии в обрабатывающей промышленности (в первую очередь в машиностроении, металлургии и военно-промышленном комплексе), а также на железнодорожном и водном транспорте (порты). В 2025–2030 гг. среднегодовой темп прироста потребления электроэнергии, согласно прогнозу, составляет **2,1%**, а мощности – **1,5%**.

Отгрузка продукции в нефтегазовой промышленности



Источник: ФГСГ, расчеты INFOLine

Отгрузка продукции в электроэнергетике

и угольной промышленности

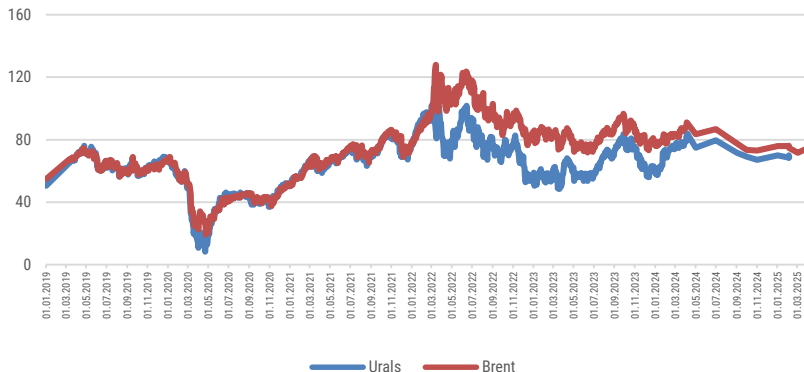


Источник: ФГСГ, расчеты INFOLine

1.4. НЕФТЕГАЗОВЫЕ ДОХОДЫ БЮДЖЕТА

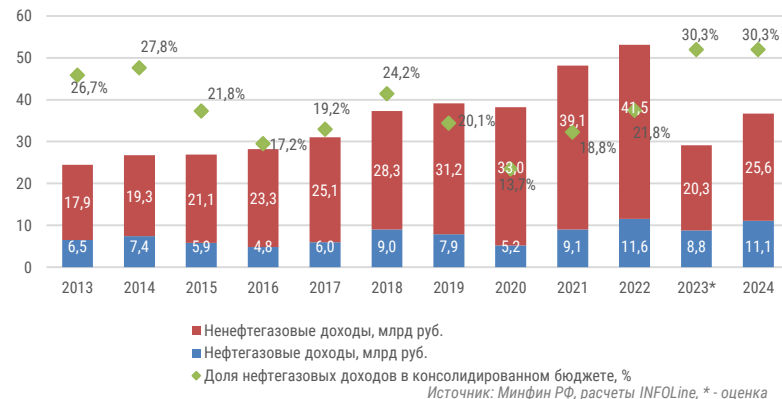
- Доля нефтегазовых доходов консолидированного бюджета (включают доходы от НДС, вывозных таможенных пошлин на нефть, природный газ и продукты их переработки, а с 2019 г. – НДС и акцизы) в 2024 г. осталась на уровне 2023 г. и составила **30,3%**. Реальные нефтегазовые доходы бюджета выше расчетных за счет налога на прибыль и дивидендов.
- В 2024 г. нефтегазовые доходы федерального бюджета увеличились на **26,1%** до **11,13 трлн руб.** (при плане - **11,309 трлн. руб.**), а общий дефицит бюджета достиг **3,47 трлн руб.** Дефицит федерального бюджета в 2025 г. прогнозируется на уровне **1,173 трлн руб.**, или **0,5% ВВП**. Рост нефтегазовых доходов объясняется более низкой ценой нефти Urals в 2023 г. – в среднем, по данным Минфина РФ, в 2023 г. цена составляла **62,99 долл.** за баррель.
- В апреле 2025 г. Банк России сообщил о рисках цены на нефть ниже, чем предполагает базовый прогноз в **60-65 долл.** за баррель Urals. По данным Минфина РФ, федеральный бюджет РФ за январь - февраль 2025 г. получил **1,56 трлн руб.** нефтегазовых доходов, снижение составило **3,7%**. Ненефтегазовых – **3,78 трлн руб.**, рост составил **11,1%**.

Цена на нефть Urals и Brent, долл. за барр.



Источник: расчеты INFOline

Структура доходов консолидированного бюджета РФ



ЧАСТЬ II. КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»



Влияние санкций на электроэнергетику России
Государственное регулирование
Сделки M&A
Отставки и назначения



В полной версии – 40 слайдов

- раздел полностью представлен в краткой версии

2.1. ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКУ РОССИИ

- В **январе 2025 г.** Госдепартамент **США** ввел санкции против **гендиректора Госкорпорации «Росатома» Алексея Лихачёва** и других членов руководства ГК.
- В **январе 2025 г.** **Железногорский ГХК** (Горно-химический комбинат, входит в состав **Госкорпорации «Росатом»**), был внесён в американский SDN-лист (список особо обозначенных граждан и заблокированных лиц). Предприятие занимается о обращением с ОЯТ (отработавшее ядерное топливо).
- В **феврале 2025 г.** администрация бывшего президента **США** Джо Байдена заблокировала попытку министерства юстиции США конфисковать **2 млрд долл.**, выделенных Россией на строительство **АЭС «Аккую»** в Турции и замороженных банком JPMorgan в 2022 г. Решение принято из-за нежелания ухудшать отношения с Турцией. Строительство первой в Турции атомной электростанции "Аккую" стало крупнейшим совместным проектом Москвы и Анкары.



РОСАТОМ
АДДИТИВНЫЕ
ТЕХНОЛОГИИ

- В **январе 2025 г.** Министерство финансов **США** расширило **санкционный список** против российских компаний, включив в него **Запорожскую АЭС** и её генерального директора **Владислава Исаева**.
- В **январе 2025 г.** Правительство **Японии** ввело санкции против ряда предприятий из Челябинска и Екатеринбурга: **ОАО «Специальное конструкторское бюро «Турбина»**, **АО «Научно-производственное объединение электромеханики»**, **ОАО «НПО «Электромашина»**. Японские власти заморозили активы данных предприятий и ввели ограничения на экспорт японской продукции в отношении еще 22 российских компаний. Кроме того, Япония **запретила ввоз в Россию 335 видов товаров**.
- В **феврале 2025 г.** Великобритания ввела санкции против **ООО «Росатом Аддитивные технологии»** за ведение бизнеса в стратегически важных для РФ оборонной и энергетической сферах.

2.2. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ: ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА



- **Правительство РФ Распоряжением от 12 апреля 2025 года №908-р утвердило Энергетическую стратегию до 2050 г. ([текст документа](#)).** Целью стратегии заявлено гарантированное обеспечение населения и экономики РФ продукцией и услугами ТЭК, эффективная реализация экспортного потенциала страны, а также обеспечение энергетической безопасности, технологического суверенитета и конкурентоспособности отраслей ТЭК. В частности, для электроэнергетики документом установлено: увеличение мощности объектов генерации с **253,5 ГВт** в 2023 г. до не менее чем **287 ГВт** в 2036 г., **331,2 ГВт** в 2050 г.; увеличение доли интеллектуальных приборов учета не менее чем до **70%** в 2036 г. и не менее чем **95%** в 2050 г.; снижение уровня потерь электрической энергии в сетях не более чем с **10,1%** в 2023 г. до не более чем **8,8%** в 2036 г. и не более чем **7,3%** в 2050 г.



- **В апреле 2025 г. Президент РФ подписал Федеральный закон от 21.04.2025 № 98-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об использовании атомной энергии» ([текст документа](#)).** Новая редакция документа регламентирует организацию и проведение профилактики нарушений обязательных требований в области использования атомной энергии, а также оформление результатов федерального государственного надзора в этой сфере. Отдельные положения закрепляют права и обязанности юридических лиц при осуществлении в их отношении надзора в области использования атомной энергии, а также права и обязанности Ростехнадзора при осуществлении надзорных мероприятий.



- **В мае 2025 г. Правительство РФ Постановлением от 14.05.2025 №642 внесло изменения в Постановление от 23 декабря 2021 г. №2425, которым утвержден Единый перечень продукции, подлежащей обязательной сертификации ([текст документа](#)).** В указанный перечень входит «**Электрическая энергия в электрических сетях общего назначения переменного трехфазного и однофазного тока частотой 50 Гц**». В соответствии с изменениями скорректирован перечень документов по стандартизации, устанавливающих методы исследований и измерений при проведении обязательной сертификации. Теперь в него входит только межгосударственный стандарт «ГОСТ IEC 6100-4-30-2017 Электромагнитная совместимость (ЭМС). Часть 4-30. Методы испытаний и измерений. Методы измерений качества электрической энергии».

