

15 июля 2021

Денис Красновский
Эксперт, группа корпоративных рейтингов
+7 (495) 139-0480, доб. 188
denis.krasnovskiy@acra-ratings.ru

Лариса Лознова
Управляющий директор,
руководитель международной
практики рейтингов
нефинансовых компаний
+7 (495) 139-0498, доб. 171
larisa.loznova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ:

Алексей Чурилов
Менеджер по внешним
коммуникациям
+7 (495) 139-0480, доб. 169
media@acra-ratings.ru

ОРЭМ — это 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».

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.

Платежная дисциплина в электроэнергетическом секторе РФ: конечные потребители наращивают долг

Оперативные данные по динамике задолженности на оптовом и розничном рынках электроэнергии за первые четыре месяца 2021 года

Результаты первых четырех месяцев 2021 года демонстрируют как восстановление уровня потребления электроэнергии, так и повышение платежной дисциплины со стороны потребителей на оптовом рынке электрической энергии и мощности (далее — ОРЭМ). При этом на фоне замедления темпов роста задолженности продолжается наращивание долга со стороны конечных потребителей электроэнергии.

Согласно данным Центра финансовых расчетов (далее — ЦФР), уровень платежей на ОРЭМ за поставленную электроэнергию за первые четыре месяца 2021 года вырос на 0,75 и 0,24 п. п. по сравнению с аналогичными периодами 2020 и 2019 годов соответственно. При этом после почти двукратного увеличения прироста задолженности за поставленную электроэнергию за январь — апрель 2020 года на 8,1 млрд руб. (на 4,1 млрд руб. за январь — апрель 2019 года) за аналогичный период 2021 года произошло снижение прироста задолженности в денежном эквиваленте более чем в три раза (см. рис. 1–2).

Рисунок 1. Уровень платежей на ОРЭМ за январь — апрель, %

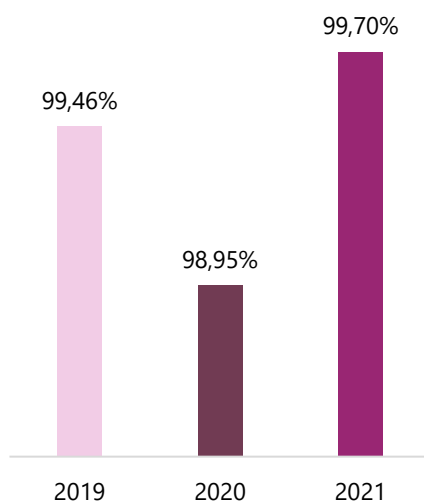
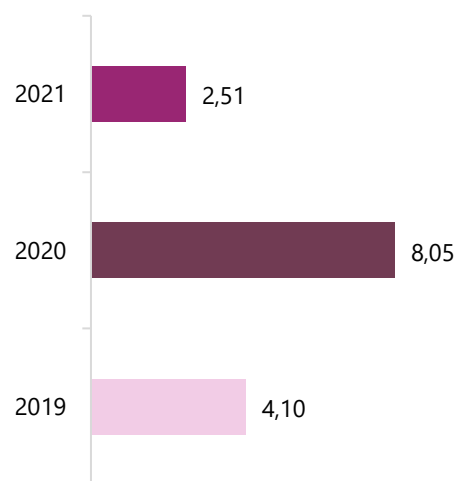


Рисунок 2. Прирост задолженности на ОРЭМ за январь — апрель, млрд руб.



Источник: данные ЦФР, расчеты АКРА

Если показатели 2020 года демонстрируют снижение платежной дисциплины и прирост задолженности на фоне начала пандемии COVID-19 в РФ, то результаты первых четырех месяцев 2021 года отражают восстановление платежной дисциплины до уровней, наблюдавшихся до начала распространения коронавирусной инфекции.

Вместе с этим, согласно данным АО «Системный оператор Единой энергетической системы» (далее — АО «СО ЕЭС»), потребление электроэнергии в ЕЭС России за первые четыре месяца текущего года выросло на 4,2% по сравнению с 2020-м и на 2,5% по сравнению с 2019-м.

Такой рост был обусловлен как более холодной погодой в 2021 году, так и восстановлением позиций отечественной электроэнергетической отрасли на фоне растущего спроса со стороны российской экономики (см. рис. 3). В 2020 году негативное влияние на уровень потребления электроэнергии оказали более теплая погода и ограничения, связанные с пандемией.

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.

