



ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ЭНЕРГЕТИКИ

ВЛИЯНИЕ ТАРИФНОЙ ПОЛИТИКИ В ЭЛЕКТРОСЕТЕВОМ КОМПЛЕКСЕ НА НАДЕЖНОСТЬ И БЕЗОПАСНОСТЬ СИСТЕМЫ ЭЛЕКТРОСНАБЖЕНИЯ

К.э.н. Байтов А.В.¹ (ОАО «Концерн Росэнергоатом»)

АННОТАЦИЯ. Проанализирован переход на систему тарифного регулирования по методу инвестированного капитала - методу RAB и влияния тарифной политики в электросетевом комплексе на надёжность и безопасность системы электроснабжения. Рассмотрены основы формирования тарифа по методу RAB. Описаны положительные моменты, оказывающие существенное влияние на развитие электросетевого комплекса страны. Особое внимание уделено вопросам тарифного регулирования, подчеркнута роль государства. В заключении кратко рассмотрена динамика разрушения акционерной стоимости некоторых МРСК и связанные с этим события.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: тарифная политика, электросетевой комплекс, надёжность, безопасность электроснабжения.

В связи с переходом на систему тарифного регулирования по методу инвестированного капитала – методу RAB (от англ. Regulatory Asset Base) в электросетевом комплексе, выделенном в ходе реформы в отдельный естественно-монопольный вид бизнеса, возлагались большие надежды на повышение инвестиционной привлекательности как ОАО «Холдинг МРСК», так и входящих в его состав дочерних предприятий – межрегиональных распределительных сетевых компаний (далее – МРСК).

Метод RAB создан и впервые применен в Великобритании в 1980-х гг. для инфраструктурных отраслей (связь и водоснабжение). В начале 90-х на регулирование по методу RAB в Великобритании было переведено и электросетевое хозяйство [1].

В настоящее время RAB-регулирование широко применяется в Австралии, США, Канаде, Бельгии, Нидерландах, Люксембурге, Чехии, Словакии, Венгрии, Польше, Румынии, Болгарии и других странах. Использование метода RAB позволило добиться существенных положительных результатов, в частности, значительно сократить издержки и тарифы [1].

С 2009 г. в электросетевом комплексе России начался переход на систему тарифного регулирования по методу RAB.

Переход на тарифное регулирование по методу RAB обусловлен следующими причинами:

- отсутствием инвестиционной привлекательности электросетевых компаний для инвесторов;
- высокой степенью износа основных средств электросетевых компаний (далее – ЭСК);
- недостаточным уровнем стимулирования снижения операционных затрат.

В соответствии с ранее действовавшей системой тарифного регулирования по методу «Затраты плюс» тариф устанавливался ежегодно на основе затрат, которые смогла обосновать регулируемая организация.

В отличие от системы тарифного регулирования по методу «Затраты плюс» метод RAB устанавливает для регулируемой компании соответствие между инвестированным в компанию капиталом и чистой прибылью.

Рассмотрим основы формирования тарифа по методу RAB. Главным параметром метода RAB, определяющим доход компании и регулируемый тариф, является необходимая валовая выручка (далее – НВВ), рассчитываемая как сумма производственных расходов компании, дохода на инвестированный капитал и возврата инвестированного капитала [2]. Инвестированный капитал при этом подразделяется на «старый» и «новый». «Старый» – инвестированный капитал до перехода на систему регулирования по методу RAB, «новый» – после. Ставка доходности на инвестированный капитал («старый» и «новый») устанавливается нормативно Правительством РФ.

Объем «старого» инвестированного капитала рассчитывается независимым оценщиком (один раз в момент перехода с ЭСК на RAB-регулирование) как стоимость замещения активов, используемых для осуществления регулируемой деятельности, с учетом физического износа. При этом данная стоимость должна быть скорректирована с учетом уровня загрузки мощностей и учитывать текущий уровень задолженности компании. Определение первоначальной базы инвестированного капитала схематично изображено на рис. 1.

«Новый» инвестированный капитал – согласованная субъектом РФ инвестиционная программа ЭСК, предусматривающая новые инвестиции. Капитал для каждой порции инвестиций определяется, исходя из фактически профинансированных инвестиционных проектов, и будет возвращаться равными частями в течение срока возврата, при этом предполагается, что инвестиции относятся на

¹ 115191, Москва, Холодильный пер., д. 3 А



Рис. 1. Модель определения первоначальной базы инвестированного капитала.

