

## Особенности формирования инвестиционного климата в ТЭК Турции

Е. Хрусталева,

студентка 3 курса МО

*Особый интерес представляет собой анализ развития топливно-энергетического комплекса Турции, а также национальной энергетической стратегии, что позволит определить особенности формирования инвестиционного климата в области энергетики и оценить политику турецкого правительства, направленную на привлечение иностранного капитала.*

**Ключевые слова:** *Турция, топливно-энергетический комплекс, прямые иностранные инвестиции, инвестиционный климат, приватизация, возобновляемые источники энергии, политика стимулирования.*

### **Elena Khrustaleva. The Turkish fuel and energy sector: specific features of the investment climate**

*It is urgent to analyze the development of Turkey's energy industry as well as the national energy strategy. It will help identifying the pattern of the burgeoning investment environment in the energy sector and assess how effectively the Turkish government is pursuing its policy aimed to encourage foreign investment.*

**Key words:** *Turkey, fuel and energy sector, foreign direct investments (FDI), investment climate, privatization, renewable energy sources, incentive policy.*

По данным Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), ежегодные темпы роста турецкой экономики в период 2002-2012 гг. в среднем составляли 5%<sup>1</sup>, что позволяет назвать Турцию одной из самых динамично развивающихся стран последнего десятилетия. Европейские экономисты уверены, что темпы и объемы производства будут расти как минимум до 2017 года (прогноз ОЭСР – 3,94%<sup>2</sup>), а значит, увеличатся и объемы потребления энергии, что заставляет правительство регулярно обращаться к проблеме энергетической безопасности страны. В связи с малочисленностью месторождений нефти и газа, а также преобладанием запасов

---

<sup>1</sup> OECD Economic Surveys: Turkey 2014. URL: [http://www.oecd.org/eo/surveys/Overview\\_Turkey\\_2014.pdf](http://www.oecd.org/eo/surveys/Overview_Turkey_2014.pdf).

<sup>2</sup> OECD Data. Turkey. – URL: <https://data.oecd.org/turkey.htm>.

низкокалорийного бурого угля за Турцией закрепился статус нетто-импортера энергоресурсов. В то же время зависимость от поставок углеводородов компенсируется транзитными возможностями страны, что позволяет назвать Турцию «энергомостом» между Европой и Азией.

В 2006 году была принята новая энергетическая стратегия Турции, которая отражает приверженность правящей партии политике либерализации и приватизации в энергетической отрасли. Следует отметить, что впервые о либеральных реформах заговорила «Партия Отечества», и когда ее лидер Тургут Озал занял президентское кресло в 1989 году, в топливно-энергетическом комплексе начались структурные изменения. Так, до начала реформ производство, передача и распределение энергии контролировались государственно компанией Türkiye Elektrik Kurumu (ТЕК). В начале 1990-х ТЕК была разделена на TEAŞ (Türkiye Elektrik A. Ş.), компанию по выработке, передаче и оптовой продаже электроэнергии, и TEDAŞ (Türkiye Elektrik Dağıtım A. Ş.), ответственную за распределение электроэнергии. Приватизация государственной собственности была направлена на привлечение иностранных инвестиций и модернизацию производственных мощностей. С принятием в 2001 году Закона «О регулировании рынка электроэнергии» на базе TEAŞ были созданы самостоятельные предприятия: EÜAŞ (Elektrik Üretim A.Ş., производство электроэнергии), TETAŞ (Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş., оптовая продажа электроэнергии) и TEİAŞ (Türkiye Elektrik İletim A.Ş., передача электроэнергии), что значительно увеличило долю частного сектора в установленной электрической мощности: с 22% в 2000 г. до 45% в 2008 г., и до 58% в 2013 г<sup>1</sup>.

Тем не менее, наибольших успехов политика модернизации достигла с приходом к власти в 2002 году Партии Справедливости и Развития. Это связано с законотворческой деятельностью умеренных исламистов, которые продолжили курс на привлечение иностранных инвестиций и синхронизацию национального законодательства с европейским. Так, в 2003 г. был принят закон №4875 «О прямых иностранных инвестициях», который заменил собой давно устаревший закон №6224 «О поощрении иностранных капиталовложений» от 1954 года. Параллельно создавались специальные инвестиционные зоны (технопарки, организованные промышленные зоны и свободные зоны), предоставляющие инвесторам льготные условия для ведения бизнеса за счет специальных налоговых режимов. В последующие несколько лет законодательная база в области энергетики была полностью обновлена:

---

<sup>1</sup> T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı. Strategic Plan (2015-2019), с.92. - URL: <http://www.enerji.gov.tr>.