Рисунок 3. Потребление электроэнергии в ЕЭС России за январь — апрель, млрд кВт*ч

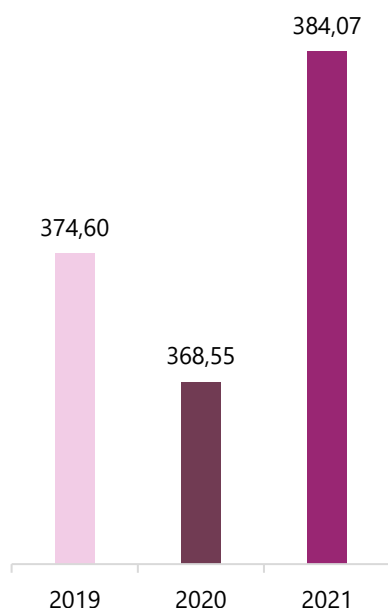
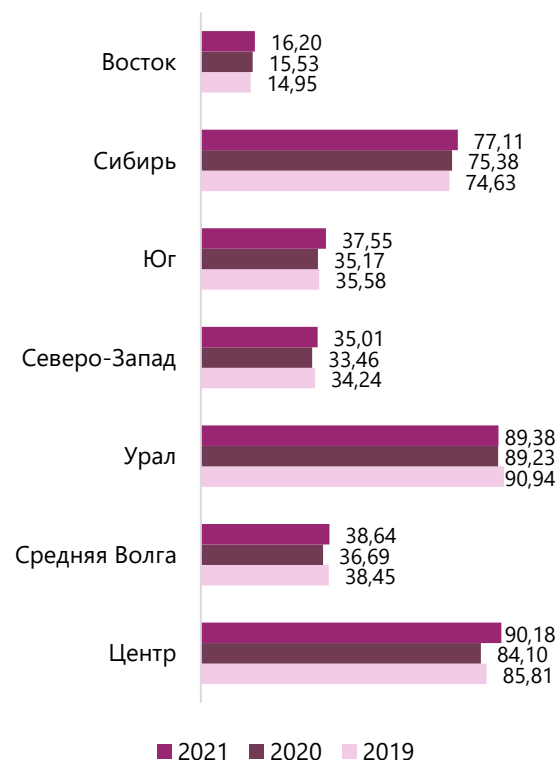


Рисунок 4. Потребление по ОЭС за январь — апрель, млрд кВт*ч



Источник: данные АО «СО ЕЭС», расчеты АКРА

По всем объединенным энергетическим системам (далее — ОЭС) России за первые четыре месяца 2021 года потребление электроэнергии оказалось выше, чем за аналогичный период 2020-го, а по большинству ОЭС показатели превысили результаты 2019 года (см. рис. 4). По мнению АКРА, такая динамика связана с погодными условиями и восстановлением деловой активности в регионах.

Расчеты АКРА подтверждают рост потребления электроэнергии и цен на ОРЭМ за январь — апрель 2021 года к показателю за тот же период 2020 года (см. табл. 1).

Таблица 1. Задолженность за покупку на ОРЭМ за январь — апрель

Год	% оплаты	Прирост задолженности в млрд руб.	0,01% задолженности в млрд руб.
2020	98,95%	8,05 ¹	0,077
2021	99,70%	2,51	0,084
Изменение за год	Прирост на 0,75 п. п.	Снижение в 3,2 раза	Рост на 9,1%

Источник: данные ЦФР, расчеты АКРА

ОЭС — совокупность нескольких энергетических систем, объединенных общим режимом работы, имеющая общее диспетчерское управление как высшую ступень 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.

¹ Без учета корректировок обязательств в части юридических лиц, лишенных статуса участника ОРЭМ, и соглашения о реструктуризации задолженности группы «Россети» на Северном Кавказе.

Совокупная задолженность на ОРЭМ по итогам первых четырех месяцев 2021 года составила 75,5 млрд руб., что ниже показателей на конец апреля прошлого и позапрошлого годов (77,2 и 104,4 млрд руб. на 30.04.2020 и 30.04.2019 соответственно). Улучшение ситуации в 2021 году обусловлено действием соглашения о реструктуризации задолженности ДЗО ПАО «Россети» на Северном Кавказе, в рамках которого задолженность компаний перед производителями электроэнергии была реструктуризирована, а сами компании повысили уровень расчетов на ОРЭМ (см. рис. 5–6).

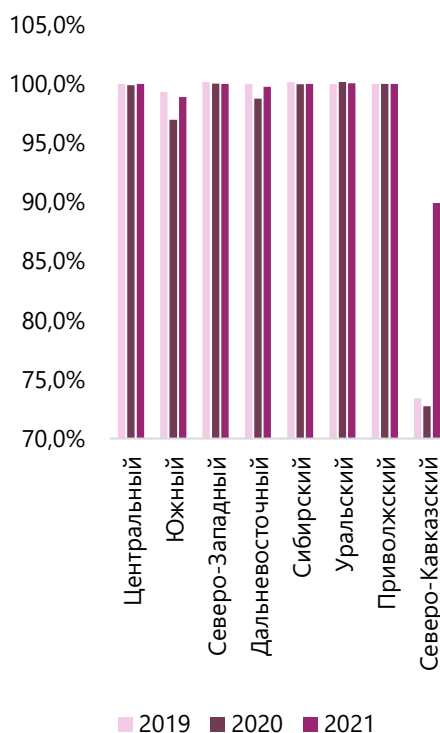
Стоит отметить также, что значительное сокращение задолженности в 2020 году было обусловлено двумя корректировками обязательств в связи со следующими факторами: (1) лишением юридических лиц статуса участника ОРЭМ — 22,5 млрд руб.; (2) действием соглашения о реструктуризации задолженности ДЗО ПАО «Россети» на Северном Кавказе — 5,3 млрд руб.