конец года, в котором они произведены, поэтому их возврат начинается со следующего года.

Нормативная доходность начисляется также на оборотный капитал компании, т.к. это тоже инвестированный капитал, без которого ЭСК не может функционировать.

Производственные расходы сетевой компании подразделяются на [3]:

- операционные расходы (подконтрольные расходы);
- расходы, включаемые в необходимую валовую выручку в объеме, определяемом регулирующими органами (неподконтрольные расходы).

В течение долгосрочного периода регулирования регулирующим органом (Региональной службой по тарифам – РСТ) ежегодно производится корректировка НВВ, устанавливаемой на очередной финансовый год, с учетом отклонения фактических значений параметров расчета тарифов от планировавшихся значений параметров расчета тарифов.

Экономия операционных расходов возникает в случае, если фактические операционные расходы за прошедший финансовый год выросли на меньшую величину, чем это было предусмотрено регулирующими органами. При достижении экономии операционных расходов необходимая валовая выручка не пересматривается, что обеспечивает сетевой компании получение выгоды от экономии операционных расходов не только до конца долгосрочного периода регулирования, но и на следующий долгосрочный период регулирования. Таким образом, RAB-регулирование стимулирует внедрение новых экономических технологий.

При расчете НВВ также используется Индекс эффективности операционных расходов, который устанавливается на основе сравнительного анализа расходов в расчете на единицу реализуемой продукции (удельных расходов) регулируемых организаций.

RAB-регулирование также предполагает зависимость платы за услуги сетевых компаний от качества оказываемых услуг, то есть привязку выручки

компании к показателям «надежности энергоснабжения» и «качества обслуживания потребителей», на методике расчета которых останавливаться не будем.

Подытоживая вышесказанное, можно указать основные составляющие тарифа на передачу электроэнергии МРСК:

- подконтрольные затраты,
- неподконтрольные затраты,
- возврат «старого» инвестированного капитала,
- возврат «нового» инвестированного капитала,
- доход на «старый» инвестированный капитал,
- доход на «новый» инвестированный капитал,
- доход на оборотный капитал.

Схематично расчет НВВ по методу RAB представлен на рис. 2.

Регулятор (государственный орган, устанавливающий тарифы для естественных монополий) определяет следующие значения основных параметров, влияющих на уровень электросетевых тарифов:

1. нормативную стоимость инвестированного капитала – определяется как стоимость замещения основных средств (как существующих, так и новых инвестиций) за вычетом амортизации (см. рис. 1),
2. ставку доходности на инвестированный капитал (на момент перехода на RAB-регулирование ЭСК получает доходность на уровне 12% годовых, с 2013 г. она составит 11% годовых [4]);
3. период возврата инвестированного капитала (35 лет);
4. предельный уровень эксплуатационных расходов на регулируемый период;
5. предельный уровень капитальных вложений на регулируемый период с учетом необходимости развития сетевой инфраструктуры региона (на основании утвержденных инвестиционных программ).

К настоящему моменту полностью сформирована нормативная база для реализации тарифного регулирования по методу RAB. Внесены поправки в Постановление Правительства РФ от 26.02.2004 № 109 "О ценообразовании в отношении электрической и тепловой энергии в Российской Федерации".



Рис. 2. Модель формирования НВВ по методу RAB [20, с. 14] деятельности ОАО "Газпром" за период 2008 – 2010 гг. (по материалам годовых отчетов Газпрома и расчетам автора).

Внесенные положения обеспечивают возможность применения новой методики формирования тарифа, основанной на доходности инвестированного капитала. Приказом Федеральной службы по тарифам РФ от 26.06.2008 № 231-э утверждены Методические указания по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала (далее – Методика) [3].

В настоящее время новая система тарифного регулирования, основанная на методе доходности инвестированного капитала, активно обсуждалась в печати [5 – 7]. Внимание, как правило, сконцентрировано на преимуществах данной системы.