- Закон о рынке природного газа (2001 г.),
- Закон о рынке нефти(2003 г.),
- Закон о рынке СПГ(2005 г.),
- Закон об использовании ВИЭ с целью производства электроэнергии (2005г.),
- Закон об энергоэффективности (2007 г.),
- Закон о геотермальных ресурсах и минеральных водах (2007 г.),
- Закон о строительстве и эксплуатации атомных электростанций,
- Закон о продаже местных угольных ресурсов,
- Закон о рынке электроэнергии от 2013 (заменяет собой Закон о рынке электроэнергии от 2001 г.), который определяет основы государственной политики в области достаточного, качественного и экологически чистого производства, а также передачи, распределения и торговли электроэнергией в конкурентной рыночной среде.

Законы о рынке газа, нефти и СПГ содержат положения по безопасности и экономичности деятельности в области торговли, распределения, снабжения и использования указанных источников энергии.

В мае 2009 года был принят Стратегический документ по надежности снабжения, который установил баланс между спросом и предложением как главный принцип функционирования энергетического сектора.

Кроме того, «второе дыхание» получила Ассоциация иностранных инвесторов (YASED), представляющая интересы иностранных компаний, действующих на территории Турции. YASED не только представляет интересы иностранных инвесторов в турецком правительстве, но и следит за соблюдением инвестиционного законодательства, а также дает рекомендации по регулированию инвестиционной деятельности. Так, в январе 2012 года Министерство финансов ввело новую программу стимулирования инвестиций, которая затронула и топливно-энергетический комплекс. По условиям программы, к числу приоритетных относятся инвестиции в:

- горнодобывающую промышленность,
- электростанции, работающие на угле,

- производство энергии из вторичных тепловых энергоресурсов (за исключением электростанций, работающих на природном газе),
- хранилища СПГ и подземные газохранилища (минимальный объем инвестиций – 50 млн. турецких лир),
- проекты в области энергоэффективности, которые соответствуют следующим критериям, разработанным Министерством энергетики и природных ресурсов:

- 1.) ежегодное потребление 500 т.н.э. на предприятиях обрабатывающей промышленности,
- 2.) минимальный ежегодный уровень потребления – 500 т.н.э.,
- 3.) вложение средств в имеющиеся производственные мощности,
- 4.) минимальный уровень энергосбережения - 20% на одну единицу продукции,
- 5.) окупаемость инвестиций – максимум 5 лет.

Рост таких инвестиций стимулируется за счет адресной поддержки городов, относящихся к 5-ому региону<sup>1</sup>. (Вся территория Турции разделена на регионы, номера которых указывают на уровень развития районов/городов в каждом из них: 1 – соответствует самому высокому уровню развития, 6 – самому низкому).

Инвестиции в нефтеперерабатывающую отрасль относятся к группе крупномасштабных капиталовложений (минимальный размер вложений – 1 млрд. турецких лир). В соответствии с Приложением 4, пунктом II Закона о стимулировании инвестиций и трудоустройства №5084, программа поддержки инвестиций распространяется на вложения в топливозаправочные станции, хранилища минеральных ресурсов и трубопроводный транспорт.

Одной из последних инициатив правительства по повышению конкурентоспособности энергетической отрасли является проект энергетической биржи, открытие которой станет еще одним шагом на пути либерализации ТЭК, а также позволит обеспечить здоровый баланс между спросом и предложением.

#### **Карта регионального развития Турции**

---

<sup>1</sup> В 5-й регион входят следующие города: Адьяман, Аксарай, Байбурт, Чанкыры, Эрзурум, Гиресун, Гюмюшхане, Кахраманмараш, Килис, Нийде, Орду, Османие, Синоп, Токат, Тунджели, Йозгат.



Источник: Turkey's Investment Incentives System

URL: <http://www.invest.gov.tr/en-US/investmentguide/investorsguide/Pages/Incentives.aspx>

### Количественные показатели

На протяжении последних 20 лет объем ПИИ, поступающих в Турцию, стабильно превышает объемы вывозимого капитала.

Проследив динамику ПИИ по различным подотраслям ТЭК, можно сделать вывод о том, что наиболее привлекательными для иностранных капиталовложений являются электроэнергетика и газоснабжение, учитывая, что даже в 2008-2009-х годах, когда все основные макроэкономические показатели существенно ухудшились, объем ПИИ в указанные области оставался значительным. Это позволяет утверждать, что именно в указанных подотраслях технологическая модернизация и реструктуризация имели наибольший успех.

