Эй Ти Консалтинг
Исследования промышленных рынков

АНАЛИТИКА
РЫНКИ
РЕШЕНИЯ
ДЛЯ РАЗВИТИЯ

ЭНЕРГЕТИКА
СЕРИЯ ОТРАСЛЕВЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ АТ КОНСАЛТИНГ

ОПТОВЫЙ РЫНОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И МОЩНОСТИ

Рынок России

Текущее состояние, итоги 2025 г.,
прогноз до 2030 г.



Россия, 2026

Об исследовании

В отчете разделены физическое потребление ЕЭС, плановой объем РСВ и стоимость ОРЭМ. Такой подход не приравнивает всю выработку к биржевому обороту и сохраняет сопоставимость ценовых зон.

Основной расчет выполнен от одноставочной цены, а сумма РСВ и КОМ образует нижнюю границу. Оставшаяся часть охватывает ДПМ и прочие компоненты, которые исключены из повторного прибавления к одноставочной цене.

Отдельно рассмотрены изменение периметра второй ценовой зоны, внешняя торговля и сценарии развития. Для 2025 г. использована одноставочная цена за 11 месяцев, а 2026 г. обозначен как оценка.

Паспорт исследования

Параметр	Значение
Период	2021-2025 гг. - факт, 2026 г. - оценка, прогноз на 2027-2030 гг.
География	Россия; мировой рынок - отдельной частью
Объем	102 страницы, 30 таблиц, 40 диаграмм
Компании	26 профилей компаний, 6 ведущих мировых компаний
Прогноз	сценарии «Консервативный», «Базовый», «Благоприятный»
Единицы	деньги - млрд руб. без НДС; натуральные показатели - млрд кВт.ч и МВт; 2026 г. - оценка
Источник: АТ Консалтинг	

Содержание....2
Часть 1. Классификация и сегментация оптового рынка электроэнергии и мощности....5
1.1. Электроэнергия и мощность как разные товары....5
1.2. Ценовые и неценовые зоны....5
1.3. Конкурентная и договорная мощность....6
1.4. Участники и инфраструктура....6
1.5. Периметр денежной и натуральной оценки....6
Часть 2. Электроэнергетика России: рынок, тенденции и прогноз....7
2.1. Производство и потребление электроэнергии....7
2.2. Генерирующие мощности....10
2.3. Электросетевой комплекс....14
2.4. Оптовый и розничный рынок....16
2.5. Энергетическое машиностроение и замещение импорта....21
2.6. Инвестиционные программы....24
2.7. Дефицитные энергорайоны и новые потребители....27
2.8. Регулирование....29
2.9. Сценарии развития электроэнергетики до 2030 г....30
2.10. Влияние электроэнергетики на рынок оптовой электроэнергии и мощности....36
Часть 3. Мировой рынок электроэнергии....37
3.1. Спрос и период прогноза....37
3.2. Возобновляемая генерация....37
3.3. Атомная генерация и низкоуглеродное предложение....37
3.4. Ценовые сигналы и мощность....37
3.5. Профили мировых энергетических компаний....38
EDF Energy (Великобритания)....38
E.ON (Германия)....39
Enel (Италия)....40
ENGIE (Франция)....41
Iberdrola (Испания)....42
Octopus Energy (Великобритания)....43
3.6. Применимость международного опыта к России....43
Часть 4. Оптовый рынок электроэнергии и мощности России....44
4.1. Основной способ денежной оценки....44
4.2. Нижняя проверка через РСВ и КОМ....44
4.3. Ценовые зоны в денежной оценке....45
4.4. Оценка 2026 года....46
4.5. Сопоставление с внешними оценками рынка....46