Как предполагается, внедрение метода доходности инвестированного капитала принесет ряд положительных моментов, оказывающих существенное влияние на развитие электросетевого комплекса страны. Основные из них:

- 1) снижение субъективности в определении тарифов на услуги сетевых компаний и рост прогнозируемости их деятельности за счет долгосрочного характера тарифообразования;
- 2) стимулирование инвестиционных процессов;
- 3) стимулирование сетевых компаний к снижению операционных затрат (так как они имеют возможность получать экономию в текущем и следующем периоде тарифного регулирования);
- 4) повышение инвестиционной привлекательности электросетевого комплекса.

В 2011 г. завершился переход ЭСК на RAB-регулирование. Только 3 МРСК перешли на RAB-регулирование не полностью: МРСК Юга, МРСК Северо-Запада и МРСК Сибири.

Вот как комментируют аналитики компании «АТОН» первые итоги перехода ЭСК на RAB-регулирование в ноябре 2011 г.: «По нашим оценкам, все региональные подразделения, ре-

гулируемые по методу RAB (за несколькими исключениями), показали эффективную норму доходности гораздо ниже уровня, установленного регуляторами» [8, с. 5]. Тут же даются предполагаемые причины: «Мы видим причину этого в недостаточных усилиях менеджмента и неадекватных решениях регуляторов (т. е. регуляторы могли намеренно установить величину подконтрольных расходов ниже экономически обоснованного уровня). Еще одна важная причина отклонения фактических от регулируемых норм доходности инвестированного капитала заключается в разнице между фактической и регулируемой выручкой и неподконтрольными расходами (так называемый недополученный или избыточный доход), а также в сглаживании тарифов. В рамках RAB-метода регулятор должен компенсировать такую разницу и «сглаженную» выручку в последующие годы. Однако из-за различных проблем (о которых пойдет речь ниже) в применении RAB-регулирования недополученный доход и сглаживание тарифов могут быть компенсированы регулятором не в полной мере, что может иметь серьезное негативное влияние на фундаментальную стоимость компаний» [8, с. 6].

Рассмотрим все по порядку. При установлении долгосрочного тарифа огромное значение имеет определение таких показателей, как базовый уровень операционных расходов, неподконтрольные расходы, прогноз полезного отпуска и другие показатели. Завышение предполагаемого полезного отпуска энергосбытовыми компаниями в момент установления тарифов – повсеместное явление. Это приводит к неоправданному снижению тарифа на передачу электроэнергии. Методика позволяет компенсировать вероятные выпадающие доходы лишь через 2 года. Поэтому принципиально важно повысить качество прогнозирования электропо-



требления. В противном случае сетевая организация будет испытывать кризис ликвидности в ожидании момента, когда выпадающие доходы будут ей скомпенсированы. Если вообще будут скомпенсированы.

Также одной из самых ключевых проблем внедрения метода RAB остается жесткое ограничение роста тарифов – предельные тарифы. В апреле 2011 г. российское правительство выпустило Постановление Правительства РФ от 27 дек. 2010 г. №1172 «Об утверждении правил оптового рынка электрической энергии и мощности и о внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации по вопросам организации функционирования оптового рынка электрической энергии и мощности» [9], предписывающее ограничить темпы роста тарифов на распределение электроэнергии 15% во всех регионах начиная с мая 2011 г. Данное постановление, по сути, отменило действие RAB-регулирования и перевело установление тарифов по методу «предельных тарифов», динамика роста тарифов при этом жестко ограничивается Правительством РФ.

Также для предотвращения резкого роста тарифов на услуги по передаче электроэнергии при переходе на RAB-регулирование РСТ могут использовать так называемое «сглаживание», суть которого заключается в сокращении НВВ текущего года на определенную сумму, которая в последующие годы (в рамках одного периода регулирования) дополнительно включается в НВВ компании, увеличенную на сумму дохода по ставке нормативной доходности.

В таблице представлены итоги перехода на RAB-регулирование филиалов ОАО «МРСК Центра и Приволжья».