### Доля ТЭК в общем объеме ПИИ

Доля в ПИИ	2002	2005	2007	2008	2009	2010	2014
Горно-добывающая промышленность	0,4%	0,5%	1,7%	0,9%	1,4%	2%	5%
Производство кокса, продуктов нефтепереработки и ядерного топлива	0,3%	0%	2,5%	0,2%	0,9%	0,04%	1%

<b>Производство прочих неметаллических минеральных продуктов</b>	0%	0,6%	0,4%	1,3%	3,8%	0,9%	1,9%
<b>Поставка электроэнергии, газа, пара и кондиционированного воздуха</b>	12,5%	0,02%	3%	7,1%	34%	29%	15%

Рассчитано по: Т.С. Merkez Bankası. Foreign Direct Investment in Turkey By Sectors - Yearly (2002 - 2014). URL: <http://www.tcmb.gov.tr/>

По данным Агентства по поддержке и привлечению инвестиций при премьер-министре Турции (ISPAT), крупнейшими инвестиционными сделками в области ТЭК за последние годы стали:

- Приобретение Австрийской OMV акций Petrol Ofisi,
- Соглашение между американской AES Corporation и Koc Holding о создании в Турции совместного предприятия AES-Entek (2010),
- Создание совместного предприятия между EDF и Polat (2008).

Также Немецкая RWE вложилась в создание газотурбинных установок замкнутого цикла (2009), шведская Statkraft проинвестировала ряд проектов в области гидроэнергетики(2009), а азербайджанская SOCAR&Turcas Energy – создание новых НПЗ (2011). В 2012 году стало известно о создании совместного предприятия между китайским Harbin-ом и Hattat Holding по эксплуатации угольных шахт и электростанций, работающих на угле. Наконец, крупная французская энергетическая компания GDF Suez S.A. вложила капитал в проекты по газоснабжению и получила права на эксплуатацию парогазовых турбин.

Особого внимания заслуживает российско-турецкое инвестиционное сотрудничество, которое активно развивается в последние годы. Ранее российские инвестиции направлялись преимущественно в уставный капитал малых и средних предприятий сферы услуг (всего около 200 млн. долларов), однако в настоящее время отечественные инвесторы проявляют интерес и к другим отраслям экономики, в частности, топливно-энергетическому комплексу. В 2008 году НК ОАО «ЛУКОЙЛ» и владельцы компании Akret заключили соглашение о приобретении Lukoil Eurasia Petrol A.S. («дочка» ЛУКОЙЛа) 100% указанной турецкой компании. Таким образом, российская нефтяная компания купила сеть из 693 заправок, получив примерно 5% розничного топливного

рынка Турции<sup>1</sup>. К числу приобретенных активов относятся 8 нефтепродуктовых терминалов общей емкостью 300 тыс. м<sup>3</sup>; 5 хранилищ емкостью 7,65 тыс. м<sup>3</sup> для сжиженного углеводородного газа; 3 авиатопливозаправочных комплекса емкостью 7 тыс. м<sup>3</sup>; завод по производству и фасовке моторных масел мощностью 12 тыс. тонн в год. Шесть из восьми нефтепродуктовых терминалов Акрет располагают возможностью осуществлять морскую перевалку, три терминала из восьми соединены с НПЗ «TÜPRAŞ» нефтепродуктопроводами. Сумма сделки оценивается в 555 млн. долл. Кроме того, НК ОАО «ЛУКОЙЛ» планирует дополнительно вложить 400 млн. долл. для реструктуризации приобретенных активов, что позволит в дальнейшем до 10 % увеличить реализацию нефтепродуктов на турецком рынке<sup>2</sup>.

17 января 2009 года была введена в эксплуатацию новая ГЭС «Торул» на р. Харшит мощностью 100 МВт, в строительстве которой принимало участие и российское ОАО «Силловые машины». К числу перспективных проектов российские инвесторы рассматривают строительство ГЭС «Бойабат» (3 блока по 170 МВт), ГЭС «Демиркапы» (3 блока по 35 МВт), ГЭС «Карги» (2 блока по 107 МВт), ГЭС «Эрик» (2 блока по 85 МВт), модернизация ГЭС «Орханели» (210 МВт), а также поставки энергоблоков для электростанции «Авшин Эльбистан».

Российская горнодобывающая и металлургическая компания «Мечел» рассматривает возможность капиталовложений в турецкую электроэнергетику, а «ИНТЕР РАО ЕЭС» подала заявку на участие в предквалификационном тендере на покупку распределительных компаний «Çoruh Elektrik Dağıtım A.Ş.» и «Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.». Кроме того, с 2009 года идет работа над проектом по импорту электроэнергии на территорию Турции через дочернее предприятие «ИНТЕР РАО ЕЭС» «ТГР Энерджи».