Часть 5. Генерация и участники оптового рынка России....48
5.1. Установленная мощность и изменение периметра....48
5.2. Атомная и тепловая генерация....48
5.3. Гидро- и возобновляемая генерация....49
5.4. Профили участников....49
АО «Концерн Росэнергоатом» (Москва)....49
ПАО «Интер РАО» (Москва)....51
ПАО «ОГК-2» (Москва)....53
ПАО «Т Плюс» (Красногорск)....55
ПАО «ТГК-1» (Санкт-Петербург)....56
ПАО «Мосэнерго» (Москва)....57
АО «СГК»....58
ПАО «Юнипро» (Москва)....59
ПАО «ЭЛ5-Энерго»....60
АО «Кузбассэнерго»....61
ПАО «ТГК-2» (Ярославль)....62
АО «Квадра»....63
АО «ТГК-16» (Татарстан)....64
АО «Татэнерго» (Казань)....65
ООО «Нижнекамская ТЭЦ»....66
АО «НТЭК»....67
ПАО «Северсталь» (Череповецкий металлургический комбинат)....68
ООО «Тобольская ТЭЦ»....70
ПАО «РусГидро» (Красноярск/Москва)....71
АО «Иркутскэнерго» (Иркутск)....73
АО «Норд Гидро» (Карелия)....74
ПАО «Якутскэнерго» (Якутск)....76
ПАО «Колымаэнерго» (Магадан)....77
АО «УК ГидроОГК» (Красноярск)....78
АО «СО ЕЭС» (Москва)....79
ООО «БГК» (Башкирская генерирующая компания) (Уфа)....80
5.5. Другие участники рынка....81
Часть 6. Экспорт и импорт электроэнергии....82
6.1. Методика оценки внешней торговли и страны-поставщики....82
6.2. Зеркальная статистика и исключение двойного счета....84
6.3. Ограничения сопоставления....85
Часть 7. Спрос на электроэнергию и плановое потребление ОРЭМ....86
7.1. Первая ценовая зона....86
7.2. Сибирь и Дальний Восток....86

7.3. Потребление ЕЭС и оценка 2026 года....87
7.4. Ценовая эластичность и управление спросом....87
Часть 8. Цены на электроэнергию и мощность....88
8.1. Факторы ценовой динамики РСВ....88
8.2. Одноставочная цена....88
8.3. Цены и объемы КОМ....89
8.4. Сопоставимость ценовых показателей....90
Часть 9. Цепочка создания стоимости на оптовом рынке....91
9.1. Топливо и технологическая структура....91
9.2. Инфраструктура расчетов....91
Часть 10. Инвестиции, модернизация и регулирование ОРЭМ....93
10.1. Модернизация и доступность мощности....93
10.2. Возобновляемые проекты....93
10.3. Регулирование и отраслевые ограничения....93
10.3. Регулирование, реестры и госзакупки....93
10.4. Инвестиционные риски....95
Часть 11. Прогноз развития оптового рынка до 2030 г....96
11.1. Сценарные условия....97
11.2. Факторы роста....97
11.3. Риски и чувствительность....97
Часть 12. Выводы по оптовому рынку электроэнергии и мощности....98
12.1. Сильные и слабые стороны рынка....98
Часть 13. Приложения к исследованию оптового рынка....99
13.1. Денежные и физические показатели по годам....99
13.2. Прогноз по сценариям: подробные таблицы....99
Перечень таблиц....101
Перечень диаграмм....102

Выдержки из выводов

Стоимость ОРЭМ в 2025 г. оценена в -//- млрд руб. Сумма РСВ и КОМ составила -//- млрд руб. и использована как нижняя проверка основного расчета.

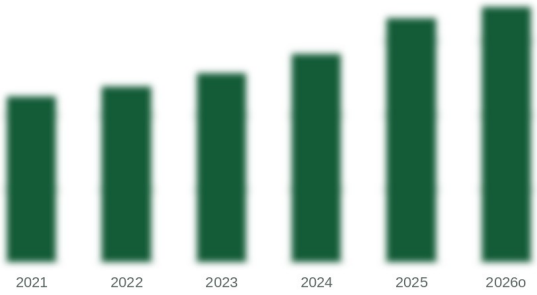
Цены РСВ выросли в обеих ценовых зонах. В отчете динамика сопоставлена с индексацией топлива, водностью рек, выработкой АЭС и сетевыми ограничениями.

Плановое потребление изменялось разнонаправленно по ценовым зонам. Присоединение части регионов Дальнего Востока рассмотрено отдельно от показателей Сибири.

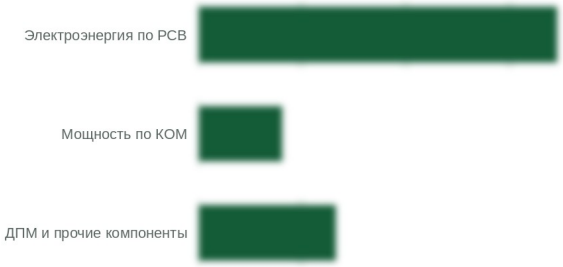
Договоры ДПМ, ДПМ ВИЭ и проекты КОММод рассмотрены как отдельные компоненты оптового рынка. В отчете показано их место в стоимости без повторного сложения с одноставочной ценой.

