

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ТЮМЕНСКОЙ ОБЛАСТИ НА УРОВНЕ AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

ЕВГЕНИЯ ТРАУТМАН

Старший аналитик, группа суверенных и региональных рейтингов

+7 (495) 139 04 80, доб. 104
evgeniya.trautman@acra-ratings.ru

ДМИТРИЙ КУЛИКОВ

Директор, группа суверенных и региональных рейтингов

+ 7 (495) 139 04 92
dmitry.kulikov@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Тюменской области** (далее — Тюменская область, Область, Регион) обусловлен низким уровнем долговой нагрузки при отсутствии рисков рефинансирования обязательств, а также высокими показателями самодостаточности бюджета и гибкости бюджетных расходов. Поддержку кредитному рейтингу оказывает высокая оценка социально-экономического развития Региона.

Тюменская область находится в Уральском федеральном округе. В состав Области входят Ханты-Мансийский автономный округ — Югра (ХМАО-Югра) и Ямало-Ненецкий автономный округ (ЯНАО), которые являются одновременно равноправными субъектами Российской Федерации. В Регионе проживает 1,6 млн человек (без учета населения автономных округов). По оценке Области, по итогам 2022 года ее валовой региональный продукт (ВРП) мог составить 1 600 млрд руб.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Сильный бюджетный профиль при сохраняющейся потребности в использовании дополнительных средств. Усредненное¹ соотношение баланса текущих операций и текущих доходов Региона в 2020–2024 годах составит около 4%. Баланс текущих операций в 2023 году ожидается отрицательным, однако его величина будет незначительна относительно объема текущих доходов (около -2%), что указывает на возможность профинансировать большую часть текущих расходов за счет текущих доходов.

Доля капитальных расходов в совокупных расходах Области (без учета субвенций) оценивается на высоком уровне — ее усредненное значение за 2020–2024 годы составит 19%. Ежегодно капитальные расходы более чем на 90% финансируются за счет собственных средств Региона, что, по мнению Агентства, может служить дополнительным резервом при сокращении расходов бюджета. Усредненная за указанный период доля налоговых и неналоговых доходов (далее — ННД) в доходах Области (без учета субвенций) составит 96%.

Соотношение усредненных за 2020–2024 годы модифицированного бюджетного дефицита (МБД) и текущих доходов, в соответствии с параметрами актуального закона о бюджете Области, составит -16%. Прогнозное значение МБД на 2023 год указывает на необходимость использования накопленной ликвидности и привлечения дополнительных

¹ Здесь и далее усреднение осуществляется в соответствии с **Методологией присвоения кредитных рейтингов субъектам и муниципальным образованиям Российской Федерации**.

средств для финансирования капитальных расходов. Агентство использует положительную корректировку по этому показателю в связи с ожидаемой низкой долговой нагрузкой Области по итогам текущего года.

По результатам 2022 года сформировался существенный дефицит бюджета в размере 24% ННД, большую часть которого Регион профинансировал за счет накопленной ранее ликвидности.

Согласно актуальной версии закона о бюджете Области, доходы в 2023 году могут продолжить снижение, которое по итогам года составит порядка 10%. ННД могут сократиться на 9% к показателю 2022 года, а поступления по налогу на прибыль — на 8%. Объем безвозмездных поступлений, согласно утвержденным бюджетным назначениям, снизится на 20%. По итогам исполнения бюджета за прошедшее полугодие сокращения доходной части не наблюдалось, прирост составил 2% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, налоговые поступления продемонстрировали, пусть в разной степени, но положительную динамику. Согласно ожиданиям Региона, расходная часть бюджета снизится на 10% относительно предыдущего года. При этом капитальные расходы сократятся на 37%, а текущие останутся на уровне, примерно сопоставимом с прошлым годом. По итогам первого полугодия текущего года расходы уменьшились на 11% по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года. Ожидаемый дефицит бюджета по итогам 2023 года составит 24% ННД, а на его финансирование Область планирует привлекать коммерческие заимствования, при этом примерно на половину дефицит будет профинансирован за счет остатков на счетах.

Низкий уровень долговой нагрузки при отсутствующих рисках рефинансирования обязательств. На начало 2023 года долг Региона составлял 6,3 млрд руб. и был представлен бюджетными кредитами и гарантиями (82 и 18% соответственно). График погашения долга по состоянию на начало года не подразумевал существенного погашения в ближайшие годы.