В 2012 году INTER RAO Turkey Enerji Holding A.Ş, входящая в состав Группы «ИНТЕР РАО ЕЭС», приобрела 90% акций газовой электростанции Trakya Elektrik Uretim Ve Ticaret A.Ş. (Trakya Elektrik) в Турции (100 км от г. Стамбул) у международной энергетической компании AEI Services Limited<sup>3</sup>. Всего в 2012 году на долю ТЭК приходилось 32%<sup>4</sup> всех инвестиционных соглашений.

---

<sup>1</sup> ЛУКОЙЛ покупает 100% Акрет. URL: <http://www.kommersant.ru/doc/917905>.

<sup>2</sup>Турция. Инвестиционное сотрудничество 2011 г. Портал внешнеэкономической информации. URL: [http://www.ved.gov.ru/exportcountries/tr/tr\\_ru\\_relations/tr\\_rus\\_projects/](http://www.ved.gov.ru/exportcountries/tr/tr_ru_relations/tr_rus_projects/).

<sup>3</sup>Группа «ИНТЕР РАО ЕЭС» приобрела генерирующий актив в Турции. URL: [http://www.interrao.ru/press-center/news/?ELEMENT\\_ID=3408](http://www.interrao.ru/press-center/news/?ELEMENT_ID=3408)

<sup>4</sup> Enerji Sektörü Raporu. T.C. Başbakanlık Yatırım Destek ve Tanıtım Ajansı. URL: [www.invest.gov.tr](http://www.invest.gov.tr).

Одним из наиболее перспективных проектов российско-турецкого инвестиционного сотрудничества является проект первой атомной электростанции «Аккую» в городе Мерсин. В мае 2010 года стороны подписали межправительственное соглашение, согласно которому предполагается сооружение четырех энергоблоков (реакторы ВВЭР – водоводяной энергетический реактор) общей мощностью 4800 МВт. Строительство станции осуществляется дочерним предприятием «Росатома» - компанией ЗАО «Атомстройэкспорт». По предварительным данным, стоимость строительства оценивается в 20 млрд. долларов. Проект «Аккую» является первым в мире проектом АЭС, реализуемым по модели ВОО (build-own-operate, т.е. строй-владей-эксплуатируй). По условиям соглашения, на старте проект турецкой АЭС будет финансироваться из российских источников, в дальнейшем планируется привлечение инвесторов как из Турции, так и из третьих стран<sup>5</sup>. Ожидается, что первая атомная электростанция будет готова к эксплуатации уже в 2020 году.

### *Видение 2023*

После успешного преодоления последствий мирового финансового кризиса 2008 года турецкое руководство, убедившись в возможностях национальной экономики, выдвинуло амбициозный проект «Видение -2023», согласно которому Турция должна войти в десятку крупнейших экономик мира к столетней годовщине образования республики. Для того, чтобы выполнить поставленные задачи по развитию ТЭК, необходимо:

- увеличить установленную мощность до 120 000 МВт<sup>4</sup>,
- увеличить долю возобновляемых источников энергии (ВИЭ) в производстве электроэнергии до 30%<sup>5</sup>,
- максимально задействовать потенциал ГЭС<sup>1</sup>,
- увеличить установленную мощность энергии ветра до 20 000 МВт,
- построить геотермальные электростанции мощностью 600 МВт и солнечные электростанции мощностью 3000 МВт,
- увеличить протяженность ЛЭП до 60 717 км<sup>2</sup>,

---

<sup>5</sup> Росатом. Строительство АЭС за рубежом. URL: <http://www.gosatom.ru>

<sup>4</sup> В 2013 году установленная генерирующая мощность составляла порядка 64 044 МВт.

<sup>5</sup> По данным TEİAŞ (Турецкой компании по передаче электроэнергии) за 2012 год, доля не связанных с гидроэнергией ВИЭ в общем объеме производства в 2012 году составляла 2,83% (6,8 ТВт. Час), а их доля в общей установленной мощности - 5,23% или 3 363 МВт.

<sup>1</sup> По данным 2013 года, установленная мощность ГЭС составляла 20 438 МВт(24% в производстве электроэнергии).

<sup>2</sup> По данным Министерства энергетики и природных ресурсов, протяженность ЛЭП в 2013 году составила чуть более 51 тыс. км.