По данным таблицы можно видеть, что в результате административного ограничения роста тарифов размер «сглаживания» увеличивается при одновременном увеличении размера инвестиционных вложений. В конечном итоге, чтобы вернуть ЭСК

недополученную НВВ необходимо будет резко увеличить тарифы на передачу электроэнергии. Применение «сглаживания» должно привести к обратным результатам – скачкообразному изменению тарифов. Сначала регуляторы прибегали к разного рода ухищрениям: «в процессе пересмотра тарифов в мае 2011 г. регулирующие органы иногда сокращали подконтрольные операционные издержки и сглаживали тарифы без надлежащей (а иногда вообще безо всякой) компенсации в последующие годы» [8, с. 7], но после начала разговоров о «перегрузке RAB» (о которой речь пойдет далее), стало понятно, что «сглаживание» никогда не будет возвращено МРСК.

В докладе на Всероссийском семинаре-совещании «Тарифное регулирование в 2011 г. и задачи органов государственного регулирования на 2012 г.», прошедшем в г. Сочи 30 сентября – 1 октября 2011 г., заместитель генерального директора по экономике и финансам А.В. Демидов указал, что в Прогнозе социально-экономического развития РФ на 2012-2014 гг. не учтены потери МРСК от льготного присоединения в размере 10,4 млрд. руб. [10, с. 4]. Льготное присоединение было введено Постановлением Правительства РФ от 21 апр. 2009 г. №334 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации по вопросам совершенствования порядка технологического присоединения потребителей к электрическим сетям» [11].

Другая важная проблема тарифного регулирования связана с беззаконием вокруг договоров «последней мили». Аналитик ИФК "Алемар" Василий Конузин так комментирует эту проблему [12]: «Правительство решило заставить ФСК (ОАО «Федеральная сетевая компания», прим. авт.) отказаться от прямых договоров с потребителями в обход договоров "последней мили" с тем, чтобы сгладить рост цен для малого и среднего бизнеса, переложив его на крупных потребителей... Своеобразная форма субсидирования малого бизнеса и населения появи-

Таблица. Итоги перехода на RAB-регулирование филиалов ОАО «МРСК Центра и Приволжья».

| Филиал | 2009 г. | | | 2010 г. | | | 2011 г. (с учетом пересмотра тарифных решений в соответствии с Постановлением Правительства РФ №1172) | | |
|----------------|--------------|-------------|-------|--------------|-------------|-------|---|-------------|--------|
| | НВВ котловая | Сглаживание | ИПР | НВВ котловая | Сглаживание | ИПР | НВВ котловая | Сглаживание | ИПР |
| Владимирэнерго | - | - | - | 5 456 | -434 | 750 | 6 714 | -499 | 1 500 |
| Ивэнерго | - | - | - | - | - | - | 2 252 | -324 | 290 |
| Калугаэнерго | - | - | - | 4 514 | -540 | 1 538 | 5 636 | -781 | 2 135 |
| Кировэнерго | - | - | - | - | - | - | 5 756 | -338 | 558 |
| Мариэнерго | - | - | - | - | - | - | 2 625 | -298 | 300 |
| Нижевэнерго | - | - | - | - | - | - | 23 454 | -1 683 | 3 047 |
| Рязаньэнерго | 3 624 | -304 | 1 023 | 4 240 | -287 | 514 | 5 184 | -1 098 | 962 |
| Тулэнерго | 5 476 | 0 | 1 349 | 6 308 | 0 | 2 118 | 7 854 | 0 | 4 243 |
| Удмуртэнерго | - | - | - | 5 416 | -400 | 640 | 6 233 | -339 | 754 |
| Итого | 9 100 | -304 | 2 372 | 25 934 | -1 661 | 5 559 | 65 708 | -5 360 | 13 791 |