Рисунок 5. Структура задолженности за покупку э/э на ОРЭМ по федеральным округам за январь — апрель, млрд руб.



В рамках РРЭ реализуется электроэнергия, приобретенная на ОРЭМ, а также электроэнергия генерирующих компаний, не являющихся участниками оптового рынка. 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.

Рисунок 6. Уровень расчетов на ОРЭМ по федеральным округам за январь — апрель, %



Источник: данные ЦФР, расчеты АКРА

Темпы роста задолженности потребителей Северо-Кавказского федерального округа за электроэнергию на ОРЭМ снизились в январе — апреле 2021 года по сравнению с аналогичными периодами прошлых лет (см. рис. 5–6).

Основной объем задолженности на ОРЭМ формируют энергосбытовые компании, покупающие электроэнергию на оптовом рынке и продающие ее конечным потребителям на розничном рынке электроэнергии (далее — РРЭ). Если на ОРЭМ продолжается снижение уровня задолженности, то на РРЭ ситуация прямо противоположная, а объем долга значительно превышает уровень задолженности на ОРЭМ (см. рис. 7).

Подобная динамика обусловлена в основном корректировкой обязательств на ОРЭМ в части списания невозвратной задолженности, а также компенсацией энергосбытовыми компаниями долгов конечных потребителей.

Следует отметить, что за четыре месяца 2021 года, по данным ЦФР, темпы прироста задолженности покупателей на РРЭ снизились. Так, за январь — апрель 2021-го прирост составил 13,8 млрд руб., тогда как за аналогичные периоды 2020 и 2019 годов он был на уровне 28,7 и 35,8 млрд руб. соответственно (см. рис. 8). В целом замедление темпов роста задолженности на РРЭ обусловлено повышением платежной дисциплины по всем категориям потребителей.

Совет рынка («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 30 апреля, млрд руб.

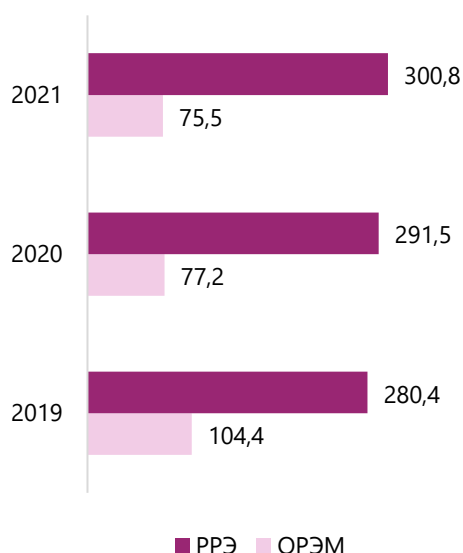
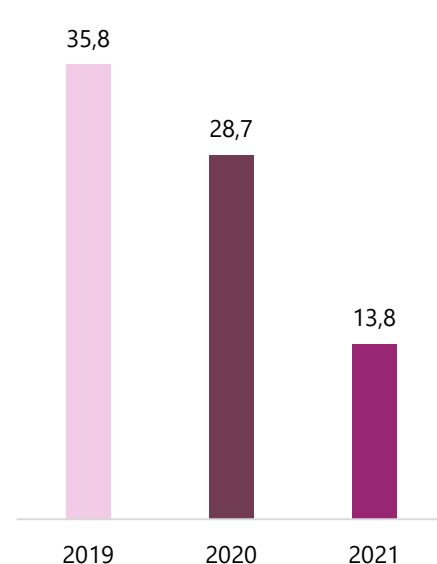


Рисунок 8. Прирост задолженности на РРЭ за январь — апрель, млрд руб.



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.

Источник: данные ЦФР, расчеты АКРА

По мнению АКРА, долги конечных потребителей за поставленную электроэнергию, прежде всего, ложатся на энергосбытовые компании. Зачастую это приводит данные компании к банкротству и/или лишению статуса субъекта ОРЭМ из-за ненадлежащего исполнения обязательств по оплате электрической энергии (мощности). Так, Совет рынка решением от 22 июня 2021 года лишил 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.

(С) 2021

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 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.