- увеличить мощность блоков распределения питания до 158 460 мегавольт-ампер,
- расширить применение интеллектуальных энергосистем,
- увеличить вместимость газохранилищ до 5 млрд. м<sup>3</sup>,
- ввести в эксплуатацию две АЭС<sup>3</sup> мощностью 5 ГВт каждая и приступить к строительству третьей,
- построить электростанцию, работающую на угле, мощностью 18 500 МВт.

Исходя из целей «Видения-2023», можно сделать вывод о том, что в ближайшие годы электроэнергетика останется одной из наиболее перспективных отраслей для капиталовложений, при этом особое внимание будет уделяться развитию альтернативной энергетике. По оценкам турецких экономистов, объем инвестиций, необходимый для удовлетворения растущего спроса на энергию, к 2023 году должен составить порядка 120 миллиардов долларов, что вдвое превышает общую сумму средств, поступивших в ТЭК за последние 10 лет.

Проектная база для выгодных капиталовложений по-настоящему обширна:

1.) Инвестиции в уже построенные объекты:

- лицензированные проекты, производственная мощность которых превышает 52 ГВт,
- объекты производственной мощностью свыше 57 ГВт, включая проекты, реализуемые по модели BO/BOT/TOR (build-operate, build-operate-transfer, transfer of rights), а также электростанции, управляемые государственной компанией EÜAŞ,
- объекты производственной мощностью свыше 66 ГВт, находящихся в процессе лицензирования,
- объекты, находящиеся в процессе приватизации производственной мощностью свыше 16 ГВт.

2.) Инвестиции с нулевого цикла будут также востребованы, принимая во внимание растущий спрос на энергию (ожидаемый ежегодной прирост установленной мощности – 4000-5000 МВт) и реализуемые меры по стимулированию капиталовложений.

Таким образом, благодаря успешно продолжающейся модернизации ТЭК и реализуемой программе приватизации, энергетическая отрасль превратилась в один из «локомотивов» турецкой экономики. Усовершенствованная законодательная база и гибкая

---

<sup>3</sup> С 2013 года франко-японский консорциум работает над проектом второй АЭС в Синопе.

система льгот способствуют росту динамики и конкуренции и создают благоприятную среду для стабильного роста капиталовложений. На сегодняшний день наибольший интерес для иностранных инвесторов представляют собой проекты в области газоснабжения и электроэнергетики, и эта тенденция, скорее всего, сохранится в обозримой перспективе. Доказательством этого служит политика турецких властей, направленная на полную электрификацию страны, развитие альтернативной энергетики и создание сети крупных газохранилищ. Это позволяет убедиться в эффективности энергетической политики ПСР и дать положительную оценку перспективам развития топливно-энергетического комплекса Турции в ближайшем будущем.

#### *Список источников*

##### **На русском языке**

1. Группа «ИНТЕР РАО ЕЭС» приобрела генерирующий актив в Турции.  
URL: [http://www.interrao.ru/press-center/news/?ELEMENT\\_ID=3408](http://www.interrao.ru/press-center/news/?ELEMENT_ID=3408);
2. ЛУКОЙЛ покупает 100% Akpet. URL: <http://www.kommersant.ru/doc/917905>;
3. Росатом. Строительство АЭС за рубежом. URL: <http://www.rosatom.ru>;
4. Турция. Инвестиционное сотрудничество 2011 г. Портал внешнеэкономической информации. URL: [http://www.ved.gov.ru/exportcountries/tr/tr\\_ru\\_relations/tr\\_rus\\_projects](http://www.ved.gov.ru/exportcountries/tr/tr_ru_relations/tr_rus_projects);
5. Углубленный обзор политики Турции в области энергоэффективности// Секретариат Энергетической Хартии, 2014.  
URL: [http://www.encharter.org/fileadmin/user\\_upload/Publications/Turkey\\_EE\\_2014\\_RUS.pdf](http://www.encharter.org/fileadmin/user_upload/Publications/Turkey_EE_2014_RUS.pdf).

##### **На турецком языке**

1. Enerji Sektörü Raporu. T.C. Başbakanlık Yatırım Destek ve Tanıtım Ajansı.  
URL: <http://www.invest.gov.tr/>;
2. T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı. Strategic Plan (2015-2019).  
URL: <http://www.enerji.gov.tr/>;
3. T.C. Merkez Bankası. URL: <http://www.tcmb.gov.tr/>.

##### **На английском языке**

1. OECD Data. Turkey. URL: <https://data.oecd.org/turkey.htm>.
2. OECD Economic Surveys: Turkey 2014.  
URL: [http://www.oecd.org/eco/surveys/Overview\\_Turkey\\_2014.pdf](http://www.oecd.org/eco/surveys/Overview_Turkey_2014.pdf).