лась еще в период реформирования РАО ЕЭС и до сих пор сохраняется. На прямые договора с ФСК ряду крупных потребителей все же удалось перейти – прежде всего – это Русал и РЖД. Красноярскому заводу (КраЗ) РусАла удалось сэкономить на устранении посредничества МРСК около 3,5 млрд руб. В совокупности с РЖД сумма выпадающих доходов МРСК достигает 16 млрд руб.». Все это происходит несмотря на Постановление Правительства РФ от 27.12.2010 №1173, которым утверждены Правила согласования передачи в аренду объектов ЕНЭС региональным сетевым компаниям. Для некоторых МРСК ситуация с договорами «последней мили» обернулась весьма плачевно. Исполатов С. в газете РБК daily от 01.02.2012 так комментирует ситуацию с ОАО «МРСК Сибири» [13]: «И без того неблагоприятное финансовое положение МРСК Сибири может еще ухудшиться из-за крупных потребителей, не готовых переплачивать по договорам «последней мили». «Русэнергосбыт» подал четыре иска о взыскании с филиала МРСК суммарно почти 2,67 млрд. руб. В случае положительного решения суда компания, которой ранее интересовались структуры Олега Дерипаски, может оказаться на грани банкротства. Финансовое положение МРСК Сибири действительно можно считать тяжелым. Выпадающие доходы 2011 г. из-за отказа крупных потребителей от договоров «последней мили» (прежде всего «Русэнергосбыта» и КраЗа) компания оценивала в 7,2 млрд. руб. (доля КраЗа – 4,6 млрд.)». Методы работы олигархических структур в России, видимо, не претерпели существенных изменений с 90-х годов: довести компанию до грани банкротства путем присвоения части ее доходов, а затем купить эту компанию подешевке (т.к. она – банкрот) за ее же деньги.

После выхода Постановления Правительства РФ от 27 дек. 2010 г. №1172, предписывающее ограничить темпы роста тарифов на распределение электроэнергии 15% во всех регионах начиная с мая 2011 г., даже чиновники поняли, что RAB-регулирование не сохранить. Цепляясь за сохранение разрекламированного названия («RAB») чиновники принялись разрабатывать всякого рода ухищрения «в рамках метода RAB», искажающие суть самого метода, однако отвечающие требованиям тарифообразования по методу «пределных тарифов». Ряд таких ухищрений, представленных на рис. 3, впервые предложил представитель ФСТ России Сасим С.В. в своей презентации «RAB-регулирование: настоящее и будущее» [14].

В соответствии с предложенными корректировками методики RAB, ЭСК уже никак не будет получать доходность на инвестированный капитал. Т.е. название «доходность на инвестированный капитал»

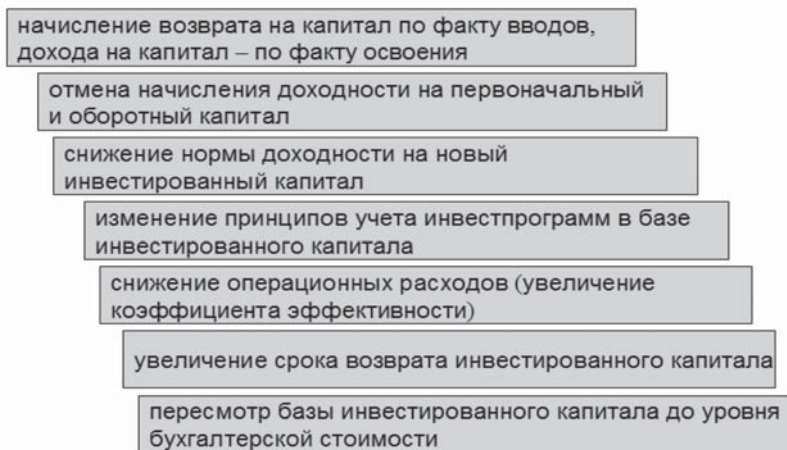


Рис. 3. Направления снижения тарифов, сформированных с учетом применения метода RAB [19, с. 5].

сохраняется, а самой доходности – нет (отменяется).

Еще одна идея «совершенствования» RAB-регулирования озвучена зам. министра энергетики РФ Шишкиным А.Н. в докладе «О состоянии и перспективах развития электроэнергетики Российской Федерации» [15, с. 26]: «Совершенствование RAB-регулирования (включая дисконтирование оплаты издержек компаний при недозагруженности нового оборудования)». Видимо чиновники Министерства энергетики РФ всерьез полагают, что если оборудование недозагружено, то обслуживать его не нужно, или, по крайней мере, можно обслуживать плохо.

Ссылаясь на заявления чиновников, Исполатов С. в газете РБК daily от 18.10.2011 г. указывает ряд возможных мер по «совершенствованию» RAB, которые следует ожидать от Правительства [16]: «Под секвестр попадут база капитала, норма доходности «старой базы», операционные расходы, капитальные затраты с учетом мер по повышению их эффективности. Но в отношении новых инвестиций, безусловно, сохраняются рыночные правила возвратности капитала и его стоимости...отныне вложения будут учитываться в тарифах не по факту осуществления капзатрат, а после ввода сетей в эксплуатацию. Для построенных, но не загруженных до проектного уровня объектов устанавливаются понижающие коэффициенты. С 2012 г. затраты будут отражаться в тарифах не по фактической стоимости строительства или реконструкции, а по нормативным укрупненным расценкам. Это стимулирует компании оптимизировать свои затраты и не строить объекты... в тарифы не попадут непроизводственные расходы, в том числе на покупку транспорта и офисов».