Примеры диаграмм

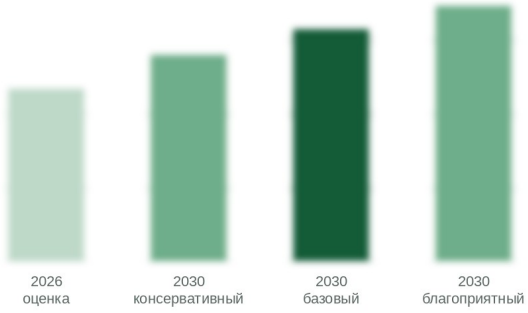
Стоимость оптового рынка электроэнергии и мощности, 2021-2026 гг.



Структура стоимости ОРЭМ по компонентам, 2025 г.



Оценка 2026 г. и прогноз стоимости ОРЭМ на 2030 г. по сценариям



Часть 1. Классификация и сегментация оптового рынка электроэнергии и мощности

Ключевой результат раздела

В отчет включены рынок на сутки вперед, балансирующий рынок, конкурентный отбор мощности, договоры поставки мощности и модернизация генерации. Розничные продажи, передача по сетям и технологическое присоединение образуют смежные рынки и не включаются в денежную оценку. Основными единицами анализа являются мегаватт-час, мегаватт и рубль без НДС.[1]

1.1. Электроэнергия и мощность как разные товары

Электроэнергия измеряется объемом выработки и потребления за период, а мощность отражает готовность генерирующего оборудования обеспечить заданный объем в нужный момент. Раздельная торговля позволяет оплачивать как фактическую поставку, так и поддержание резерва. Поэтому выработка ЕЭС не умножается на цену КОМ: у показателей разные единицы и экономическое содержание.

На РСВ конкурентный отбор заявок формирует плановые объемы и равновесные цены. Балансирующий рынок учитывает последующие отклонения от плана, включая команды Системного оператора. В отчете эти сектора анализируются последовательно, но их цены не смешиваются в один показатель без соответствующего источника.[2]

Таблица 1.1. Сегменты оптового рынка и их роль в расчете

Сегмент	Товар или процесс	Использование в отчете
РСВ	плановая купля-продажа электроэнергии	индексы цен и плановое потребление
Балансирующий рынок	отклонения от плана и команды оператора	анализ ценообразования без сложения с РСВ
КОМ	конкурентный отбор мощности	цена и отобранный объем по зонам
ДПМ и ДПМ ВИЭ	поставка мощности по долгосрочным договорам	отдельный компонент внутри одноставочной цены
КОММод	модернизация действующих станций	инвестиции и будущая доступность мощности
		Источники: НП АСЕ; СО ЕЭС.[3]

1.2. Ценовые и неценовые зоны

Первая ценовая зона охватывает европейскую часть России и Урал, вторая исторически включала Сибирь. С 2025 г. часть регионов Дальнего Востока присоединилась к оптовому рынку и вошла во вторую ценовую зону. Для Сибири и ОЭС Востока публикуются разные цены, поэтому в расчетном ряду второй зоны используется показатель Сибири, а Восток рассматривается отдельно.

Неценовые зоны и технологически изолированные территории имеют иной порядок ценообразования. Их регулируемые тарифы не переносятся на конкурентные зоны. Такое деление предотвращает ложное сопоставление региональных цен и сохраняет единый периметр денежной оценки.[4]

[1] https://www.np-ace.ru/consumers/wholesale/; https://www.so-ups.ru/functioning/markets/
[2] https://www.np-ace.ru/consumers/wholesale/; https://www.so-ups.ru/functioning/markets/
[3] https://www.np-ace.ru/consumers/wholesale/; https://www.so-ups.ru/functioning/markets/
[4] https://www.np-ace.ru/consumers/wholesale/; https://centrkodeks.cntd.ru/news/read/energoceny-v-2025-godu-v-pervoi-cenovoi-zone-vyrosli-na-175-v-sibiri-na-247

Компании в исследовании

Профили компаний (часть 5)

