

ДЕНИС КРАСНОВСКИЙЗаместитель директора, группа
корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 04 80, доб. 188

denis.krasnovskiy@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

СВЕТЛАНА ПАНИЧЕВАРуководитель службы внешних
коммуникаций

+7 (495) 139 04 80, доб. 169

svetlana.panicheva@acra-ratings.ru

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА | РОССИЯ

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СОКРАЩАЕТСЯ

Состояние платежной дисциплины в электроэнергетическом секторе Российской Федерации. Данные по динамике задолженности на оптовом и розничном рынках электроэнергии за первое полугодие 2024 года

ОРЭМ — место обращения электрической энергии и мощности в рамках Единой энергетической системы России (далее — ЕЭС России) с участием крупных производителей и покупателей электрической энергии и мощности (а также иных лиц, получивших статус субъекта оптового рынка), функционирующее в рамках федерального закона «Об электроэнергетике».

По результатам первого полугодия текущего года уровень потребления электроэнергии в России вырос на фоне снижения задолженности на оптовом рынке электрической энергии и мощности (далее — ОРЭМ) и на розничном рынке электроэнергии (далее — РРЭ).

Согласно данным Центра финансовых расчетов¹ (далее — ЦФР), уровень расчетов² на ОРЭМ за поставленную электроэнергию за шесть месяцев 2024 года вырос на 0,1 п. п. по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Задолженность за поставленную электроэнергию на ОРЭМ по результатам первого полугодия текущего года уменьшилась в абсолютном выражении на 3,7 млрд руб. относительно начала года. При этом задолженность на конец июня 2024 года была выше, чем на конец июня 2023-го, но ниже, чем на конец июня 2022 года (72,2 млрд руб., 71,9 млрд руб. и 78 млрд руб. соответственно; см. *рис. 1–2* и *рис. 7*).

¹ ЦФР — организация коммерческой инфраструктуры ОРЭМ, основной задачей которой является оказание комплексной услуги по расчету требований и обязательств участников ОРЭМ и проведению финансовых расчетов между ними.

² Уровень расчетов на ОРЭМ отражает отношение поступивших платежей за поставленную электроэнергию к обязательствам по уплате таких платежей за конкретный период времени.

Рисунок 1. Уровень расчетов на ОРЭМ за первые шесть месяцев указанного года, %

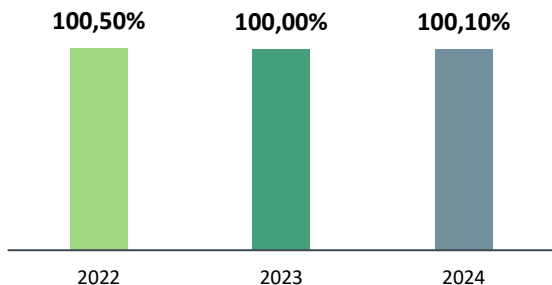
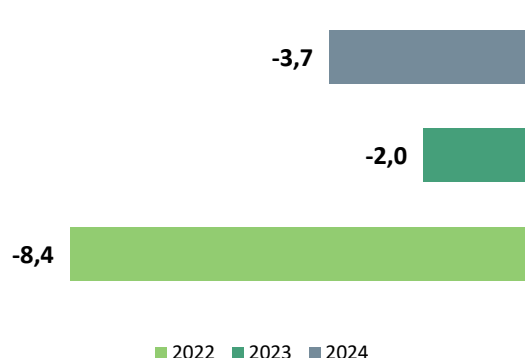


Рисунок 2. Прирост / сокращение задолженности на ОРЭМ за первые шесть месяцев указанного года, млрд руб.



Источник: данные ЦФР, расчеты АКРА

Согласно данным АО «Системный оператор Единой энергетической системы»³ (далее — АО «СО ЕЭС»), объем планового потребления⁴ электроэнергии в ЕЭС России за шесть месяцев 2024 года вырос на 4,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (см. рис. 3). Наибольший прирост наблюдался во второй ценовой зоне (Сибирь) — 5,9%, тогда как в первой (европейская часть России и Урал) он составил 4%.

В первом полугодии 2024 года рост планового электропотребления был обусловлен в основном строительством Восточного полигона, наращиванием экспорта в Китай, загрузкой военно-промышленного комплекса, майнингом криптовалют и увеличением бытового потребления.