Таким образом, экономические стимулы для инвестирования будут уничтожены, а запрет на приобретение автотранспорта приведет к постепенному ухудшению обслуживания имеющихся активов, т.к. добраться к месту ликвидации аварий будет все сложнее.

Действия чиновников комментируют аналитики

компании «АТОН» [8, с. 7 – 8]: «Недостатки RAB-методологии и некорректная практика ее применения не только напрямую негативно влияют на прибыль компаний, но и делают их денежные потоки непредсказуемыми и легко манипулируемыми регулятором. Это подрывает основы метода RAB-регулируемого и, на наш взгляд, представляет серьезную угрозу для акционерной стоимости распределительных компаний. ... На наш взгляд, основные причины проблем RAB-регулируемого – это вмешательство федерального правительства, которое не позволяет регуляторам принимать экономически обоснованные тарифные решения... Вмешательство государства негативно влияет на акционерную стоимость распределительных компаний ввиду прямого сокращения их денежных потоков и повышения рисков. Косвенно оно также негативно сказывается и на потребителях электроэнергии, и на экономике в целом: непоследовательные действия правительства снижают стимулы для частных инвестиций в отрасль. Отсутствие адекватного ответа со стороны властей со временем может привести к ухудшению качества активов, снижению надежности электроснабжения и возникновению реальных препятствий для экономического роста (например, в связи с отсутствием возможности подключения новых потребителей электроэнергии к сети). На наш взгляд, последние решения правительства подвергают большому риску всех участников этого рынка – акционеров компаний, потребителей электроэнергии и само правительство... На наш взгляд, уже принятые и предлагаемые дальнейшие меры по ужесточению регулирования свидетельствуют о том, что у правительства нет серьезной долгосрочной стратегии развития сектора. Данные решения недалековидны и, по всей видимости, в первую очередь продиктованы предстоящими выборами».

На рис. 4 представлена динамика разрушения акционерной стоимости некоторых МРСК и связанные

с этим события. Аналитик "ТКБ Капитал" Сергей Карыхалин считает: «... что события, связанные с "перезагрузкой" RAB-регулируемого, по-прежнему будут оказывать давление на котировки распределительных сетевых компаний» [17].

Уничтожив RAB-регулируемое и снизив цены акции МРСК, одновременно чиновники заговорили о приватизации электросетевых активов. Исполатов С. в газете РБК daily от 18.10.2011 г. указывает [16]: «Возможно, первыми на продажу пойдут самые неэффективные структуры — сейчас план-график приватизации разрабатывает Минэкономразвития. Обсуждаются различные варианты: продажа самых неэффективных МРСК пока выглядит предпочтительнее, говорит другой источник в МЭР, но окончательное решение будет принято с учетом позиции Минэнерго». Таким образом, первым на распродажу отправится то, что дешево. Однако продавать чиновники собираются в «благоприятных рыночных условиях» [16]. Однако неизвестно, откуда такие условия могут взяться?

Вернемся к структуре тарифа на передачу электроэнергии по методу RAB. В «перезагруженном» RAB-тарифе в любом случае должна остаться компенсация подконтрольных и неподконтрольных затрат, в противном случае ЭСК не сможет функционировать, а вот возврат «старого» и «нового» инвестированного капитала и доход на «старый» и «новый» инвестированный капитал сохранятся в усеченном варианте. Возврат и доход по своей сути являются чистым доходом владельцев компании. Этими средствами собственник может распоряжаться по своему усмотрению: выплатить дивиденды, инвестировать в компанию или и то, и другое. Частный инвестор охотно будет инвестировать в условиях «защищенности» своих будущих доходов, то есть то, что предполагала RAB-методика до «перезагрузки». В условиях, когда манипулирование доходом полностью отдано на