2.3. КРУПНЕЙШИЕ СДЕЛКИ M&A

Участники	Актив	Стоимость, млрд руб.	Дата завершения	Формат и описание	
ИНТЕР РАО <u>ПАО «Интер РАО»</u> ГК «МЭС»	100% акций <u>ПО «МЭС»</u> <u>«Межрегионэнергосервис»</u>	Нет данных	Январь 2025 г.	В январе 2025 г. ПАО «Интер РАО» приобрело ООО «Производственное объединение «Межрегионэнергосервис» (ГК «МЭС») через свою дочернюю компанию ООО «Интер РАО – Инжиниринг». Также в собственность «Интер РАО – Инжиниринг» перешли связанные с ООО «ПО «МЭС» компании: ООО «Сибирское транспортное сообщество» и ООО «Мега». Причины сделки: реализация стратегии развития «Интер РАО» для расширения компетенций в проектировании и изготовлении котельного оборудования, контроля поставок, а также удовлетворение собственных производственных нужд. Сумма сделки не разглашается.	
Госкорпорация «Росатом» АО «Топ Системы»	49% акций <u>АО «Топ Системы»</u>	2-2,5	Март 2025 г.	В марте 2025 г. Госкорпорация «Росатом» купила 49% компании – разработчика инженерного софта АО «Топ Системы» с возможностью их дальнейшего выкупа. Сделка позволит Госкорпорации выполнять задачи по цифровизации промышленности. Этот актив также дополнит экосистему IT-продуктов и вендоров «Росатома».	
АО «Партнер плюс»	UNIGREEN ENERGY <u>ООО «Хевел»</u> <u>ООО «Юнигрин Энерджи»</u>	54% акций <u>ООО «Хевел»</u> 100% акций в структурах <u>ООО «Юнигрин Энерджи»</u> – <u>ООО «Солтех»</u> ООО «Юнигрин электрик» ООО «Юнигрин инжиниринг»	Нет данных	Март 2025 г.	В марте 2025 г. АО «Партнер плюс», основной вид деятельности которого – вложения в ценные бумаги, стало владельцем 54% ООО «Хевел», а также 100% дочерних структур ООО «Юнигрин Энерджи» – ООО «Солтех», ООО «Юнигрин электрик», ООО «Юнигрин инжиниринг». Генеральным директором «Партнер плюс» до апреля 2024 г. был Игорь Шахрай, который ранее возглавлял «Хевел», а в настоящий момент является гендиректором «Юнигрин Энерджи».
АО «Партнер плюс»	UNIGREEN ENERGY <u>ООО «Юнигрин Энерджи»</u>	99,98% акций <u>ООО «Юнигрин Энерджи»</u>	Нет данных	Июнь 2025 г.	В июне 2025 г. АО «Партнер плюс» стало владельцем 99,98% ООО «Юнигрин Энерджи». Ранее 99,98% «Юнигрин Энерджи» принадлежало ООО «Реам менеджмент», в 2023 г. эта доля перешла к ООО «Экоинновации». Владелец двух последних структур является ООО «ИЭР», до 2023 г. напрямую принадлежавшее Михаилу Сиволдаеву, который с 2018 г. также владел 54% «Хевела» (ещё 46% оставалось за «Реновой», актуальная судьба этой доли неизвестна).

2.4.2. ОТСТАВКИ И НАЗНАЧЕНИЯ: КОММЕРЧЕСКИЙ СЕКТОР



- В августе 2024 г. **Виталий Мисурагин** был назначен **и. о. генерального директора** в **АО «НПО «Критические информационные системы»** (входит в **Госкорпорацию «Росатом»**), сменив на посту Алексея Титаренко. В круг обязанностей Мисурагина вошли реализация стратегии M&A компании и кооперация с разработчиками софта и микроэлектроники.



- В августе 2024 г. **Александр Юров**, ранее возглавлявший **ПАО «Дальневосточная энергетическая компания»**, был назначен **генеральным директором ПАО «Сахалинэнерго»**.



- В августе 2024 г. **Вячеслав Бабич**, главный инженер **КГУП «Примтеплоэнерго»**, был назначен **и. о. генерального директора предприятия**. Перед ним были поставлены задачи подготовки к отопительному сезону и завершения начатых проектов по строительству новых объектов. Ранее предприятие возглавлял **Владимир Малюшицкий**, назначенный **заместителем председателя правительства Приморского края по вопросам ЖКХ и энергетики**.



- В августе 2024 г. **Валерий Мургулец** (на фото слева) **досрочно покинул правление ПАО «Интер РАО»**, где руководил Центром управления инновациями, инвестициями и затратами с 2012 г. Его место в правлении на указанной должности **заняла Светлана Хорунжая** (на фото справа), назначенная на пятилетний срок.



- В октябре 2024 г. компанию покинули члены правления **Евгений Мирошниченко** (руководитель финансово-экономического центра, на фото слева) и **Алексей Маслов** (руководитель центра стратегии и инвестиций, на фото справа), проработавшие в «Интер РАО» более 15 лет и перешедшие на работу вне группы компаний.



- В октябре 2024 г. **Алексей Виноградов** был назначен **генеральным директором АО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева»**. Ранее Виноградов руководил строительством Белопорожских МГЭС в Республике Карелия и занимал должность заместителя исполнительного директора Ассоциации «Гидроэнергетика России».

ЧАСТЬ III. ПОЛОЖЕНИЕ В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»



Ключевые производственные показатели, средние цены на энергию и энергоресурсы, задолженность потребителей.

Важнейшие события отрасли:

развитие энергетического оборудования, международное сотрудничество, электросетевой комплекс, цифровые решения.

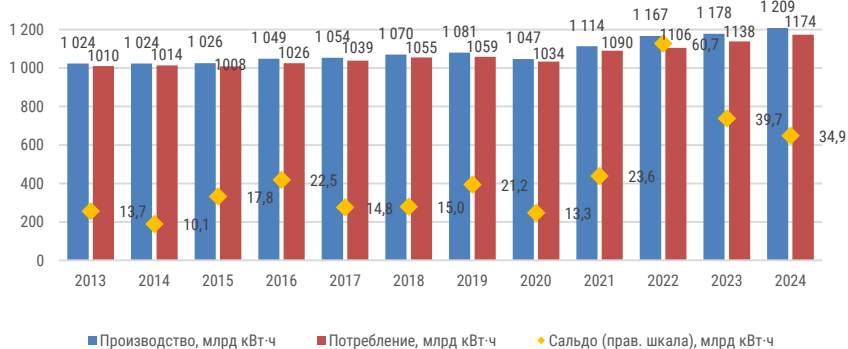
В полной версии – 15 слайдов, 5 диаграмм

- раздел полностью представлен в краткой версии

3.1. ПРОИЗВОДСТВО И ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

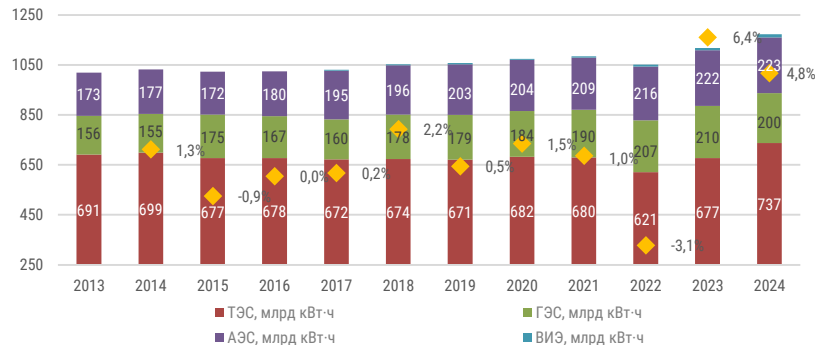
- Потребление электроэнергии в Единой энергосистеме (ЕЭС) России выросло на **3,1%** и составило **1174 млрд кВт·ч**.
- Превышение максимума потребления мощности над достигнутыми в 2023 г. значениями зафиксировано в **3 ОЭС** и **39** территориальных энергосистемах. В **3 ОЭС** и **13** территориальных энергосистемах установлены новые значения исторического максимума потребления мощности.
- Производство электроэнергии в России по итогам 2024 г. составило **1209 млрд кВт·ч**, что на **2,5%** выше показателя за 2023 г. Установленная мощность электростанций России на 1 января 2025 г. составила **269,9 ГВт**. За 2024 г. их суммарная установленная мощность увеличилась на **618,40 МВт**.
- Основную нагрузку по обеспечению спроса на электроэнергию в ЕЭС России в 2024 г. несли тепловые электростанции (**773 млрд кВт·ч**), которые увеличили выработку на **3,7%**.
- Атомные станции за отчетный год сократили выработку на **0,9%** до **216 млрд кВт·ч**, гидроэлектростанции увеличили производство электроэнергии на **4,8%** до **212 млрд кВт·ч**.