Рисунок 3. Объем планового электропотребления в ЕЭС России за шесть месяцев, млрд кВт*ч

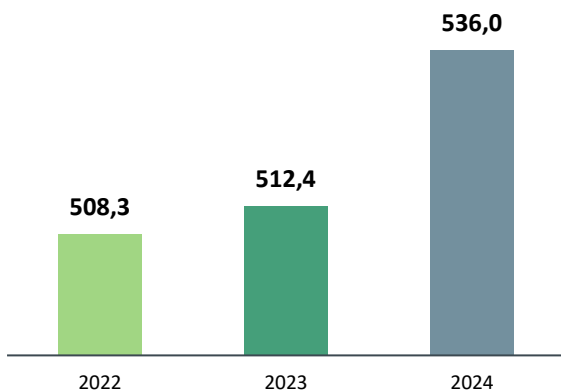
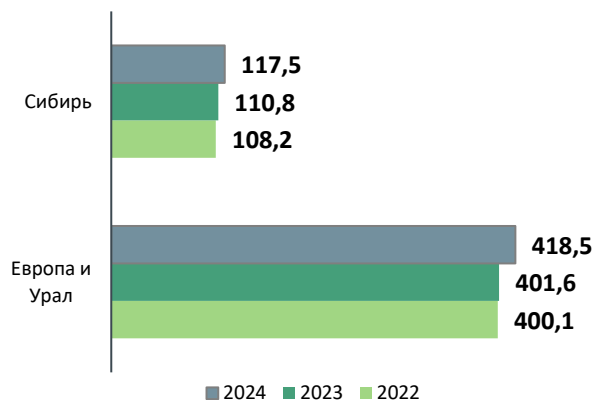


Рисунок 4. Объем планового электропотребления по ценовым зонам за шесть месяцев, млрд кВт*ч



Источник: данные АО «СО ЕЭС», расчеты АКРА

³ АО «СО ЕЭС» является субъектом оперативно-диспетчерского управления (в нормативно-технической документации также используется термин системный оператор), осуществляющим централизованное оперативно-диспетчерское управление ЕЭС России. АО «СО ЕЭС» уполномочено выдавать оперативные диспетчерские команды и распоряжения, обязательные для исполнения субъектами сектора электроэнергетики и потребителями электрической энергии, которые влияют на электроэнергетический режим работы энергетической системы.

⁴ Плановое электропотребление — полный плановый объем покупки потребителей, определенный в результате конкурентного отбора заявок на сутки вперед на ОРЭМ.

ОЭС — совокупность нескольких энергетических систем, объединенных общим режимом работы, имеющая общее диспетчерское управление как высшую степень управления по отношению к диспетчерским управлениям входящих в нее энергосистем. В составе ЕЭС России выделяют семь ОЭС по региональному принципу, одна из которых — ОЭС Востока — работает изолированно от остальных шести. В рамках РРЭ реализуется электроэнергия, приобретенная на ОРЭМ, а также электроэнергия генерирующих компаний, не являющихся участниками оптового рынка.

По обеим ценовым зонам России за шесть месяцев 2024 года потребление электроэнергии было выше, чем за аналогичные периоды 2023 и 2022 годов (см. рис. 4).

Совокупная задолженность на ОРЭМ по итогам шести месяцев 2024 года составила 72,2 млрд руб., что выше показателя за аналогичный период 2023 года (71,9 млрд руб.), но ниже, чем на конец июня 2022 года (78 млрд руб.). При этом стоит отметить, что большую часть задолженности формируют потребители на Северном Кавказе (см. рис. 5–6).

Рисунок 5. Структура задолженности за покупку электроэнергии на ОРЭМ по федеральным округам за шесть месяцев с учетом договоров цессии, млрд руб.