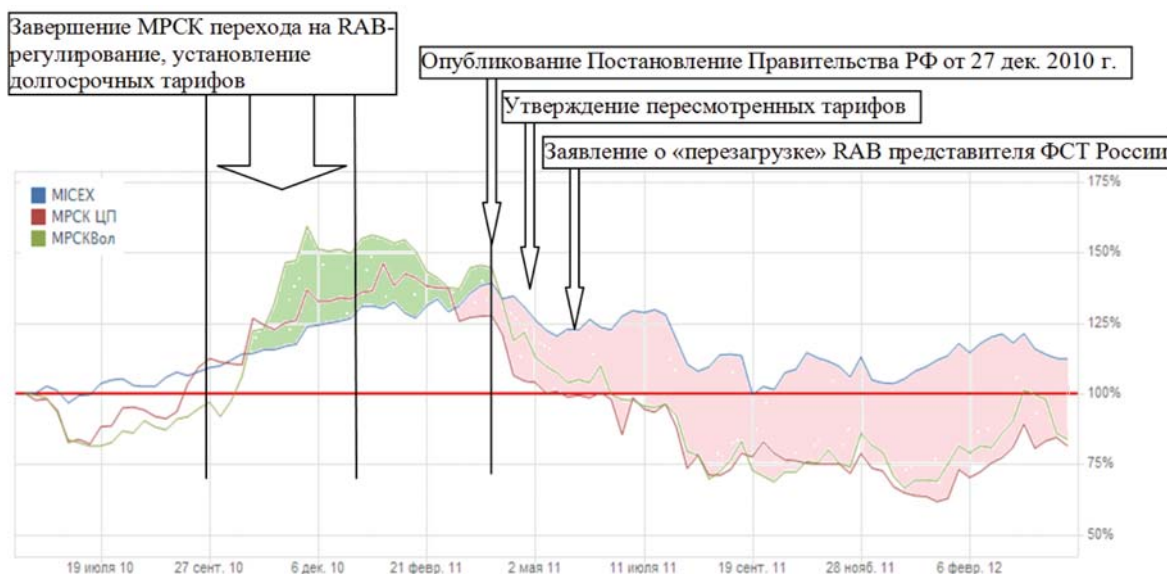


Рис. 4. Динамика акций некоторых МРСК в сравнении с индексом ММВБ с июня 2010 г. по март 2012 г.



откуп чиновникам, частный инвестор едва ли будет заинтересован в инвестициях. Стремление «отбить» свои вложения в условиях нестабильности будет стимулировать владельцев к выводу денежных средств из компании. Сейчас же ЭСК производят инвестиции за счет собственных средств только потому, что находятся под прямым контролем государства, которое и заставляет производить эти инвестиции.

Кучеров Ю. в статье «Надежность электроснабжения – общественное достояние или рыночная услуга?» отмечает [18]: «Надежность требует затрат, поэтому категории эффективности, надежности и качества являются жестко взаимосвязанными. В рыночных условиях необходимо вырабатывать решения и механизмы управления надежностью, соответствующие запросам и возможностям субъектов рынка и общества». Казалось, что RAB-регулирование как раз и является тем самым механизмом стабильности, инвестиционной привлекательности и обеспечения надежности и качества электроснабжения в электросетевом комплексе, доказавшим свою эффективность в других странах. Сегодня, с учетом инициатив госчиновников, от RAB-регулирования осталось только название. Вопрос о том, кто и как будет обеспечивать затраты на надежность электроснабжения, остается открытым.

