

Управление рисками, связанными с регулированием

Доктор Илка Левингтон

Старший Консультант

КЕМА Consulting

Москва

Риск менеджмент в электроэнергетике

Краткое содержание

- Некоторые определения и контекст
- Меры против чрезмерного риска в результате регулирования
- Подход компании к нормальному риску в результате регулирования (экономическое регулирование для сетевых компаний)
- Выводы

Что такое регулирование?

- Регулирование = Правила, определяющие деятельность предприятий частного сектора.
Регулирование часто осуществляется Правительством непосредственно или через назначенный орган регулирования. <<В некоторых отраслях и сферах деятельности правила устанавливаются для их участников посредством саморегулирования.>>
- Регулирование часто называют государственным вмешательством.
- Государственная собственность – одна из форм государственного вмешательства/регулирования.

Почему электроэнергетика до сих пор регулируется?

Однако обратите внимание!

Естественная монополия

Не все сферы являются природными монополиями

Влияние на природу и.п.

Экономические методы оценки

Технически сложная (постоянный баланс)

Достижения в технологии

Социальные черты

Непосредственные льготы для нуждающихся

Безопасность государства

Международные рынки и торговля

Регулирование – средство против сбоев рынка ОДНАКО

Любое
регулирование/государственное
вмешательство

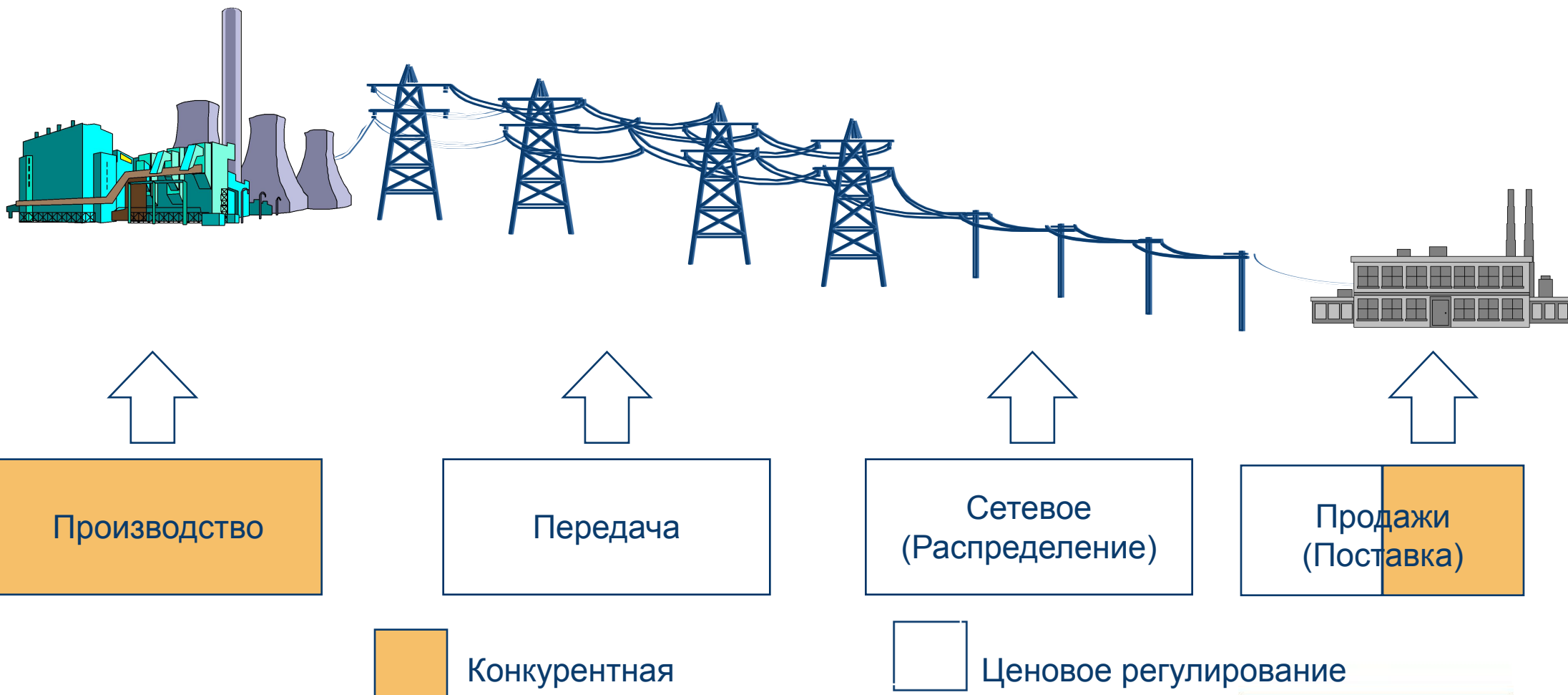
Дорогостоящее

Несовершенно

И

Рыночными рисками легче управлять чем рисками,
связанными с действиями органов регулирования

Регулирования должно быть сведено к сферам, где конкуренцию нельзя ввести



Нормальный или чрезмерный риск, связанный с регулированием

- ‘Нормальный риск в результате регулирования’ относится к балансу между потребителями и акционерами. Баланс может смещаться в зависимости от:
 - Изменения условий на рынке и структуры промышленности
 - Изменения политического/государственного мнения
- ‘Чрезмерный риск в результате регулирования’ относится к отсутствию стабильности регулирования и неожиданным изменениям в политике регулирования
- **Повышенный риск в результате регулирования означает повышенная стоимость капитала и возможно другие непроизводственные затраты – что плохо для всех: компаний, инвесторов, потребителей, страны.**

Ограничение чрезмерного риска – задача ПОЛИТИКИ

- Регулятор должен быть независимым (как от прямого влияния правительства так и от регулируемого сектора)
- Регулятор должен быть подотчетным
- У Регулятора должны быть четкие и сбалансированные задачи по регулированию
- Решения Регулятора должны быть прозрачными и

Управление
регулирования

ей п

Содержание
регулирования

Четко определенные сферы деятельности



Независимость, прозрачность и отработанные процедуры

- «Отделен» от правительства
- Назначения регулятора на фиксированный срок
- Финансирование отраслью
- Совершенное полномочие по установлению тарифов
- Прозрачность = уставное обязательство объяснить основу принятия решений
- Надлежащая правовая процедура = все заинтересованные стороны наделены правом быть выслушенными

Четкие и сбалансированные обязанности, установленные законом

Пример (Великобритания)

- Обеспечение удовлетворения всего разумного спроса на энергоснабжение
- Стимулирование конкуренции в производстве и поставке (сбыт) энергии
- Защита интересов потребителей – цены, доступность и качество
- Обеспечение условий чтобы энергокомпании

Управление рисками экономического регулирования (1)

Задача регулятора



Разделение выгоды

По времени? По соотношению?

Moscow Risk Management
Conference
Proprietary

Управление рисками экономического регулирования (2)