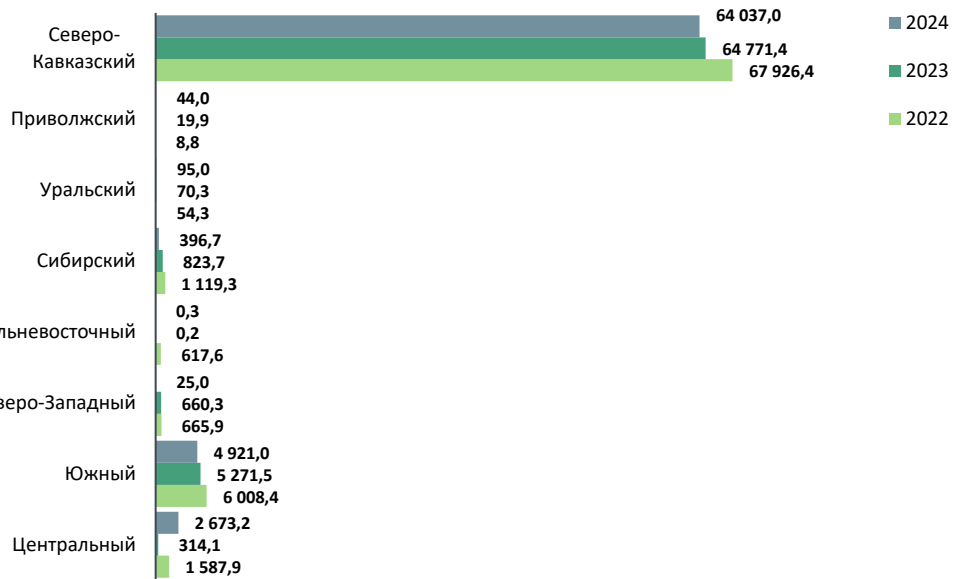
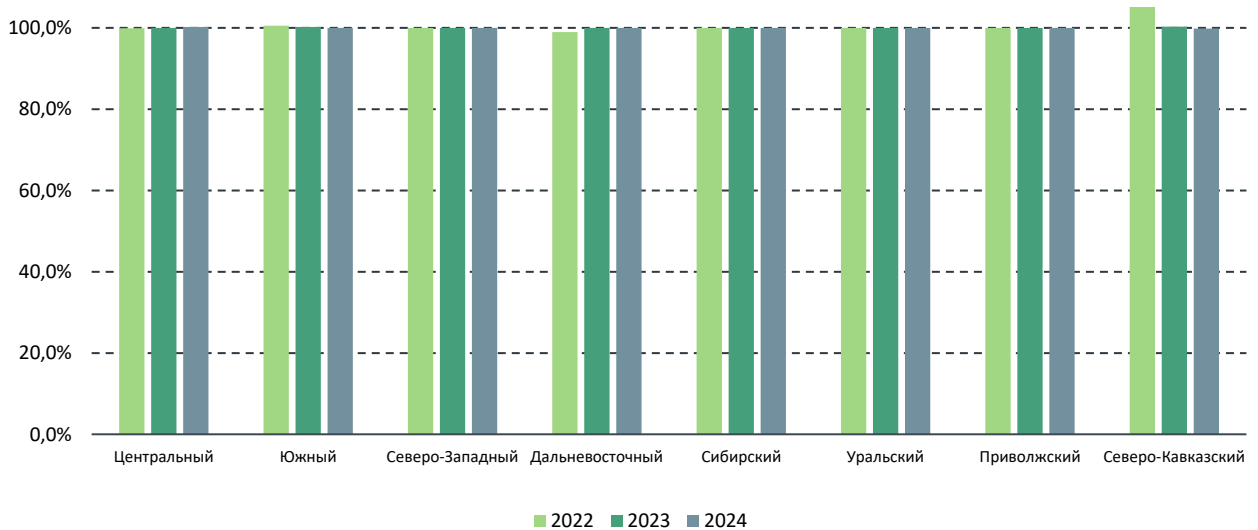


Рисунок 6. Уровень расчетов на ОРЭМ по федеральным округам за шесть месяцев с учетом договоров цессии, %



Источник: данные ЦФР, расчеты АКРА

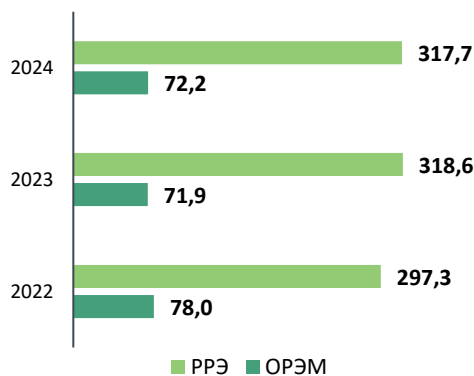
За шесть месяцев 2024 года в четырех федеральных округах, включая Северо-Кавказский, наблюдается тенденция по снижению задолженности в сопоставлении с аналогичным периодом предыдущего года (см. *рис. 5–6*).

