

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

ЕЛЕНА АНИСИМОВА

Старший директор — руководитель группы суверенных и региональных рейтингов

+7 (495) 139 04 86

elena.anisimova@acra-ratings.ru

МАКСИМ ПЕРШИН

Заместитель директора, группа суверенных и региональных рейтингов

+7 (495) 139 04 85

maxim.pershin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Тюменской области** (далее — Тюменская область, Область, Регион) обусловлен развитой региональной экономикой, минимальным уровнем долговой нагрузки при отсутствии рисков рефинансирования обязательств, а также сохраняющимся существенным уровнем ликвидности бюджета. Поддержку рейтингу оказывает высокая степень самодостаточности бюджета наряду с большой долей капитальных расходов, финансируемых Областью самостоятельно.

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 1,55 млн человек (1,1% населения РФ) без учета населения автономных округов. Валовой региональный продукт (ВРП) без учета автономных округов по итогам 2020 года составил 1 166 млрд руб. По оценке Области, по итогам 2021 года ее ВРП мог составить 1 347 млрд руб. Ежегодно его доля оценивается приблизительно в 1,3% совокупного ВРП регионов РФ.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Сильный бюджетный профиль при наличии потребности в использовании накопленной ликвидности. Усредненное¹ соотношение баланса текущих операций и текущих доходов Региона в 2019–2023 годах составит порядка 10%. Баланс текущих операций в 2022 году, по мнению АКРА, может стать отрицательным из-за существенного прироста текущих расходов, при этом возможность финансирования большей части текущих расходов за счет текущих доходов у Области сохранится.

Доля капитальных расходов в совокупных расходах Области (без учета субвенций) оценивается на высоком уровне — ее усредненное значение за 2019–2023 годы превысит 22%. Ежегодно капитальные расходы более чем на 90% финансируются за счет собственных средств, 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 Региона (без учета субвенций) составит 95%.

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

Соотношение усредненных за 2019–2023 годы модифицированного бюджетного дефицита (МБД) и текущих доходов в соответствии с параметрами актуального закона о бюджете Области составит -13%. Прогнозное значение МБД на 2022 год указывает на необходимость использования накопленной ликвидности для финансирования капитальных расходов.

Область исполнила бюджет 2021 года с существенным профицитом в размере 11% ННД. Это позволило значительно увеличить объем остатков на счетах. Согласно актуальной версии закона о бюджете Региона, в 2022 году предусматривается снижение ННД на 8% к уровню прошлого года, которое в основном определяется возможным сокращением поступлений по налогу на прибыль на 13%. Объем безвозмездных поступлений может сократиться более чем на 29%, что в совокупности приведет к уменьшению доходной части бюджета Региона на 10% относительно показателя 2021 года. Ожидается, что расходная часть бюджета вырастет примерно на 41%, при этом капитальные расходы планируется увеличить практически вдвое по итогам года. Текущие расходы бюджета также покажут существенный прирост на 28% к прошлогоднему уровню, в том числе межбюджетные трансферты некапитального характера могут вырасти на треть. Ожидаемый дефицит в 43% ННД будет на две трети покрыт за счет накопленной ликвидности, оставшуюся часть дефицита Область планирует покрыть за счет заемного финансирования.

По итогам шести месяцев текущего года объем доходов областного бюджета увеличился на 54% в сравнении с аналогичным периодом 2021-го, при этом ННД выросли на 59%. За указанный период поступления по налогу на прибыль увеличились на 67%, а объем безвозмездных поступлений — на 5%. В то же время расходная часть бюджета Региона также продемонстрировала существенный рост — более чем на 67%. Промежуточный профицит бюджета Области на 01.07.2022 несколько превысил профицит за шесть месяцев прошлого года и составил 29,3 млрд руб.

АКРА исходит из предположения, что в течение 2022 года доходная часть бюджета может сократиться менее существенно, чем прогнозируется Областью. Наряду с этим Агентство полагает, что Регион может не исполнить полностью объем капитальных расходов в текущем году. Эти два фактора приведут к тому, что дефицит бюджета сформируется ниже планируемого уровня, что позволит не привлекать заемное финансирование.

Минимальный уровень долговой нагрузки и отсутствующие риски рефинансирования. На начало 2022 года долг Региона составлял 1,0 млрд руб. и был представлен гарантиями и бюджетными кредитами (68 и 32% соответственно). Риски рефинансирования обязательств практически отсутствовали по причине малой величины долга и значительного объема остатков на счетах Области.

По состоянию на 01.08.2022 объем долга Региона увеличился до 6,1 млрд руб., поскольку в 2021 году Тюменская область вошла в программу предоставления инфраструктурных бюджетных кредитов (ИБК). Объем привлеченных средств в текущем году составил 4,9 млрд руб. По мнению АКРА, данный заем не окажет негативного влияния на долговую нагрузку Региона, поскольку является долгосрочным, а график его погашения — плавным (плановое погашение состоится в 2024–2037 годах). Наряду с привлечением ИБК незначительно увеличился объем выданных гарантий. Риски рефинансирования обязательств в краткосрочной и среднесрочной перспективе остаются несущественными.

На конец 2021 года соотношение долга и текущих доходов Области составляло менее 1%. По итогам 2022 года данный показатель в соответствии с актуальной версией закона о бюджете может вырасти до 15% в связи с финансированием прогнозного объема дефицита, при этом долговая нагрузка сохранится на низком уровне (по методологии Агентства).

Процентные расходы необременительны для Региона: усредненный за 2019–2023 годы уровень процентных расходов не превысит 1% совокупных расходов бюджета (без учета субвенций).

Соотношение усредненного долга и ВРП Области составит менее 2% в случае реализации сценария, заложенного в актуальную версию закона о бюджете, что соответствует низкому уровню общей долговой нагрузки по методологии АКРА.

Объем накопленной ликвидности сохраняется. Тюменская область обладает значительным объемом средств на бюджетных счетах и депозитах, который по состоянию на 01.01.2022 многократно превышал объем совокупного долга. С начала 2022 года остатки на счетах Области в среднем более чем в пять раз превосходили ежемесячные расходы бюджета. На 01.08.2022 объем накопленных средств бюджета увеличился на 24% в сравнении с показателем на начало года. Существенная часть накопленных средств, вероятно, будет использована для финансирования дефицита текущего года. В этой связи коэффициент ликвидности бюджета Области (по методологии АКРА) составит порядка 100% по итогам 2022 года.

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 2017–2020 годах усредненное значение данного показателя в 1,2 раза превышало усредненное среднестрановое значение.

Отношение усредненной за 2018–2021 годы заработной платы к усредненному за аналогичный период региональному прожиточному минимуму превысило 3,5. Усредненный за 2018–2021 годы уровень безработицы (по методологии МОТ) составил 4,5%, при этом за 2021 год безработица в Регионе снизилась с 4,8 до 4,4%.

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 31.12.2025. 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;
- снижение капитальных расходов в случае сокращения доходов бюджета ниже прогнозируемого уровня;
- рост долговой нагрузки в 2022 году до 15% текущих доходов;

- сохранение действия договора между органами власти Тюменской области и автономных округов и удержание текущей пропорции распределения поступлений по налогу на прибыль, собранных 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:

- сокращение ликвидности до уровня ниже ежемесячных расходов бюджета;
- рост долговой нагрузки выше 30% текущих доходов с одновременным повышением риска 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) 2022

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
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 предпринимая 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.