Производство и потребление электроэнергии



Источник: СО ЕЭС, ФГЭС РФ, расчеты INFOline

Производство электроэнергии по видам генерации



Источник: ФГЭС РФ, расчеты INFOline

3.4.2. ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ОТРАСЛИ: МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО



- В марте 2024 г. АО «ТВЭЛ» заключило договор с «Аккую Нуклеар» по разработке планов расходов на вывод из эксплуатации энергоблоков №№1,2,3,4 с объектами инфраструктуры АЭС «Аккую» и создания необходимой методической основы. Контракт направлен на исполнение обязательств по межправительственному соглашению о сооружении АЭС «Аккую», касающихся вывода из эксплуатации блоков АЭС и обращения с отходами.
- В августе 2024 г. «Росатом сервис» подписал с турецкой стороной сервисный контракт на обслуживание АЭС «Аккую» сроком на 60 лет. Документ включает техническое обслуживание и ремонт оборудования АЭС, возможность поставки запасных частей и разработки технологической документации на ремонт. Работы будут проводиться как российскими, так и местными специалистами.
- В марте 2024 г. подписано соглашение между АО «Росатом Сервис», Министерством энергетики Кыргызской Республики и страновым офисом Госкорпорации Росатом в Кыргызстане о проработке и реализации в стране проектов в сфере малой гидроэнергетики. Документ предусматривает сотрудничество при строительстве ГЭС малой мощности в Таласской, Джалал-Абадской, Баткенской и других областях совокупной мощностью до 400 МВт.
- В сентябре 2024 г. АО «Росатом Сервис», кыргызская ООО «Альфа-Ойл» и Российско-Кыргызский фонд развития заключили соглашение о строительстве малой ГЭС «Чандалаш» в Джалал-Абадской области установленной мощностью до 30 МВт. Реализовать проект предполагается за три года.
- В апреле 2024 г. подписан меморандум между Минэнерго РФ и Минэнерго Кыргызской Республики о сотрудничестве по проекту строительства ТЭС «Чалдовар» на территории Кыргызстана. Документ направлен на реализацию перспективных проектов в области модернизации и строительства генерирующих мощностей с участием российской стороны на территории Кыргызской Республики.
- В апреле 2024 г. подписано трехстороннее соглашение между АО «Самрук-Энерго», CHN Energy Investment Corporation и «ЭН+ Холдинг» о сотрудничестве по реализации проекта строительства Экибастузской ГРЭС-3 и ТЭС в Алматинской области Казахстана. Документ предполагает строительство новой Экибастузской ГРЭС в Павлодарской области с двумя энергоблоками общей мощностью 1320 МВт.

3.4.3. ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ОТРАСЛИ: ЭЛЕКТРОСЕТЕВОЙ КОМПЛЕКС

- В ноябре 2024 г. **ПАО «Россети»** завершило внешнее электроснабжение новых предприятий на золотодобывающих месторождениях **«Ведуга» (горнорудная компания «Амикан»)** и **«Благодатное» («Полюс Красноярск»)** в Красноярском крае. В результате ГРК «Амикан» получила **15,2 МВт** мощности, а объем технологического присоединения «Полюс Красноярск» увеличился на **129 МВт** и составил **177 МВт**. Общая стоимость реконструкции составила **9,7 млрд рублей**.
- В декабре 2024 г. **ПАО «Россети»** ввело в работу основные объекты электроснабжения второго этапа проекта строительства железнодорожных магистралей на Дальнем Востоке **«Восточный полигон»**. Общая трансформаторная мощность введенных подстанций – более **1 тыс. МВА**, протяженность линий электропередачи – **1,7 тыс. км**. Объем инвестиций составил **200 млрд рублей**. В 2024-2029 гг. «Россети» планируют инвестировать **600 млрд рублей** в дальнейшую электрификацию железнодорожного комплекса Дальнего Востока.
- В декабре 2024 г. завершена передача **237 объектов электросетевого хозяйства, находящихся в федеральной собственности, в уставный капитал ПАО «Россети»**. Имущество расположено в Республике Крым, Красноярском крае, Иркутской области, Республике Адыгея и Мурманской области. В числе переданных объектов – линии электропередач, электрические подстанции и технологическое оборудование. Передача активов происходила во исполнение указа Президента РФ от 10.05.2023 г. № 337.
- В декабре 2024 г. **ПАО «РусГидро»** завершило строительство второй воздушной линии электропередачи (ВЛ) **110 кВ Певек-Билибино протяженностью 496 км**. Новая ВЛ заменила существующую на деревянных опорах, построенную в 1960-х гг. и достигшую предельной степени износа, а также связала г. Певек и г. Билибино в Чукотском автономном округе. Проект реализован в два этапа. Первый – это строительство одной цепи ВЛ, сооружение распределительного пункта 110 кВ Билибино с двумя трансформаторами общей мощностью **12,6 МВт**, реконструкция подстанции 110/35/6 кВ Комсомольский. Второй этап включал строительство еще одной цепи ВЛ, реконструкцию подстанции 110 кВ Южный и строительство переключательного пункта 110 кВ Бета. Первая линия была введена в работу в 2023 г. Общий объем инвестиций в проект строительства двух ВЛ составил **42,4 млрд рублей**.



ЧАСТЬ IV. ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»

Инвестиционная активность по сегментам
генерации электроэнергии:
**завершенные проекты,
проекты на стадии
строительства**



В полной версии – 12 слайдов

- раздел полностью представлен в краткой версии

4.1.2. КРУПНЕЙШИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ ПО КОЛИЧЕСТВУ ПРОЕКТОВ

- Лидером **по количеству** реализуемых проектов в сфере генерации электроэнергии по состоянию на 2025 г. является **Красноярский край (15 проектов с объемом инвестиций в 681 млрд руб.)**. Самый значимый проект региона – объекты энергоснабжения **«Восток Ойл»** (проект «Роснефти» по освоению нефтяных месторождений).
- Наибольшее количество проектов в электроэнергетике РФ реализует **ПАО «РусГидро»** и его дочерние структуры – **54** проекта на стадии изыскательских работ, проектирования и строительно-монтажных совокупным объемом инвестиций более **1,91 трлн руб.**
- Компания реализует **Программу комплексной модернизации объектов гидрогенерации**, рассчитанную до 2045 г., результатом которой станет увеличение мощностей ГЭС на **779 МВт**. В 2024 г. компания обновила **8** гидроагрегатов общей мощностью **511 МВт** на **6** ГЭС; мощность действующих ГЭС увеличилась на **33,5 МВт**.
- **ПАО «РусГидро»** реализует проекты **нового строительства объектов теплогенерации** на Дальнем Востоке, а также **проекты на основе ВИЭ** (МГЭС в СКФО, гибридные энергетические комплексы в ДВФО).

Крупнейшие инвестиционные проекты
в электроэнергетике в 2025-2028 гг. по количеству проектов

ТОП-5 регионов по количеству инвестиционных проектов:

1. Красноярский край – 15 проектов
2. Иркутская область – 12 проектов
3. Республика Дагестан – 10 проектов
4. Республика Башкортостан – 8 проектов
5. Амурская область – 8 проектов



Источник: Обзор: «250 крупнейших инвестиционных проектов в электроэнергетике РФ. Проекты 2025-2028 годов»

Крупнейшая компания в сфере электроэнергетики по количеству проектов

ПАО «РУСГИДРО»

ПОРТФЕЛЬ РЕАЛИЗУЕМЫХ ПРОЕКТОВ
1162,1 млрд руб. (55 проектов)



РУКОВОДИТЕЛЬ

Хмарин Виктор Викторович, генеральный директор
Трутнев Юрий Петрович, председатель Совета директоров

КРУПНЕЙШИЕ ПРОЕКТЫ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ

Артемовская ТЭЦ-2 (116,5 млрд руб.)
Якутская ГРЭС-2 (95 млрд руб.)
Каскад Кубанских ГЭС (87,1 млрд руб.)
Загорская ГАЭС-2 (75 млрд руб.)
Саратовская ГЭС (68,7 млрд руб.)
Волжская ГЭС (62,8 млрд руб.)

