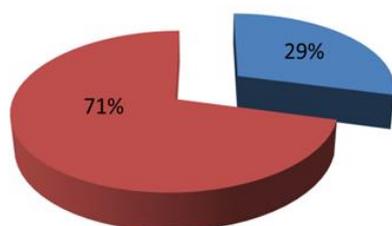


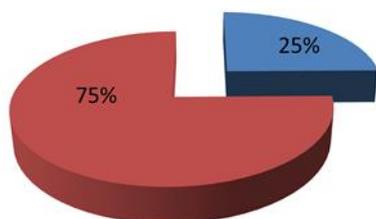
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ НА РЫНКЕ ТЕПЛОВОЙ ЭНЕРГИИ за 1кв12 – 1кв14

Соотношение текущей и просроченной ДЗ



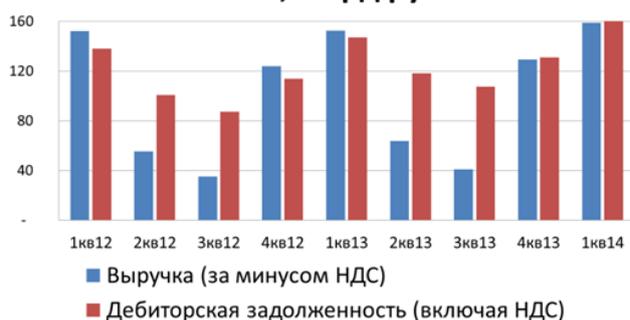
■ Текущая ДЗ ■ Просроченная ДЗ

Доля неоплаченной теплоэнергии в 1кв14



■ Прирост ДЗ в 1кв14 ■ Выручка в 1кв14

Динамика ДЗ и выручки за тепло, млрд руб.



Общая информация по дебиторской задолженности за тепловую энергию.

Анализ дебиторской задолженности за тепловую энергию (далее – ДЗ) проводился по 24 крупнейшим генерирующим компаниям¹, совокупный полезный отпуск тепла которых в 2013 г. составил 413 млн Гкал или 24,3% от совокупного централизованного отпуска тепла в России².

В 1кв14 ДЗ перед анализируемыми компаниями составила 170 млрд руб., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 16%. На долю просроченной ДЗ (сроком возникновения более одного месяца) приходится 71% или 120,8 млрд руб.

Исходя из допущений о том, что:

- объем полезного отпуска тепла в СЦТ, приходящийся на ОГК и ТГК, составляет около 500 млн Гкал³,
- оставшиеся 1,2 млрд Гкал тепла приходятся на государственные и муниципальные унитарные предприятия или компании аффилированные с ними,
- задолженность оптовых покупателей-перепродавцов (ОПП) и ЖКХ перед МУП и ГУП стремиться к нулю,

мы оцениваем совокупную задолженность потребителей в СЦТ за тепловую энергию в 331 млрд руб., из которых 235 млрд руб. является просроченной ДЗ. Данную оценку считаем оптимистичной.

За период с 1кв12 по 1кв14 увеличение дебиторской задолженности происходило опережающими темпами (+16%) по сравнению с динамикой полезного отпуска (-2%) и выручки (+3%). В результате начиная с 2кв13 характерной особенностью ДЗ становится ее превышение над квартальной выручкой даже для зимнего периода.

¹ Анализ проводился по данным, предоставленным следующими генерирующими компаниями: ООО «Газпром энергохолдинг» (ОАО «ТГК-1», ОАО «Мосэнерго», ОАО «ОГК-2»), ОАО «ТГК-2», ОАО «Квадра», ЗАО «Комплексные энергетические системы» (ОАО «ТГК-5», ОАО «ТГК-6», ОАО «Волжская ТГК», ОАО «ТГК-9»), ОАО «Фортум», ОАО «УТСК», ОАО «Генерирующая компания», ОАО «Таттеплосбыт», ОАО «Иркутскэнерго», ООО «Сибирская генерирующая компания» (ОАО «Кузбассэнерго», ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)»), ОАО «ТГК-11», ОАО «ТГК-14», ОАО «Сибирская энергетическая компания», ОАО «РАО ЭС Востока», ООО «Башкирская генерирующая компания», ОАО «Э.ОН Россия», ОАО «Энел ОГК-5», ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация».