АО «Концерн Росэнергоатом» (Москва)	АО «Татэнерго» (Казань)
ПАО «Интер РАО» (Москва)	ООО «Нижнекамская ТЭЦ»
ПАО «ОГК-2» (Москва)	АО «НТЭК»
ПАО «Т Плюс» (Красногорск)	ПАО «Северсталь» (Череповецкий металлургический комбинат)
ПАО «ТГК-1» (Санкт-Петербург)	ООО «Тобольская ТЭЦ»
ПАО «Мосэнерго» (Москва)	ПАО «РусГидро» (Красноярск/Москва)
АО «СГК»	АО «Иркутскэнерго» (Иркутск)
ПАО «Юнипро» (Москва)	АО «Норд Гидро» (Карелия)
ПАО «ЭЛ5-Энерго»	ПАО «Якутскэнерго» (Якутск)
АО «Кузбассэнерго»	ПАО «Колымаэнерго» (Магадан)
ПАО «ТГК-2» (Ярославль)	АО «УК ГидроОГК» (Красноярск)
АО «Квадра»	АО «СО ЕЭС» (Москва)
АО «ТГК-16» (Татарстан)	ООО «БГК» (Башкирская генерирующая компания) (Уфа)

Также в исследовании

Группа	Компании
Ведущие мировые компании (часть 3)	EDF Energy (Великобритания); E.ON (Германия); Enel (Италия); ENGIE (Франция); Iberdrola (Испания); Octopus Energy (Великобритания)
	Источник: АТ Консалтинг

Перечень таблиц

Таблица 1.1. Сегменты оптового рынка и их роль в расчете....5
Таблица 2.1. Основные показатели энергосистемы России в 2021-2026 гг....8
Таблица 2.2. Потребление электроэнергии по объединенным энергосистемам....8
Таблица 2.3. Структура выработки электроэнергии по типам электростанций....9
Таблица 2.4. Установленная мощность ЕЭС России по типам электростанций (на 01.01, ГВт)....11
Таблица 2.5. Вводы, выводы и использование генерирующих мощностей в 2021-2026 гг....12
Таблица 2.6. Крупнейшие вводы мощности 2024-2026 гг. и состояние парка....14
Таблица 2.7. Электросетевой комплекс: основные показатели 2022-2025 гг....14
Таблица 2.8. Индексы цен рынка на сутки вперед по ценовым зонам, руб./МВт*ч....18
Таблица 2.9. Цена мощности по итогам конкурентных отборов, руб./МВт в месяц....19
Таблица 2.10. Индексация регулируемых тарифов на электроэнергию для населения, 2021-2029 гг....20
Таблица 2.11. Уход иностранных поставщиков энергетического оборудования и сервиса, 2022-2024 гг....22
Таблица 2.12. Статус отечественных газовых турбин и планы энергомашиностроения....22
Таблица 2.13. Программы развития генерации: модернизация ТЭС и отборы ВИЭ в 2024-2026 гг....24
Таблица 2.14. Программа строительства атомных станций....26
Таблица 2.15. Долгосрочные программы развития: генерация и сети....27
Таблица 2.16. Дефицитные энергорайоны и новые потребители: ключевые оценки....28
Таблица 2.17. Хронология ключевых изменений законодательства об электроэнергетике в 2021-2026 гг....30
Таблица 2.18. Допущения сценариев развития электроэнергетики до 2030 г....31
Таблица 2.19. Итоговые показатели сценариев к 2030 г....34
Таблица 2.20. Влияние тенденций электроэнергетики на смежные рынки....35
Таблица 2.21. Значение для оптового рынка электроэнергии и мощности....36
Таблица 6.1. Источники данных о внешней торговле оборудованием и их ограничения....83
Таблица 6.2. Коды таможенной статистики, по которым оценивается внешняя торговля продуктом....84
Таблица 9.1. Цепочка формирования стоимости ОРЭМ....91
Таблица 10.1. Инструменты регулирования рынка электротехнического оборудования....94
Таблица 10.2. Статус продукта в механизмах регулирования....95
Таблица 12.1. Оценка условий развития ОРЭМ....98
Таблица 13.1. Расчетные показатели ОРЭМ....99
Таблица 13.2. Прогноз стоимости ОРЭМ по сценариям, млрд руб. без НДС....99