Источник: INFOLine

4.2.2. ТЕПЛОВАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА: КРУПНЕЙШИЕ ПРОЕКТЫ НА СТАДИИ СТРОИТЕЛЬСТВА

Инвестор	Объект	Начало реализации	Окончание реализации	Инвестиции, млрд руб.	Описание проектов
 ПАО «Интер РАО ЕЭС»	Новоленская ТЭС В Республике Саха-Якутия	III кв. 2023	2028	257	Строительство Новоленской ТЭС в Республике Саха-Якутия установленной мощностью 550 МВт необходимо для покрытия прогнозируемого дефицита мощности в Бодайбинском районе Иркутской области, который возникнет в связи с реализацией масштабного проекта по развитию железнодорожной инфраструктуры Восточного полигона.
	Костромская ГРЭС в Костромской обл.	I кв. 2021	2027	88	В рамках программы КОММод на Костромской ГРЭС запланировано обновление восьми энергоблоков с увеличением мощности каждого блока на 30 МВт. В 2024 г. были модернизированы энергоблоки №8 и №4, введены в эксплуатацию энергоблоки №2 и №7. Также на ГРЭС будет построена вторая линия газопровода высокого давления, что позволит повысить надежность газоснабжения энергоблоков.
 ПАО «РусГидро»	Хабаровская ТЭЦ-4 в Хабаровском крае	I кв. 2022	2027	57	Новая ТЭЦ-4 возводится взамен выбывающих тепловых и электрических мощностей Хабаровской ТЭЦ-1. В 2024 году был выполнен основной объем подготовительного этапа строительства, построены и введены в эксплуатацию станция насосной подпитки теплосети, три бака аккумулятора и компрессорная станция. Прорабатывается возможность замены иностранного оборудования на отечественное. Так, две газовые турбины изготовит концерн «Силовые машины» со сроком отгрузки в 2025 г.
 АО «Дальневосточная генерирующая компания»	Артемовская ТЭЦ-2 в Приморском крае	IV кв. 2023	2027	91,2	Проектная электрическая мощность Артемовской ТЭЦ-2 составит 440 МВт, тепловая мощность – 456 Гкал/ч. Новая станция заменит Артемовскую ТЭЦ – первую крупную электростанцию на Дальнем Востоке. Артемовская ТЭЦ-2 будет работать на природном газе. Оборудование станции будет скомпоновано в два энергоблока, каждый из которых включает в себя газотурбинную установку, котел-утилизатор и паротурбинную установку.
 ООО «Газпром Энергохолдинг»	ТЭС в п. Чульман в Республике Саха-Якутия	I II кв. 2023	2027	48,5	«Газпром энергохолдинг» реализует проект парогазовой ТЭС плановой мощностью 330 МВт в Нерюнгринском районе Якутии. В рамках проекта «ГЭХ Инжиниринг» протянет к станции газопровод протяженностью 8 км от «Силы Сибири» с потреблением 0,5 млрд. куб. м газа в год. Осенью 2023 г. был заключен договор на поставку котлов утилизаторов. Первую очередь ТЭС из двух газотурбинных установок планируется запустить осенью 2026 г. К осени 2027 г. должна быть надстроена паровая турбина.

4.5.2. ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА: КРУПНЕЙШИЕ ПРОЕКТЫ НА СТАДИИ СТРОИТЕЛЬСТВА

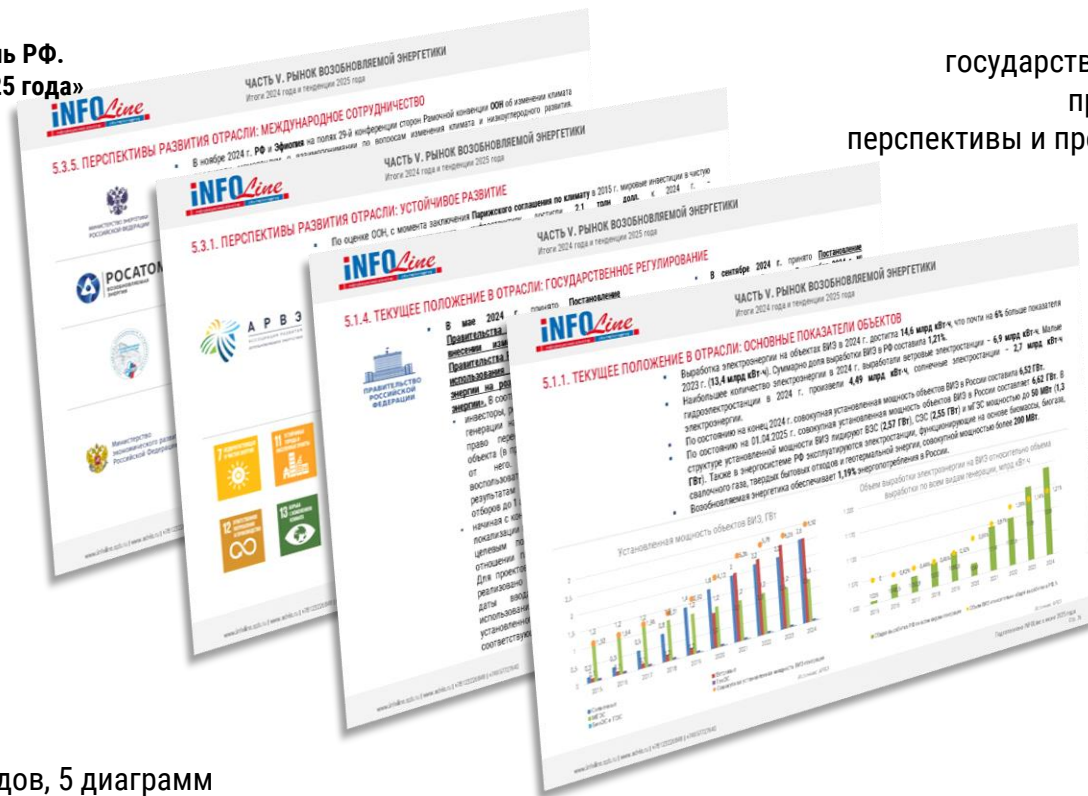
Инвестор	Объект	Начало реализации	Окончание реализации	Инвестиции, млрд руб.	Описание проектов
 РОСАТОМ ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭНЕРГИЯ АО «Росатом Возобновляемая энергия»	Новолакская ВЭС	IV кв. 2024	II кв. 2026	52,4	В ноябре 2024 г. АО «Росатом Возобновляемая энергия» приступило к строительству Новолакской ВЭС мощностью 300 МВт. Возведение станции реализуется на территории Кумторкалинского и Новолакского районов Дагестана. Плановая среднегодовая выработка – 879 млн кВт·ч. На площадке будет установлено 120 ветроустановок по 2,5 МВт каждая. Строительство и ввод в эксплуатацию ВЭС будут осуществляться в два этапа. Первый этап включает в себя монтаж и ввод в эксплуатацию 61 ветроэнергетической установки (ВЭУ) общей мощностью 152,5 МВт в 2025 г. Второй – 59 ВЭУ общей мощностью 147,5 МВт в 2026 г.
 СОЛАР СИСТЕМС ООО «Солар Системс»	Дербентская СЭС	IV кв. 2024	2026	6,2	Проектом предусмотрено строительство солнечной электростанции мощностью 100 МВт в Дербентском районе Республики Дагестан. Станция будет состоять из 4 пусковых комплексов по 25 МВт, которые будут вводиться поэтапно. Проект инициирован компанией «ЭкоЭнэрджи» и поддержан региональными органами власти, а инвестором является группа компаний «Солар Системс». Ввод объекта в эксплуатацию запланирован на 2026 г. Среднегодовая выработка электроэнергии новой СЭС составит 140 млн кВт·ч, что позволит пополнять республиканский бюджет на 60 млн руб. ежегодно.
 UNIGREEN ENERGY ООО «Юнигрин Энерджи»	Лаганская СЭС	Нет данных	IV кв. 2025	Нет данных	ООО «Юнигрин Энерджи» реализует в Лаганском районе Республики Калмыкия строительство Лаганской СЭС мощностью 63 МВт. Возведение новой станции планируется завершить до конца 2025 г. Лаганская СЭС будет расположена рядом с уже введенной в эксплуатацию в этом же районе Красинской СЭС.