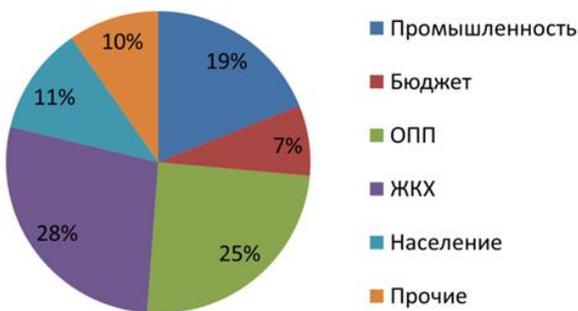
² По оценке Минэнерго России величина совокупного централизованного отпуска тепла в России составляет порядка 1,7 млрд Гкал (из презентации заместителя Министра энергетики РФ В.М.Кравченко, ноябрь 2013 г.).

³ По оценке Минэнерго России (там же).

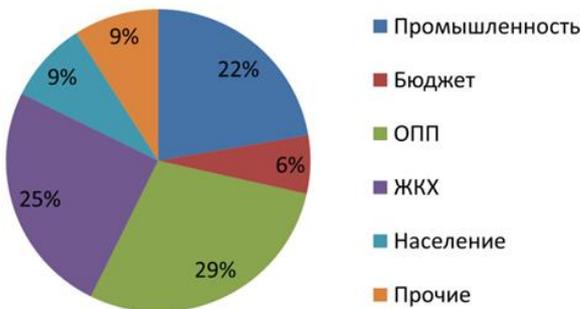
Структура ДЗ



Структура выручки



Структура полезного отпуска



Структура просроченной ДЗ



Можно было бы предположить, что рост ДЗ обусловлен ухудшающейся общеэкономической ситуацией. Но данный тезис опровергается динамикой изменения ДЗ промышленных предприятий, которая с 1кв13 снизилась на 10%, тогда как задолженность ОПП и ЖКХ выросла на 30% и 11% соответственно.

Сопоставив прирост ДЗ в 1кв14 – 39,4 млрд руб. с величиной выручки за этот же период – 158,8 млрд руб. получим, что каждая 4-я Гкал была отпущена потребителям без оплаты. Аналогичная доля неоплаченной тепловой энергии была и в 1кв13.

По нашему мнению такая динамика ДЗ свидетельствует о том, что все применяемые в настоящее время меры по ужесточению платежной дисциплины не приводят к желаемому результату.

Структура ДЗ, выручки и полезного отпуска тепла

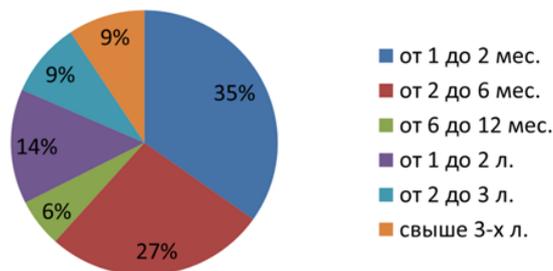
В структуре ДЗ, выручки и полезного отпуска тепловой энергии основная доля приходится на две группы потребителей – ОПП и ЖКХ. Совокупная доля указанных потребителей в ДЗ за анализируемый период составляет 79%, в выручке и в полезном отпуске – 63%.

Следующее место по доле в выручке и полезном отпуске занимают промышленные потребители – 14% и 16% соответственно. При этом в структуре ДЗ данная категория потребителей занимает наименьшую долю – 3%.

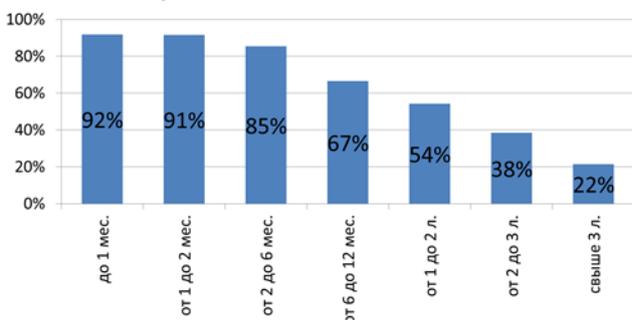
Важно подчеркнуть, что совокупная доля просроченной ДЗ ОПП и ЖКХ также составляет преобладающую долю – 77,4%. Это является негативным фактором для генерирующих компаний, т.к. возможные меры по взысканию ДЗ в отношении указанных неплательщиков крайне ограничены. В связи с этим вероятность возврата ДЗ потребителями из групп ОПП и ЖКХ оценивается генерирующими компаниями как наиболее низкая – 76% и 69% соответственно.