Перечень диаграмм

Диаграмма 2.1. Выработка и потребление электроэнергии в ЕЭС России в 2021-2026 гг. 7
Диаграмма 2.2. Потребление электроэнергии по объединенным энергосистемам в 2025 г. 9
Диаграмма 2.3. Структура выработки электроэнергии по типам электростанций, 2024 и 2025 гг. 10
Диаграмма 2.4. Установленная мощность электростанций ЕЭС России по годам (на 01.01 следующего года) 11
Диаграмма 2.5. Ввод и вывод генерирующих мощностей в ЕЭС России в 2021-2026 гг. 12
Диаграмма 2.6. Коэффициент использования установленной мощности электростанций ценовых зон, 2023-2025 гг. 13
Диаграмма 2.7. Финансирование инвестиционной программы группы «Россети» в 2022-2026 гг. 15
Диаграмма 2.8. Потери электроэнергии в сетях группы «Россети» в 2022-2024 гг. 16
Диаграмма 2.9. Средневзвешенный индекс цен РСВ по ценовым зонам в 2021-2026 гг. 17
Диаграмма 2.10. Месячные индексы цен РСВ в 2025-2026 гг. 19
Диаграмма 2.11. Индексация регулируемых тарифов на электроэнергию для населения по периодам 20
Диаграмма 2.12. Планы выпуска газовых турбин «Силовыми машинами» (заявления декабря 2023 г.) и факт 2025 г. 23
Диаграмма 2.13. Изменение стоимости энергетического оборудования в 2021-2023 гг. 23
Диаграмма 2.14. Результаты отборов инвестпроектов ВИЭ в 2024-2026 гг., МВт 25
Диаграмма 2.15. Ввод генерирующего оборудования по СиПР ЭЭС на 2026-2031 гг. по типам 26
Диаграмма 2.16. Прогнозный дефицит мощности по районам к 2030 г. 29
Диаграмма 2.17. Сценарии потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2027-2030 гг. (от оценки 2026 г.) 32
Диаграмма 2.18. Сценарии ввода генерирующих мощностей в 2027-2030 гг. 33
Диаграмма 2.19. Сценарии вложений в генерацию и электросети в 2027-2030 гг. 33
Диаграмма 2.20. Сценарии индекса цен РСВ первой ценовой зоны в 2027-2030 гг. (от оценки 2026 г.) 34
Диаграмма 4.1. Стоимость ОРЭМ, млрд руб. без НДС 44
Диаграмма 4.2. Основная оценка и нижняя проверка РСВ + КОМ 45
Диаграмма 4.3. Структура стоимости ОРЭМ по компонентам, 2025 г. 45
Диаграмма 4.4. Распределение стоимости по ценовым зонам, 2025 г. 46
Диаграмма 5.1. Выработка и потребление ЕЭС России 48
Диаграмма 5.5.4. Выручка ПАО «ЭЛ5-Энерго», 2024-2025 гг., млрд руб. 60
Диаграмма 5.6.4. Выручка и чистая прибыль АО «Татэнерго», 2024-2025 гг., млрд руб. 65
Диаграмма 5.7.4. Выручка и чистая прибыль ПАО «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро», 2021-2025 гг., млрд руб. 71
Диаграмма 5.8.4. Выручка и чистая прибыль АО «Иркутскэнерго», 2021-2025 гг., млрд руб. 73
Диаграмма 5.9.4. Выручка и чистая прибыль АО «Норд Гидро», 2021-2025 гг., млрд руб. 74
Диаграмма 5.10.4. Выручка и чистая прибыль ПАО «Якутскэнерго», 2021-2025 гг., млрд руб. 76
Диаграмма 5.11.4. Выручка и чистая прибыль ПАО «Колымаэнерго», 2021-2025 гг., млрд руб. 77
Диаграмма 5.12.4. Выручка и чистая прибыль АО «Управляющая компания ГидроОГК», 2021-2025 гг., млрд руб. 78
Диаграмма 6.1. Зеркальные объемы экспорта и импорта электроэнергии 85
Диаграмма 7.1. Плановое потребление по ценовым зонам 86
Диаграмма 8.1. Годовые индексы РСВ по ценовым зонам 88
Диаграмма 8.2. Одноставочная цена по ценовым зонам 89
Диаграмма 8.3. Цены КОМ по ценовым зонам 90
Диаграмма 11.1. Прогноз планового потребления по сценариям 96
Диаграмма 11.2. Прогноз стоимости ОРЭМ по сценариям 96

Как получить полную версию

Полную версию можно купить на странице исследования. Компании оплачивают по счету, частные лица - картой или через СБП; отчет приходит на электронную почту в течение рабочего дня после оплаты.

Если нужны данные по отдельному региону, компании или сегменту, напишите нам: дополним отчет или подготовим исследование на заказ.

Контакты	
Страница исследования	https://atconsult.ru/optovyj-rynok-elektroenergii-i-moshchnosti.html
Компания	ООО «АТ Консалтинг»
Адрес	123592, г. Москва, ул. Кулакова, 20, стр. 1а, офис 365. Технопарк «Орбита-1»
Телефон	+7 (495) 783-20-62
Электронная почта	mail@atconsult.ru
Сайт	www.atconsult.ru