Метод регулирования цен

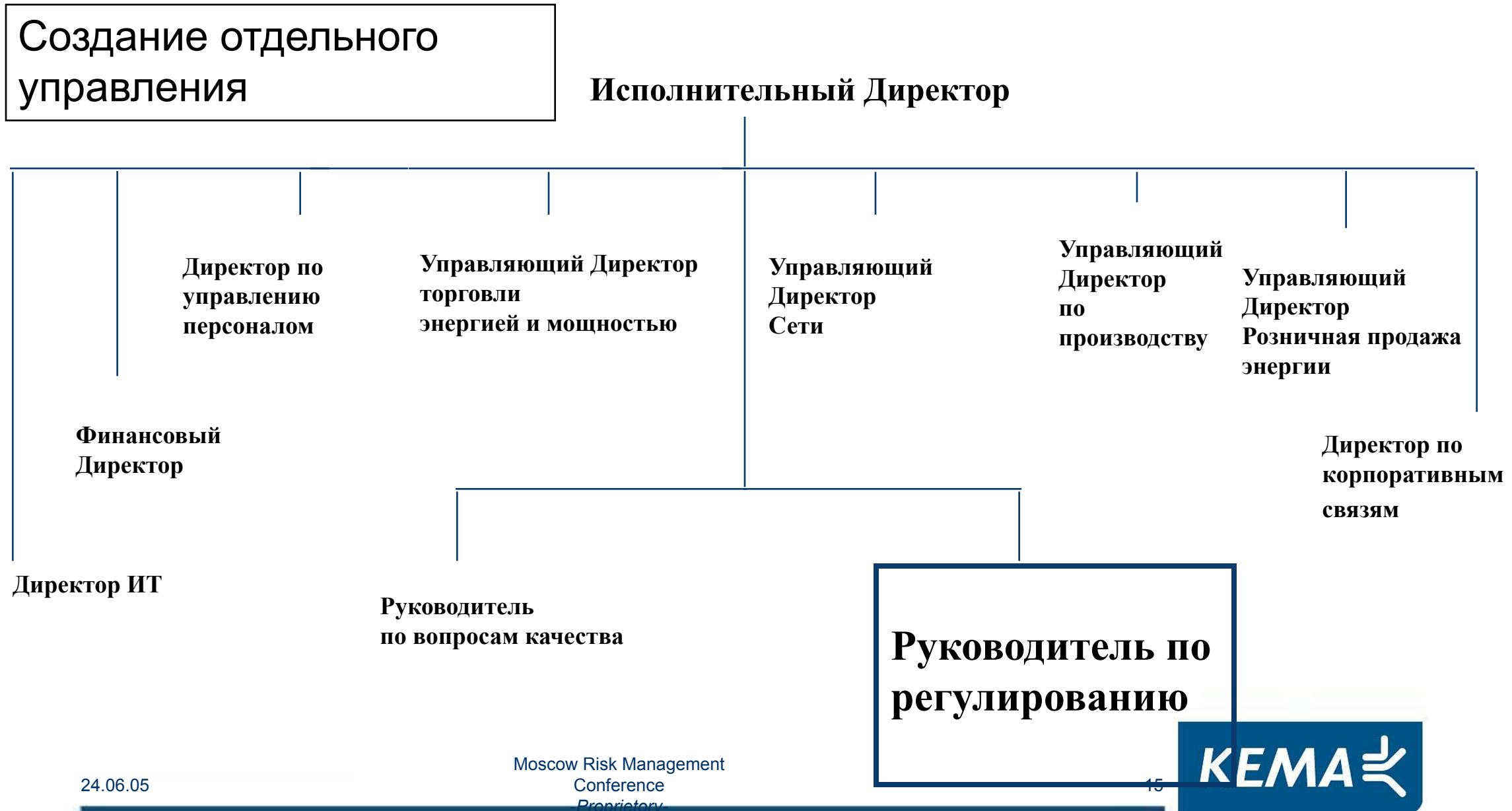
- Традиционная – регулирование нормы прибыли
- Верхний предел цен
- Усовершенствованная практика сравнительного анализа деятельности компаний

Каждый метод имеет собственные риски: существуют единые регулирование цены и качества риски, связанные с переходом от одного метода к другому. Но самый рискованный метод – это когда метод четко не установлен или он несостоятелен.

Управление рисками экономического регулирования (3)



Управление рисками экономического регулирования (4)



Управление рисками экономического регулирования (4)

За конкуренцию!

Стратегия
регулирования

Справедливость
Взаимность
Практичность

**Все Директора
компании**

Информированы про основные наработки
Понимают и управляют рисками, связанными
с регулированием

Цель: Регулирование, где нет проигравших

**Работа на стабильность
регулирования!**

Глубоко продуманные аргументы
Конкуренция придет на место регулирования

**Построение энергетического
бизнеса!**

Сбалансированный подход к ключевым
вопросам
Уменьшение доли прибыли, которая
подлежит прямому регулированию

Некоторые выводы

Риски, связанные с регулированием, можно уменьшить, если

- Существует сильный независимый Орган регулирования с определенными и сбалансированными обязанностями, отработанными процедурами и оправданными методами регулирования
- Существует конкуренция в возможно большем числе сфер деятельности

Управление рисками, связанными с регулированием, действенно, если:

- Существует стратегия регулирования, где нет проигравших
- Существует отдельная группа по вопросам регулирования
- Существует понимание используемых методов регулирования

Благодарю за внимание

Доктор Илка Левингтон

Старший консультант

KEMA Consulting

Ilka.Lewington@kema.com

Москва

Риск менеджмент в электроэнергетике