С определенной точки зрения это можно рассматривать как позитивный фактор для регулирующих органов, который позволяет сконцентрировать усилия и разрабатывать мероприятия по борьбе с ДЗ непосредственно в отношении указанных групп потребителей.

Распределение просроченной ДЗ по срокам возникновения



Вероятность возврата ДЗ по срокам возникновения



Просроченная ДЗ

В структуре распределения просроченной ДЗ по срокам ее возникновения в 1кв14 основная доля приходится на ДЗ со сроком возникновения от 1 до 6 месяцев – 61%. В 1кв13 на указанную категорию ДЗ приходилось около 55%.

Еще одной негативной тенденцией 1кв14 по сравнению с предыдущим годом стало увеличение с 7% до 9% доли безнадежной ДЗ (со сроком возникновения от 3-х лет). При этом ее доля в общей выручке генерирующих компаний за тепловую энергию в 1кв14 увеличилась до 3% (в 1кв13 ее величина составляла 2%).

За рассматриваемый период, по нашим оценкам, также произошел рост доли безнадежной ДЗ населения и приравненных к нему категорий потребителей в общей выручке генерирующих компаний за тепловую энергию – с 1,6% до 2,4%.

Негативность самого факта роста такой задолженности усугубляется тем, что в соответствии с пунктом 47 Основ ценообразования в тепле, утвержденных постановлением Правительства РФ от 22.10.2012 № 1075, в тариф могут быть включены расходы по сомнительным долгам в размере не более 2% от НВВ, относимой на население и приравненных к нему категорий потребителей.

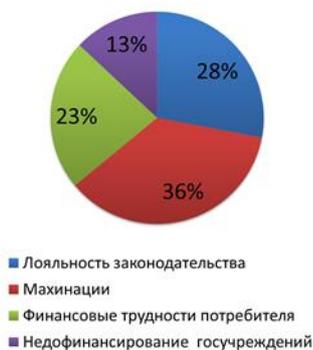
Отдельно следует обратить внимание, что практически отсутствуют группы потребителей, осуществляющие оплату тепла в срок. Единственное различие – это доли просроченной ДЗ в общей величине ДЗ соответствующих групп потребителей. При этом показательным является тот факт, что, по оценкам McKinsey & Company, зависимость между долей оплаты тепловой энергии в доходах населения и уровнем неплатежей отсутствует.

Причины, меры по взысканию и предупреждению

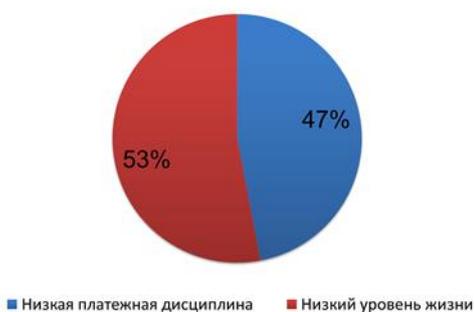
Для определения основных причин возникновения ДЗ, наиболее эффективных мер по борьбе с ДЗ и предупреждением ее возникновения мы провели опрос 28 экспертов генерирующих компаний в области ДЗ.

В качестве одной из основных причин возникновения ДЗ у юридических лиц 36% опрошенных экспертов выделяют разного рода «махинации» с полученными средствами за оплату тепловой энергии.