* По оценке INFOLine

ЧАСТЬ V. ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ВОЗОБНОВЛЯЕМОЙ ЭНЕРГЕТИКИ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»

Текущее положение,
государственное регулирование,
предпосылки развития,
перспективы и проблемы развития ВИЭ

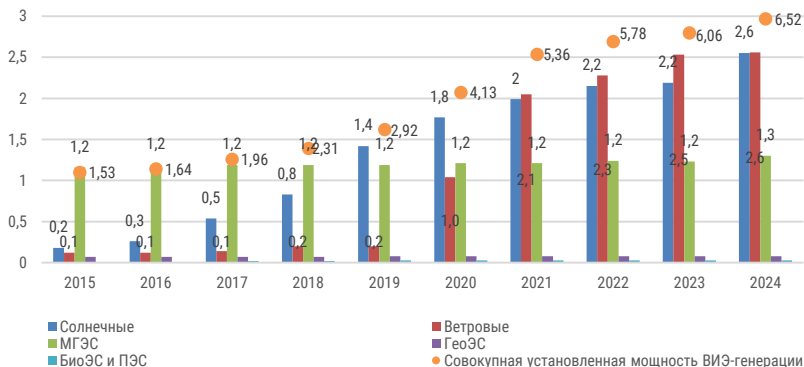


В полной версии – 15 слайдов, 5 диаграмм

5.1.1. ТЕКУЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ: ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОБЪЕКТОВ

- Выработка электроэнергии на объектах ВИЭ в 2024 г. достигла **14,6 млрд кВт·ч**, что почти на **6%** больше показателя 2023 г. (**13,4 млрд кВт·ч**). Суммарно доля выработки ВИЭ в РФ составила **1,21%**.
- Наибольшее количество электроэнергии в 2024 г. выработали ветровые электростанции – **6,9 млрд кВт·ч**. Малые гидроэлектростанции в 2024 г. произвели **4,49 млрд кВт·ч**, солнечные электростанции – **2,7 млрд кВт·ч** электроэнергии.
- По состоянию на конец 2024 г. совокупная установленная мощность объектов ВИЭ в России составила **6,52 ГВт**.
- По состоянию на 01.04.2025 г. совокупная установленная мощность объектов ВИЭ в России составляет **6,62 ГВт**. В структуре установленной мощности ВИЭ лидируют ВЭС (**2,57 ГВт**), СЭС (**2,55 ГВт**) и МГЭС мощностью до **50 МВт (1,3 ГВт)**. Также в энергосистеме РФ эксплуатируются электростанции, функционирующие на основе биомассы, биогаза, свалочного газа, твердых бытовых отходов и геотермальной энергии, совокупной мощностью более **200 МВт**.
- Возобновляемая энергетика обеспечивает **1,19%** энергопотребления в России.

Установленная мощность объектов ВИЭ, ГВт



Источник: АРБЭ

Объем выработки электроэнергии на ВИЭ относительно объема выработки по всем видам генерации, млрд кВт·ч



Источник: АРБЭ

5.1.4. ТЕКУЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ: ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ



- В мае 2024 г. принято Постановление Правительства РФ от 3 мая 2024 г. №562 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства РФ по вопросам стимулирования использования возобновляемых источников энергии на розничных рынках электрической энергии». В соответствии с документом:
 - инвесторы, реализующие строительство ВИЭ-генерации на розничных рынках, получили право перенести плановую дату ввода объекта (в пределах 24 мес.) или отказаться от него. Таким правом можно воспользоваться, если проект отобран по результатам региональных конкурсных отборов до 1 апреля 2022 г.
 - начиная с конкурсного отбора 2024 г. степень локализации по проекту будет соотноситься с целевым показателем, установленным в отношении планового года ввода объекта. Для проектов, в отношении которых будет реализовано право по переносу плановой даты ввода, сохранена возможность использования целевого показателя, установленного в отношении года, соответствующего фактическому вводу.



- В сентябре 2024 г. принято Постановление Правительства России от 7 сентября 2024 г. № 1227 «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 4 мая 2012 г. № 442». Скорректированы основные положения конкурсного отбора инвестиционных проектов по строительству генерирующих объектов на основе ВИЭ:
 - документ обязывает участников рынка предоставлять финансовые гарантии при подаче заявки на строительство ВИЭ-генерации и компенсировать расходы по данной гарантии в случае неисполнения в установленные сроки обязанностей по возведению объекта.
- В сентябре 2024 г. принято Распоряжение Правительства РФ от 03.09.2024 № 2414-р «О внесении изменений в распоряжение Правительства Российской Федерации от 08.01.2009 № 1-р». В соответствии с документом:
 - увеличен объем поддержки объектов малой гидроэнергетики на **48 млрд руб.** до 2050 г.
 - увеличены предельные показатели эффективности для МГЭС на **18%** на период 2027-2035 гг.



5.3.1. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ: УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ



- По оценке ООН, с момента заключения **Парижского соглашения по климату** в 2015 г. мировые инвестиции в чистую энергию и соответствующую инфраструктуру достигли **2,1 трлн долл.** к 2024 г. – почти **вдвое больше**, чем вложения в ископаемые источники топлива. РФ активно участвует в общемировой тенденции ответственного отношения к экологии, наращивая инвестиции в генерацию от альтернативных технологий.
 - Возобновляемая энергетика обеспечивает **1,19%** энергопотребления в РФ. По прогнозу АРВЭ, этот показатель достигнет не менее **3%** в десятилетней перспективе за счет ввода новых объектов.
 - По оценке АРВЭ, к концу 2025 г. в РФ ожидается рост совокупной установленной мощности ВИЭ на **15%** по сравнению с прошлым годом – до **7,5 ГВт**. Согласно **Генеральной схеме размещения объектов электроэнергетики** общая по стране установленная мощность ВЭС и СЭС в 2036 г. составит **16,5 ГВт**, к 2042 г. ожидается увеличение до **22 ГВт**.
 - Инвестиции в российский сегмент ВИЭ, по оценкам АРВЭ, в десятилетнюю перспективу превысят **1,3 трлн рублей**, что **вдвое выше** объема вложений в предыдущие 10 лет – с 2013 г. по 2024 г. этот показатель составил **650 млрд рублей**.
-
- Генеральной Ассамблеей ООН были приняты **Устойчивые Цели развития** (Sustainable Development Goals) – **17** глобальных целей для достижения высокого уровня экономического, социального и экологического развития общества. **Экологическая составляющая** подразумевает ответственное потребление чистой и недорогостоящей энергии для реализации производственной деятельности с наименьшим экологическим вредом. Для достижения экологических целей компании всех отраслей рынка трансформируют бизнес-стратегии в сторону снижения углеродного следа от производственной деятельности.
 - Специалисты INFOLine выделяют следующие **бизнес-стратегии** в рамках достижения целей устойчивого развития:
 - использование «**зеленых**» **сертификатов** и **заключение договоров** о поставках возобновляемой электроэнергии;
 - **запуск собственных проектов ВИЭ** портфельными инвесторами не из отрасли возобновляемой энергетики;
 - развитие рынка **систем накопления энергии**;
 - реализация проектов для достижения **углеродной нейтральности**;
 - стратегическое **партнерство с другими странами** в отрасли ВИЭ.



5.3.5. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ: МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

МИНИСТЕРСТВО ЭНЕРГЕТИКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- В ноябре 2024 г. **РФ** и **Эфиопия** на полях 29-й конференции сторон Рамочной конвенции **ООН** об изменении климата подписали меморандум о взаимопонимании по вопросам изменения климата и низкоуглеродного развития. Соглашением предусмотрено проводить совместные исследования по повышению энергоэффективности, обмениваться практиками сокращения выбросов, устойчивого и «зеленого» финансирования, а также делиться опытом углеродного регулирования, участия в углеродных рынках и торговле углеродными единицами.

**РОСАТОМ**
ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ
ЭНЕРГИЯ

- В декабре 2024 г. **АО «Росатом Возобновляемая энергия»** и **Кабинет министров Кыргызской Республики** заключили инвестиционное соглашение о строительстве ВЭС мощностью **100 МВт** в Иссык-Кульской области. Проектно-изыскательские работы и контрактация оборудования запланированы на 2025 г. Строительство ВЭС в Кыргызстане станет первым российским экспортным проектом в ветрогенерации.