За первую половину текущего года объем долга в Регионе увеличился на 28% ввиду привлечения инфраструктурного бюджетного кредита на финансовое обеспечение инфраструктурных проектов, а также на фоне увеличения обязательств по государственным гарантиям Тюменской области; по состоянию на 01.07.2023 долг Региона составлял 8,1 млрд руб. В ближайшие пять лет Области необходимо погасить 36% долга, при этом в текущем году погашать обязательства не потребуется. Риски рефинансирования обязательств на 01.07.2023 практически отсутствовали по причине невысокой величины долга и значительного объема остатков на счетах Области.

На конец 2022 года соотношение долга и текущих доходов Области составляло 3%. По итогам 2023 года данный показатель, в соответствии с актуальной версией закона о бюджете, может вырасти до 17% в связи с финансированием прогнозного объема дефицита. Долговая нагрузка при этом сохранится на низком уровне.

Процентные расходы необременительны для Региона: усредненный за 2020–2024 годы уровень процентных расходов не превысит 1% совокупных расходов бюджета (без учета субвенций). Соотношение усредненных долга и ВРП Области составит 2%.

Объем накопленной ликвидности существенно сократился по итогам 2022 года. По результатам прошлого года объем остатков на счетах Области существенно сократился ввиду финансирования сформировавшегося дефицита бюджета. В то же время объем оставшейся ликвидности все еще велик и практически в шесть раз превышает совокупный объем долга Региона. За истекший период 2023 года сумма остатков на счетах увеличилась более чем вдвое по сравнению с началом года и по состоянию на 01.07.2023 многократно превосходила объем госдолга на аналогичную дату. Согласно актуальной версии закона о бюджете, около половины накопленной ликвидности будет использовано для

финансирования прогнозируемого по итогам 2023 года объема дефицита. Коэффициент ликвидности бюджета Области (по методологии АКРА) составит порядка 82% по итогам 2023 года.

Область размещает накопленную ликвидность на депозитах и едином казначейском счете, что позволяет ей получать процентные доходы. Просроченная кредиторская задолженность областного бюджета отсутствует. Долговая нагрузка муниципальных образований незначительна.

Высокая оценка социально-экономических показателей Региона. Экономика Тюменской области характеризуется высоким уровнем ВРП на душу населения: в 2018–2021 годах усредненное значение данного показателя в 1,2 раза превышало усредненное среднестрановое значение.

Отношение усредненной за 2019–2022 годы заработной платы к усредненному за аналогичный период региональному прожиточному минимуму превысило 3,5. Усредненный за 2019–2022 годы уровень безработицы (по методологии МОТ) составил 4,2%, при этом за 2022 год безработица в Регионе снизилась с 4,4 до 3,9%.

Экономика Региона основана на добыче и переработке углеводородов, обеспечивающих большую часть налоговых поступлений. По расчетам АКРА, отрасль производства нефтепродуктов обеспечила наибольшую усредненную за последние четыре года долю налоговых поступлений — 25%. Кроме того, значимая доля налоговых поступлений приходится на организации госсектора, научно-техническую деятельность, строительство, оптовую торговлю, а также на сухопутный и трубопроводный транспорт.

Между органами государственной власти Тюменской области и автономных округов заключен договор, который регламентирует реализацию областных программ социальной, инфраструктурной и инвестиционной направленности, результатами которых может пользоваться население Области (включая жителей ХМАО-Югры и ЯНАО), действующий до 31.12.2035 и предполагающий возможность продления. В соответствии с договором на финансирование вышеупомянутых программ в бюджет Тюменской области направляется 29,5% поступлений по налогу на прибыль, собираемых на территории ХМАО-Югры и ЯНАО.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- исполнение бюджета Области в соответствии с параметрами, утвержденными актуальной версией закона о бюджете;
- финансирование ожидаемого дефицита за счет привлечения коммерческих заимствований;
- рост долговой нагрузки в 2023 году до 17% текущих доходов;
- сохранение действия договора между органами власти Тюменской области и автономных округов и удержание текущей пропорции распределения поступлений по налогу на прибыль, собираемых на территории ХМАО-Югры и ЯНАО.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- устойчивое снижение операционной эффективности бюджета;

- дальнейшее значительное сокращение ликвидности;
- рост долговой нагрузки выше 30% текущих доходов с одновременным повышением рисков рефинансирования;
- существенное изменение системы межбюджетных отношений в РФ.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов субъектам и муниципальным образованиям Российской Федерации и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг Тюменской области был опубликован АКРА 21.11.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу Тюменской области ожидается в течение 182 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза в соответствии с [Календарем пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов](#).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных правительством Тюменской области, информации из открытых источников (Минфин России, Росстат, ФНС), а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, правительство Тюменской области принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало правительству Тюменской области дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 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 покупать, 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 предпринимаяют 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.