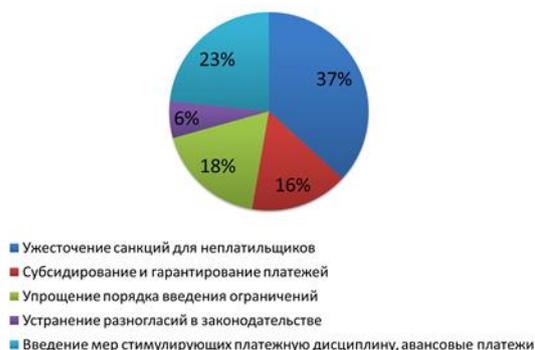
Основные причины возникновения ДЗ



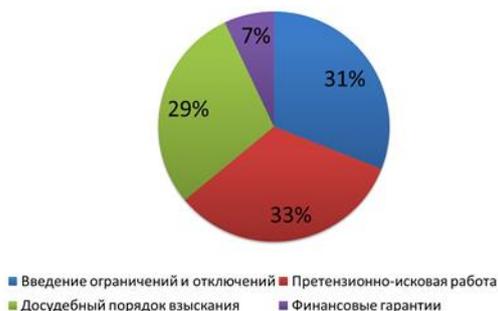
Основные причины возникновения ДЗ у населения



Эффективные меры по борьбе с ДЗ



Меры по предупреждению возникновения ДЗ



Например, УК, получая от населения средства за услуги отопления и горячего водоснабжения, направляет их на другие статьи расходов. Часто имеет место преднамеренное банкротство и клонирование УК, когда плату за поставленную услугу просто не с кого взыскать.

Лояльность законодательства и невозможность отключения объектов теплоснабжения за неплатежи выделяют 28% опрошенных респондентов.

Финансовые трудности потребителя называют в качестве одной из основных причин задолженности юридических лиц 23% респондентов. Помимо этого, в качестве причины возникновения ДЗ 13% респондентов выделяют несвоевременное поступление субсидий или отсутствие финансирования из средств федерального бюджета.

В связи с тем, что доля неплатежей населения в общем объеме ДЗ достаточно небольшая – 11%, причины ее возникновения рассматривались отдельно. В качестве основных причин возникновения ДЗ у населения респондентами выделяются низкий уровень жизни (в т.ч. отсутствие работы) – 53% и осознанное нежелание платить за поставленные услуги – 47%. Таким образом, половина неплательщиков – физических лиц рассматривают тепловую энергию не как коммерческий ресурс, за который нужно платить, а как даровое благо.

В качестве эффективных мер по взысканию ДЗ респонденты называют претензионно-исковую работу (33%) и введение ограничений/отключений подачи тепловой энергии (31%). Досудебное взыскание, решение о переходе на прямые расчеты с потребителями, постоянный мониторинг ситуации и общение с контрагентами по вопросам своевременной оплаты, реструктуризацию задолженности, как эффективные меры по взысканию ДЗ рассматривают 29% опрошенных экспертов. В качестве креативных мер назывались активная PR-кампания и высокая степень мотивации персонала, вовлеченного в этот процесс.

При этом все компании уверены, что решить проблему ДЗ может государство. Прежде всего, ужесточив санкции по отношению к недобросовестным плательщикам (37%) и упростив процедуру ограничения тепловой энергии потребителю (18%). Помимо этого, 23,5% опрошенных считают необходимым введение процентной ставки не менее стоимости банковского кредитования за пользование средствами поставщиков тепловой энергии или переход на

авансовые платежи. В меньшей мере, по мнению экспертов, на сложившуюся ситуацию может повлиять своевременное субсидирование бюджетных организаций (16%).