- В январе 2025 г. **Российский союз промышленников и предпринимателей** предложил пересмотреть участие РФ в **Парижском соглашении по климату**. Авторы обращения отметили несостоятельность работы основных элементов соглашения, таких как глобальный углеродный рынок, климатическое финансирование и трансфер технологий. Они также заявили об использовании соглашения некоторыми странами в собственных экономических и политических интересах.

Министерство
экономического развития
Российской Федерации

- В мае 2025 г. РФ начала процедуру оспаривания в **ВТО** (Всемирная торговая организация) решения ЕС о введении **трансграничного углеродного регулирования** (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM). В рамках CBAM компании, импортирующие продукцию в ЕС, будут обязаны сообщать о выбросах парниковых газов при ее производстве и приобретать сертификаты на выбросы углерода в рамках европейской системы торговли квотами. **Министерство экономического развития РФ** считает, что CBAM создаст существенные операционные издержки для компаний других стран. В феврале 2024 г. **Центральный банк РФ** оценивал отклонение российского ВВП от одновременного введения CBAM от базового сценария в 2040 г. в минус **11,3%**. В связи с этим РФ требует определить для государств-членов ВТО границы допустимых мер по защите окружающей среды без нарушения при этом своих торговых обязательств.

ЧАСТЬ V. ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ВОЗОБНОВЛЯЕМОЙ ЭНЕРГЕТИКИ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»



Рейтинги генерирующих компаний по выработке электроэнергии
и установленной мощности;
Рейтинг крупнейших компаний по выручке;
Бизнес-справки о **10 крупнейших компаниях** отрасли

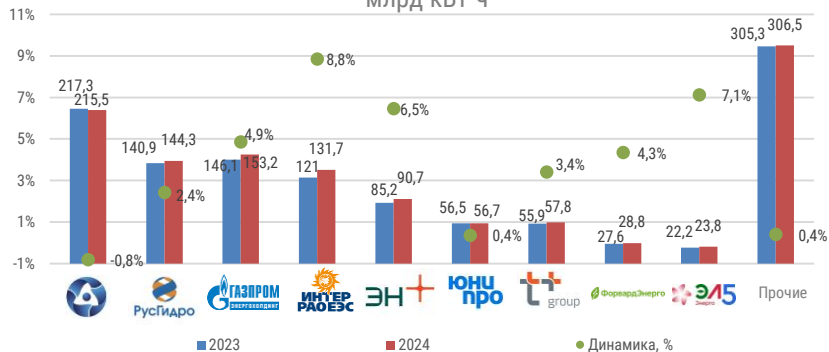


В полной версии – 31 слайд, 46 диаграмм

6.1. РЕЙТИНГИ ГЕНЕРИРУЮЩИХ КОМПАНИЙ ПО ВЫРАБОТКЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И УСТАНОВЛЕННОЙ МОЩНОСТИ

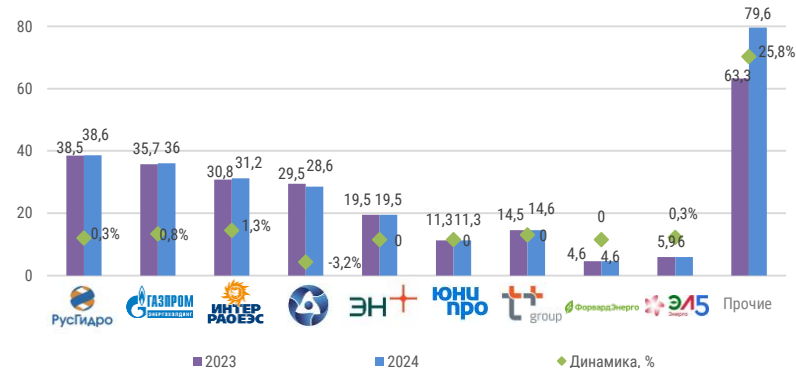
- По данным Системного оператора ЕЭС, общий объем производства электроэнергии электростанциями РФ в 2024 г. составил **1209 млрд кВт·ч (+2,6% к уровню прошлого года)**, установленная мощность электростанций увеличилась до **269,9 ГВт (+6,4%)**. За 2024 г. в ЕЭС России введено нового генерирующего оборудования в объеме **1,69 ГВт**, выведено из эксплуатации **1,35 ГВт**.
- Выработка электроэнергии **АО «Концерн Росэнергоатом»** уменьшилась незначительно – на **0,8%**, компания занимает лидирующую позицию среди всех компаний по общей выработке на своих АЭС. Доля выработки электроэнергии атомными станциями в России составляет около **19%** от всего производимого электричества.
- Наибольший рост по производству электроэнергии за 2024 г. продемонстрировала **Группа «Интер РАО»**, увеличив показатель на **8,8%**. Наименьший прирост выработки электроэнергии показало **ПАО «Юнипро» (+0,4%)**.
- Лидером рейтинга компаний по установленной мощности остается **ПАО «РусГидро» (38,6 ГВт)**. Наибольший рост установленной мощности по итогу 2024 г. у **Группы «Интер РАО» (+1,3%)**.

Рейтинг генерирующих компаний по выработке электроэнергии, млрд кВт·ч



Источник: данные компаний, и расчеты INFOline

Рейтинг генерирующих компаний по установленной мощности, ГВт



Источник: данные компаний, расчеты INFOline

6.3.1. БИЗНЕС-СПРАВКА ГРУППА «ИНТЕР РАО»: ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



- **Группа «Интер РАО»** – диверсифицированный энергетический холдинг, присутствующий в различных сегментах электроэнергетической отрасли. В составе Группы: **41** тепловая электростанция, **6** генерирующих установок малой мощности газотурбинные и газопоршневые агрегаты, **10** гидроэлектростанций (в т.ч. **5** малых ГЭС), **1** распределительно-сетевая компания и **1** ветропарк.
- Российские компании Группы: **АО «Интер РАО - Электрогенерация»** и **АО «Нижневартовская ГРЭС»** (суммарная мощность **21,58 ГВт**), **АО «ТГК-11»** (**1,56 ГВт**), **ООО «Башкирская генерирующая компания»** (**4,43 ГВт**) и **АО «Томская генерация»** (**443 МВт**). Компания обладает зарубежными генерирующими активами суммарной мощностью **2,74 ГВт**.
- Производство электроэнергии компанией по итогам 2024 г. составило **131,65 млрд кВт·ч** против **126,73 млрд кВт·ч** годом ранее (**+3,9%**).
- В 2024 г. экспорт электроэнергии из России снизился на **17,6%** до **8,53 млрд кВт·ч**. Почти **54%** экспортных поставок пришлось на долю Казахстана. Зафиксирован рост объема экспортных поставок в Киргизию и Монголию.

Динамика установленной мощности



Источник: данные компании, расчеты INFOline

Выработка электроэнергии



Источник: данные компании, расчеты INFOline

6.3.1. БИЗНЕС-СПРАВКА ГРУППА «ИНТЕР РАО»: ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ



- Согласно Стратегии развития «Интер РАО» до 2030 г., большую часть инвестиций планируется направить на приобретение новых мощностей, а также на модернизацию старых ТЭС по договорам ДПМ, участие в конкурсе по строительству ТЭС с внедрением экспериментальных газовых турбин большой мощности. Общая сумма вложений в российские активы составит **1 трлн руб.**
- В I пол. 2024 г. «Интер РАО» ввело в эксплуатацию модернизированные энергоблоки на **Костромской ГРЭС, Пермской ГРЭС, Гусиноозерской ГРЭС и Ириклинской ГРЭС**, установленная мощность которых суммарно увеличилась на **140 МВт.**
- В рамках механизма конкурентного отбора мощности новых генерирующих объектов (КОМ НГО) Группой «Интер РАО» в Ленском районе Республики Саха (Якутия) реализуется проект строительства **Новоленской ТЭС** с установленной мощностью **550 МВт**, в том числе для целей обеспечения перспективных нагрузок в результате запланированного расширения Байкало-Амурской магистрали. Плановый срок ввода мощности – 2028 г.

Крупнейшие инвестиционные проекты Группы «Интер РАО» по объему инвестиций



Источник: Обзор: «250 крупнейших инвестиционных проектов в электроэнергетике РФ. Проекты 2025-2028 годов»

Прогноз ввода новой мощности Группы «Интер РАО», 2025-2028 гг., МВт



Источник: данные компании, расчеты INFOLine

ЧАСТЬ VII. ТРЕНДЫ В ОТРАСЛИ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»



- ★ Сокращение инвестиций в гидрогенерацию
- Развитие распределенной энергетики
- Рост аварийности в тепловых энергетиках
- Срыв сроков модернизации ТЭС

В полной версии – 5 слайдов

- раздел полностью представлен в краткой версии

7.1. КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ В 2025-2027 ГГ.