Основной объем задолженности на ОРЭМ формируют энергосбытовые компании, покупающие электроэнергию на оптовом рынке и продающие ее конечным потребителям на РРЭ ⁵. По результатам на конец июня ⁶ 2024 года динамика задолженности на ОРЭМ и РРЭ продолжает носить разнонаправленный характер: при росте задолженности на ОРЭМ произошло ее снижение на РРЭ, при этом объем долга на РРЭ, как и прежде, значительно превышает уровень задолженности на ОРЭМ (см. *рис. 7*). Подобная динамика обусловлена в основном корректировками обязательств на ОРЭМ в части списания невозвратной задолженности, а также компенсацией энергосбытовыми компаниями долгов конечных потребителей.

Следует отметить, что за шесть месяцев 2024 года, по данным Ассоциации «НП Совет рынка», задолженность на РРЭ снизилась на 4,1 млрд руб. относительно начала года, при этом за аналогичный период 2023 года было зафиксировано снижение на 3,7 млрд руб., тогда как в 2022-м показатель вырос на 7,8 млрд руб. в годовом сопоставлении (см. *рис. 8*).

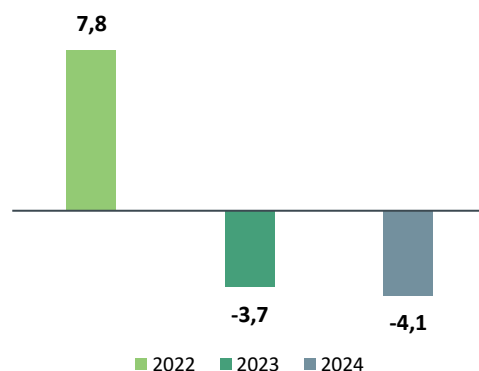
Ассоциация «НП Совет рынка» (Ассоциация «Некоммерческое партнерство Совет рынка по организации эффективной системы оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью») — компания, обеспечивающая организацию оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью (ранее — Некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы»).

Рисунок 7. Задолженность на ОРЭМ и РРЭ на конец июня, млрд руб.



Источник: данные Ассоциации «НП Совет рынка», ЦФР, расчеты АКРА

Рисунок 8. Прирост / снижение задолженности на РРЭ за шесть месяцев, млрд руб.



⁵ Субъекты РРЭ: потребители электроэнергии; поставщики коммунальных услуг; гарантирующие поставщики; независимые энергосбытовые компании, энергоснабжающие организации; производители электрической энергии на розничных рынках, которые не имеют статуса субъекта оптового рынка или по каким-либо причинам утратили этот статус; сетевые организации, а также владельцы объектов электросетевого хозяйства; системный оператор.

⁶ Данные по РРЭ поступают позже, чем по ОРЭМ.

Гарантирующий поставщик электрической энергии — коммерческая организация, обязанная в соответствии с Федеральным законом «Об электроэнергетике» заключить договор купли-продажи электрической энергии с любым обратившимся к ней потребителем электрической энергии.

По мнению АКРА, долги конечных потребителей за поставленную электроэнергию ложатся прежде всего на энергосбытовые компании. Это может приводить к банкротству данных компаний и/или к лишению их статуса субъекта ОРЭМ из-за ненадлежащего исполнения обязательств по оплате электрической энергии (мощности). Так, например, Ассоциация «НП Совет рынка» решением от 22 июня 2021 года лишила трех подконтрольных ПАО «Россети» гарантирующих поставщиков — АО «Каббалкэнерго», АО «Калмэнергосбыт» и АО «Карачаево-Черкесскэнерго» — статуса субъекта ОРЭМ по причине их многомиллиардных долгов перед генераторами. Кроме того, долги конечных потребителей ложатся на сетевые и генерирующие компании, что потенциально может привести к недостаточности денежных средств для покрытия их операционных и капитальных затрат, необходимых для поддержания надежности ЕЭС России.

В период с 01.01.2024 по 30.09.2024 объем планового потребления электроэнергии в России, по данным Ассоциации «НП Совет рынка», вырос на 4,1% относительно аналогичного периода предыдущего года. Наибольший прирост продолжает наблюдаться во второй ценовой зоне (Сибирь) — 5,9%, также заметен рост в первой (европейская часть России и Урал) — он составил 3,6%.

Принимая во внимание рост планового электропотребления за неполные девять месяцев 2024 года, АКРА прогнозирует по результатам текущего года увеличение потребления электроэнергии на 3,5–4,0% относительно показателя годом ранее. Период существенных неплатежей за поставленную электроэнергию не наступил и в перспективе не ожидается. В связи с этим АКРА полагает, что отрасль сохранит свое кредитное качество.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., дом 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением купить, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.