*Шубин Станислав,
Хижная Наталья*

Приложение

Агрегированные данные по ДЗ

Показатели	2011	2012				2013				2014
		1кв12	2кв12	3кв12	4кв12	1кв13	2кв13	3кв13	4кв13	1кв14
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Полезный отпуск тепла, тыс. Гкал	428 879	183 087	63 229	37 309	142 068	173 103	68 764	40 354	130 995	162 573
Промышленные потребители	93 061	33 616	15 632	12 556	26 796	31 862	15 535	12 213	22 910	27 670
Бюджетные потребители	30 236	14 031	3 631	975	10 245	12 926	4 201	1 365	9 537	12 515
Оптовые потребители - перепродавцы	118 328	54 998	17 188	9 236	44 181	53 119	18 589	10 898	41 222	50 148
ЖКХ (в т.ч. УЖХ, ГЖУ, ТСЖ/ЖСК)	107 637	46 302	16 724	9 331	33 794	41 978	18 522	9 755	32 115	39 828
Бытовые абоненты (население)	42 595	15 029	5 061	2 565	12 586	14 400	6 211	3 462	12 337	15 101
Прочие потребители	37 019	19 111	4 993	2 648	14 466	18 819	5 706	2 664	12 877	17 312
Выручка (за минусом НДС), тыс. руб.	363 432 561	152 111 327	55 279 506	35 229 067	123 995 233	152 527 365	63 576 578	40 839 276	129 140 721	158 849 052
Промышленные потребители	65 840 250	24 041 944	10 995 960	9 624 751	21 028 558	24 581 032	11 950 340	10 259 044	19 846 889	23 684 979
Бюджетные потребители	29 464 769	13 814 908	3 816 701	1 105 862	11 015 830	14 287 678	4 733 275	1 644 867	11 583 154	15 121 773
Оптовые потребители - перепродавцы	97 158 567	42 266 431	14 018 203	8 331 740	31 326 649	37 488 382	13 769 135	9 320 955	32 033 229	38 393 079
ЖКХ (в т.ч. УЖХ, ГЖУ, ТСЖ/ЖСК)	97 784 190	40 527 667	15 579 493	9 457 959	33 997 354	42 213 299	19 182 336	10 504 140	36 264 759	43 973 704
Бытовые абоненты (население)	39 181 131	14 107 291	6 255 988	4 450 183	12 571 295	15 252 429	8 297 913	6 223 879	15 006 999	18 188 485
Прочие потребители	34 003 656	16 884 239	4 487 375	2 215 212	13 684 937	18 286 087	5 511 296	2 823 102	14 038 273	19 025 396
Дебиторская задолженность (включая НДС), тыс. руб.	180 790 877	137 868 092	100 797 805	87 291 499	113 712 998	146 914 833	118 244 794	107 435 300	130 768 751	170 140 244
Промышленные потребители	5 551 401	4 257 695	2 765 595	2 371 419	4 327 767	4 776 890	2 818 200	2 567 133	3 171 141	4 297 463
Бюджетные потребители	7 861 902	7 323 470	2 596 000	2 043 091	3 921 120	7 743 772	2 585 835	2 397 828	4 254 726	8 135 216
Оптовые потребители - перепродавцы	70 285 954	43 804 780	30 291 387	26 088 817	34 638 861	43 693 775	38 621 018	38 282 969	44 022 068	56 737 669
ЖКХ (в т.ч. УЖХ, ГЖУ, ТСЖ/ЖСК)	68 690 402	58 140 070	47 486 371	40 046 808	48 467 220	60 843 358	50 200 032	43 045 730	53 475 972	67 704 385
Бытовые абоненты (население)	14 370 267	14 920 814	12 136 562	9 826 228	12 503 094	16 543 085	14 560 167	12 443 252	14 388 497	18 853 499
Прочие потребители	14 030 952	9 647 232	7 021 194	6 832 532	9 649 791	13 085 217	9 286 394	8 534 791	11 270 252	14 107 779
Показатели	Всего	до 1 мес.	от 1 до 2 мес.	от 2 до 6 мес.	от 6 до 12 мес.	от 1 до 2 л.	от 2 до 3 л.	свыше 3-х л.		
1	2	3	4	5	6	7	8	9		
Дебиторская задолженность (включая НДС), тыс. руб.	170 140 243	49 344 655	42 324 965	32 275 067	7 155 446	16 840 090	10 990 913	11 020 971		
Промышленные потребители	4 276 836	2 097 782	941 972	443 347	88 031	264 487	89 120	350 701		
Бюджетные потребители	8 550 777	4 265 800	1 800 525	1 224 229	745 254	322 746	89 207	103 015		
Оптовые потребители - перепродавцы	56 343 113	15 245 911	16 741 079	11 563 928	1 664 837	4 522 531	4 093 011	1 948 706		
ЖКХ (в т.ч. УЖХ, ГЖУ, ТСЖ/ЖСК)	67 685 755	17 015 807	14 758 280	12 634 286	3 697 109	8 213 016	4 787 844	6 562 275		
Бытовые абоненты (население)	19 241 367	6 884 463	4 392 678	3 973 008	440 819	2 161 042	728 192	657 789		
Прочие потребители	14 107 261	3 957 860	3 113 788	2 498 303	522 550	1 379 382	1 216 720	1 419 312		