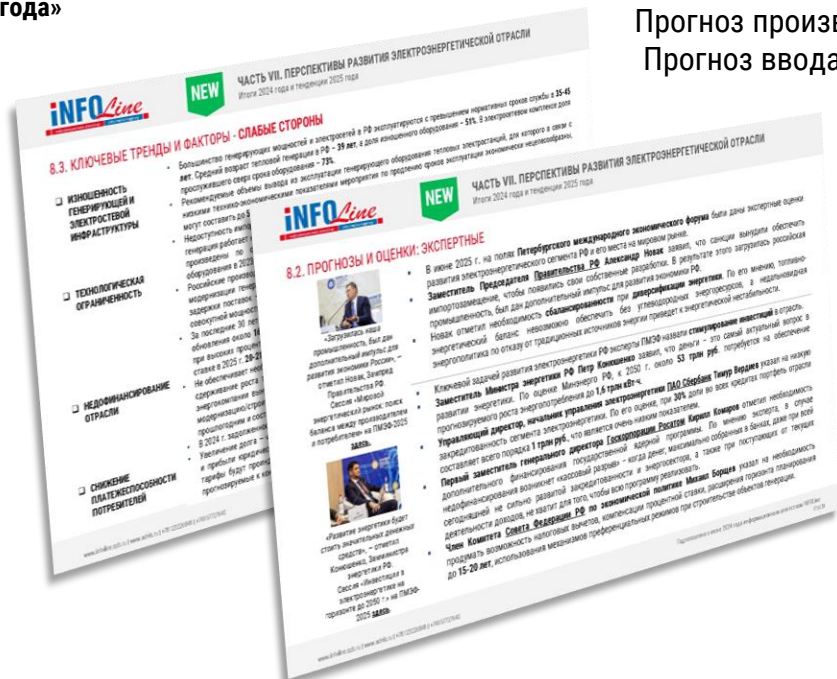
Источник: INFOLine

ЧАСТЬ VIII. ПЕРСПЕКТИВЫ И ПРОГНОЗЫ РАЗВИТИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В полной версии Исследования
«Электроэнергетическая отрасль РФ.
Итоги 2024 года. Тенденции 2025 года»

Официальные и экспертные прогнозы SWOT анализ

Прогноз производства и потребления электроэнергии
Прогноз ввода-вывода генерирующего оборудования



В полной версии – 4 слайда, 2 диаграммы

8.2. ПРОГНОЗЫ И ОЦЕНКИ: ЭКСПЕРТНЫЕ



«Загрузилась наша промышленность, был дан дополнительный импульс для развития экономики России», — отметил Новак, Зампред Правительства РФ. Сессия «Мировой энергетический рынок: поиск баланса между производителем и потребителем» на ПМЭФ-2025 [здесь](#).



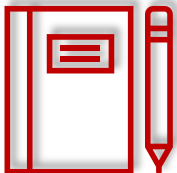
«Развитие энергетики будет стоить значительных денежных средств», — отметил Конюшенко, Замминистра энергетики РФ. Сессия «Инвестиции в электроэнергетику на горизонте до 2050 г.» на ПМЭФ-2025 [здесь](#).

- В июне 2025 г. на полях **Петербургского международного экономического форума** были даны экспертные оценки развития электроэнергетического сегмента РФ и его места на мировом рынке.
 - **Заместитель Председателя Правительства РФ Александр Новак** заявил, что санкции вынудили обеспечить импортозамещение, чтобы появились свои собственные разработки. В результате этого загрузилась российская промышленность, был дан дополнительный импульс для развития экономики РФ.
 - Новак отметил необходимость **сбалансированности** при **диверсификации энергетики**. По его мнению, топливно-энергетический баланс невозможно обеспечить без углеводородных энергоресурсов, а недальновидная энергополитика по отказу от традиционных источников энергии приведет к энергетической нестабильности.
-
- Ключевой задачей развития электроэнергетики РФ эксперты ПМЭФ назвали **стимулирование инвестиций** в отрасль.
 - **Заместитель Министра энергетики РФ Петр Конюшенко** заявил, что деньги – это самый актуальный вопрос в развитии энергетики. По оценке Минэнерго РФ, к 2050 г. около **53 трлн руб.** потребуется на обеспечение прогнозируемого роста энергопотребления до **1,6 трлн кВт·ч**.
 - **Управляющий директор, начальник управления электроэнергетики ПАО Сбербанк Тимур Вердиев** указал на низкую закредитованность сегмента электроэнергетики. По его оценке, при **30%** доли во всех кредитах портфель отрасли составляет всего порядка **1 трлн руб.**, что является очень низким показателем.
 - **Первый заместитель генерального директора Госкорпорации Росатом Кирилл Комаров** отметил необходимость дополнительного финансирования государственной ядерной программы. По мнению эксперта, в случае недофинансирования возникнет «кассовый разрыв» – когда денег, максимально собранных в банках, даже при всей сегодняшней не сильно развитой закредитованности и энергосектора, а также при поступающих от текущих деятельности доходов, не хватит для того, чтобы всю программу реализовать.
 - **Член Комитета Совета Федерации РФ по экономической политике Михаил Борщев** указал на необходимость продумать возможность налоговых вычетов, компенсации процентной ставки, расширения горизонта планирования до **15-20 лет**, использования механизмов преференциальных режимов при строительстве объектов генерации.

8.3. КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ И ФАКТОРЫ - СЛАБЫЕ СТОРОНЫ

- ❑ **ИЗНОШЕННОСТЬ ГЕНЕРИРУЮЩЕЙ И ЭЛЕКТРОСТЕВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ**
 - Большинство генерирующих мощностей и электросетей в РФ эксплуатируются с превышением нормативных сроков службы в **35-45 лет**. Средний возраст тепловой генерации в РФ – **39 лет**, а доля изношенного оборудования – **51%**. В электросетевом комплексе доля прослужившего сверх срока оборудования – **73%**.
 - Рекомендуемые объемы вывода из эксплуатации генерирующего оборудования тепловых электростанций, для которого в связи с низкими технико-экономическими показателями мероприятия по продлению сроков эксплуатации экономически нецелесообразны, могут составить до **52,7 ГВт** до 2035 г.
- ❑ **ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ОГРАНИЧЕННОСТЬ**
 - Недоступность импортных технологий из-за санкций показала несостоятельность российского энергомашиностроения. Отечественная генерация работает на основе импортных **газовых турбин большой и средней мощности** (ГТУ). Все ГТУ в составе российских ТЭЦ/ТЭС произведены по соглашениям с иностранными производителями, прекратившими сервисное обслуживание российского оборудования в 2023 г. После этого машиностроители РФ были вынуждены с нуля осваивать производство необходимых технологий.
 - Российские производители пока не способны в полной мере обеспечить спрос на локализованное оборудование, доля которого при модернизации генерации должна составлять не менее **90%**. По итогам 2024 г. просрочена поставка **21** турбины, а средний срок задержки поставок – **1-3** года, в результате чего на начало 2025 г. исключены из программы модернизации ТЭЦ/ТЭС **15** объектов совокупной мощностью **1,97 ГВт** и рассматривается перенос на **2-3** года сроков реконструкции **14** проектов мощностью более **4 ГВт**.
 - За последние 30 лет отрасль недополучила для развития генерации более **40 трлн руб.**, электросетевому комплексу требуется для обновления около **16 трлн руб.** до 2042 г. Модернизация/строительство мощностей осуществляются с привлечением кредитов, что при высоких процентных ставках последних лет снижает окупаемость проектов. По мнению экспертов, при действующей ключевой ставке в 2025 г. **20-21%** к 2042 г. **47%** платежей потребителей по проектам будут возвращаться банкам и уходить на налоги.
- ❑ **НЕДОФИНАНСИРОВАНИЕ ОТРАСЛИ**
 - Не обеспечивает необходимого финансирования действующая система тарификации электроэнергии – **перекрестное субсидирование**: сдерживание роста тарифов для населения за счет повышенного тарифа для промышленности неэффективно в условиях, когда энергокомпании вынуждены платить за сверхпотребление энергии населением (пр. майнинг) и возвращать заемные средства за модернизацию/строительство мощностей. На начало 2025 г. объем субсидирования вырос на **40 млрд руб.** по сравнению с прошлым годом и составил около **340 млрд руб.**
 - В 2024 г. задолженность потребителей за электроэнергию выросла на **6,7%** и достигла **343,38 млрд руб.**
- ❑ **СНИЖЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ**
 - Увеличение долга – часть общего негативного тренда нарастания дебиторской задолженности в экономике. Рост доходов населения и прибыли юридических лиц отстает от индексации тарифов на электроэнергию, которые повышаются ежегодно: с июня 2025 г. тарифы будут проиндексированы на **12,6%** – это значительно превышает актуальный на июнь 2025 г. уровень инфляции **3,6%** и прогнозируемые к концу года **8%**.