Литература

1. Кривогуз М.И. Британская энергетика: 50 лет реформ / – М.: Экслибрис-Пресс, 2004. – 115 с.
2. Коровко П.А. Зеленский Ю.В., Кириченко Е.В., Внедрение Метода RAB – сюрпризы и задачи [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012] / Консалтинговый портал ДФО. URL: <http://www.p-a-g.ru/61.html>
3. Методические указания по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012]: приложение к приказу Федеральной службы по тарифам от 26 июня 2008 г. N 231-э. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»
4. Об утверждении нормы доходности на инвестированный капитал [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012]: приказ Федеральной службы по тарифам от 15 авг. 2008 г. N 152-э/15. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»
5. Бронников Е. RAB: новые возможности для энергокомпаний / Энергорынок. – 2008. – №10. – С. 51 – 53
6. Егоров М. Новые методы госрегулирования как следующий этап развития электросетевого комплекса страны [Текст] / М. Егоров // Энергорынок. – 2008. – №9 – С. 92–94
7. Ключкова Н., Котиков К., Иванова О. Модель RAB как фактор повышения стоимости компаний [Текст] // Энергорынок. – 2008. – №4 – С. 102–104
8. Евстратенков А. Распределение электроэнергии: Проблемы с RAB-регулированием, надежды на приватизацию [Текст] / Обзор компании Атон, 17 ноября 2011. – 23 с.
9. Об утверждении правил оптового рынка электрической энергии и мощности и о внесении изменений в некоторые акты правительства российской федерации по вопросам организации функционирования оптового рынка электрической энергии и мощности [Электронный ресурс дата обращения 18.04.2012]: Постановление Правительства РФ от 27 дек. 2010 г. N 1172. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»
10. Демидов А.В. Регулирование в условиях ограничения роста тарифов на 2012 – 2014 гг. и повышение эффективности инвестиционной и операционной деятельности ОАО «Холдинг МРСК» [Электронный ресурс дата обращения 18.04.2012] / А.В. Демидов // Официальный сайт Федеральной службы по тарифам России. URL : http://www.fstrf.ru/press/meeting/38/7_Holding_MRSK_Demidov_AV.pptx
11. О внесении изменений в некоторые акты правительства российской федерации по вопросам совершенствования порядка технологического присоединения потребителей к электрическим сетям [Электронный ресурс дата обращения 18.04.2012]: Постановление Правительства РФ от 21 апр. 2009 г. N 334. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»
12. Конузин В., Корнилов А., Лямин М. Возвращение к договорам "последней мили" не решает проблем МРСК, не менее важным вопросом является "перезагрузка" RAB-регулирования [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012] // Официальный сайт компании Финам. URL: <http://www.finam.ru/analysis/investorquestion0000126850/default.asp>
13. Исполатов С. МРСК Сибири на грани банкротства [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012] // РБК daily, 01.02.2012. URL: <http://www.rbcdaily.ru/2012/02/01/tek/562949982701154>
14. Сасим С.В. RAB-регулирование: настоящее и будущее [Электронный ресурс, дата обращения 19.04.2012] // Официальный сайт Федеральной службы по тарифам России. URL : http://www.fstrf.ru/press/meeting/37/Prezentatsiya_Sasim.pptx
15. Шишкин А.Н. О состоянии и перспективах развития электроэнергетики Российской Федерации [Электронный ресурс, дата обращения 19.04.2012] / Официальный сайт Федеральной службы по тарифам России. URL: http://www.fstrf.ru/press/meeting/38/2_Shishkin_A._N._Sochi_aktualizirovannaya.ppt
16. Исполатов С. МРСК вновь перейдут на RAB на «пониженной» базе [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012] // РБК daily, 18.10.2011. URL: <http://www.rbcdaily.ru/2011/10/18/tek/562949981751255>
17. Карыхалин С. Основное давление на бумаги распределительных сетевых компаний по-прежнему будет оказывать "перезагрузка" RAB-регулирования [Электронный ресурс дата обращения 17.04.2012] / С. Карыхалин // сайт компании Финам. URL : <http://www.finam.ru/analysis/investorquestion0000127B92/default.asp>
18. Кучеров Ю. Надежность электроснабжения – общественное достояние или рыночная услуга? [Электронный ресурс, дата обращения 19.04.2012] // Энергорынок. – 2004. – №11. URL : <http://www.e-m.ru/er/2004-11/22620/>
19. О порядке согласования передачи объектов электросетевого хозяйства, входящих в единую национальную (общероссийскую) электрическую сеть, в аренду территориальным сетевым организациям [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012]: Постановление Правительства РФ от 27 дек. 2010 г. N 1173. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»
20. Демидов А.В. Долгосрочное тарифное регулирование филиалов ДЗО ОАО «Холдинг МРСК» [Электронный ресурс, дата обращения 17.04.2012] / А.В. Демидов // Официальный сайт Федеральной службы по тарифам России. URL: http://www.fstrf.ru/press/meeting/27/Holding_MRSK_-_Demidov.ppt