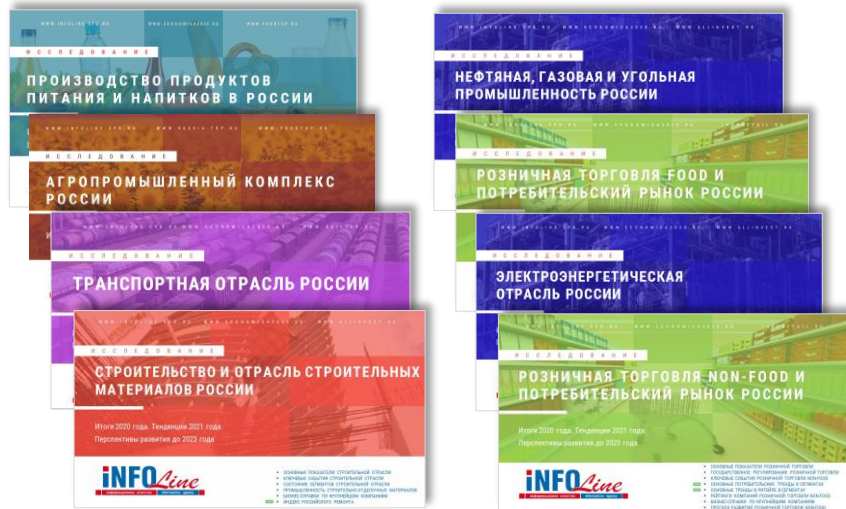
СОГЛАШЕНИЕ ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ИНФОРМАЦИИ



- Подписчик (клиент, покупатель) имеет право хранить и обрабатывать предоставляемую информацию.
- Дальнейшее распространение, перепродажа, копирование и публикация информации запрещены.
- Ни одна из информационных частей или весь продукт целиком не могут распространяться в локальной сети, транслироваться и передаваться в любом виде и любыми средствами, включая учебные, электронные, механические, фотокопировальные, записывающие или другие, без предварительного письменного согласования с INFOLine.
- Запрещается передача информации любым другим организациям: дочерним, предприятиям с долевым участием, любым другим юридическим лицам, под запрет также попадает передача информации структурным подразделениям без образования юридического лица, расположенным по другому физическому адресу, в том числе филиалам, отделениям и любым иным структурным подразделениям в коммерческих или некоммерческих целях.
- Срок исполнения обязанностей подписчика, клиента, покупателя по настоящему соглашению: 10 лет с момента предоставления информации.
- Подписчик не может передавать или иным образом уступать, полностью или частично, свои права и обязанности по данному Соглашению без предварительного письменного согласования с INFOLine.
- Подписчик несет полную имущественную ответственность за невыполнение своих обязательств по Соглашению в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Предоставляемая информация является сообщениями и материалами информационного агентства INFOLine (зарегистрировано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций (Роскомнадзор) за номером ИА № ФС 77 – 37500).

ОБЗОРЫ ЭКОНОМИКИ И КЛЮЧЕВЫХ ОТРАСЛЕЙ



ИССЛЕДОВАНИЯ ОТРАСЛЕЙ:

- "Производство продуктов питания в России"
- "Строительная отрасль России"
- "Агропромышленный комплекс России"
- "Транспортная отрасль России"
- "Нефтяная, газовая и угольная промышленность России"
- "Розничная торговля FOOD и рынок потребительских товаров России"
- "Электроэнергетическая отрасль России"
- "Розничная торговля NON-FOOD и рынок потребительских товаров России"

- В 2025 году эксперты INFOLine представляют **серию отраслевых исследований**, которые помимо подробного анализа развития отраслей включают рейтинги компаний, анализ ВЭД, описание крупнейших сделок M&A, анализ изменений в государственном регулировании, динамику развития отраслей за последние 5 лет и прогноз развития на 2025-2026 гг. и еще ряд элементов, необходимых для понимания текущей ситуации и перспектив.
- Исследования выпущены **в формате удобной электронной презентации**: оптимальное сочетание ключевых выводов и тезисов, графических материалов (всего более 1000 рисунков, диаграмм, таблиц), а также гиперссылки на важнейшие нормативные документы и сайты компаний. Материалы доступны на русском и английском языках.
- Единый (по методике и структуре) **набор из 8 (!) исследований** охватывает все ключевые отрасли и рынки экономики.
- С 2022 года INFOLine реализует аналогичную линейку продуктов по экономике стран Центральной Азии.



Специальное предложение: **вы можете БЕСПЛАТНО получить краткую версию исследования одной из интересующих отраслей**, для этого отправьте запрос на электронную почту mail@infoonline.spb.ru или свяжитесь с нами по телефонам: (812) 322-68-48, (495) 772-7640.

ЭКСПЕРТНОЕ СОПРОВОЖДЕНИЕ ИССЛЕДОВАНИЙ



ИССЛЕДОВАНИЯ ОТРАСЛЕЙ:

- "Производство продуктов питания в России"
- "Строительная отрасль России"
- "Агропромышленный комплекс России"
- "Транспортная отрасль России"
- "Нефтяная, газовая и угольная промышленность России"
- "Розничная торговля FOOD и рынок потребительских товаров России"
- "Электроэнергетическая отрасль России"
- "Розничная торговля NON-FOOD и рынок потребительских товаров России"

- За 25 лет работы команда **INFOLine** накопила высокие компетенции, позволяющие ей регулярно выпускать широкую линейку информационных и аналитических продуктов, отражающих состояние, вектор развития и знаковые тренды ключевых отраслей **в России и странах Центральной Азии**.
- Одной из самых востребованных опций при покупке исследований INFOLine в последние годы стало **экспертное сопровождение** наших продуктов.
- ➡ **Как это работает? Эксперты INFOLine предлагают вам:**
- • обсуждение результатов исследования со специалистами вашей компании, с акцентами на основных показателях и ключевых трендах отрасли;
- ➡ • выступление на корпоративном мероприятии вашей компании с аналитическим докладом и расширенной презентацией;
- • участие в клиентской конференции вашей компании (спикерская интеграция, модерация, отраслевая аналитика).
- **Вы:** приобретаете исследование INFOLine.
- **Мы:** поможем вам эффективно применить его в работе вашей компании.

ОБСУДИТЬ ВЫСТУПЛЕНИЕ ЭКСПЕРТОВ INFOLine для вашей компании можно с нашими специалистами: отправьте запрос на электронную почту mail@infofine.spb.ru или свяжитесь с нами по телефонам: (812) 322-68-48, (495) 772-7640. Оперативная связь с нами возможна через бота https://t.me/INFOLine_auto_Bot

ОБ АВТОРЕ – ГРУППА КОМПАНИЙ INFOLINE



В настоящее время для компаний как никогда остро встал вопрос необходимости проведения мониторинга и анализа отраслевых и экономических событий мире. Решение данной задачи не представляется возможным без профессионального и высокоэффективного информационного отдела.

INFOline — это **ваш информационный отдел**, который будет работать на пользу и развитие вашего бизнеса, услугами которого смогут воспользоваться все сотрудники вашей фирмы.

Группа компаний INFOline является независимой компанией и работает на рынке исследований различных отраслей РФ с 2001 г. Проведенные исследования инвестиционных процессов в различных отраслях промышленности **специалистами агентства INFOline являются лучшими на рынке**, что признано многочисленными клиентами и партнерами.

Россия | Казахстан | Сербия | ОАЭ

www.infoline.spb.ru | www.info2b.kz | mail@infoline.spb.ru | info@info2b.kz

+74957727640 |  [+77478230289](https://wa.me/77478230289) |  [+971524183664](https://wa.me/971524183664) |  [@INFOLine_auto_Bot](https://t.me/INFOLine_auto_Bot)

Спасибо за внимание!