

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ЛЕНИНГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ НА УРОВНЕ AA+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

ЕЛЕНА АНИСИМОВА

Старший директор — руководитель группы
суверенных и региональных рейтингов

+7 (495) 139 04 86

elena.anisimova@acra-ratings.ru

ИЛЬЯ ЦЫПКИН

Заместитель директора — руководитель
направления муниципальных рейтингов,
группа суверенных и региональных рейтингов

+7 (495) 139 03 45

ilya.tsypkin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Ленинградской области** (далее — Ленинградская область, Область, Регион) обусловлен высоким уровнем развития региональной экономики, стабильными бюджетными показателями и низкой долговой нагрузкой при высоком уровне ликвидности бюджета.

Ленинградская область расположена в Северо-Западном федеральном округе и граничит с пятью субъектами Российской Федерации, а также с Финляндией и Эстонией. В Области проживает 2 млн человек (порядка 1,3% населения страны), а объем ее валового регионального продукта (ВРП) за 2022 год составил, по оценкам Области, 1,76 трлн руб.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Существенный запас ликвидности, созданный благодаря росту налоговых доходов.

Область закончила 2023 год с профицитом, который сложился за счет существенного роста поступлений по налогу на прибыль в различных секторах экономики и в меньшей степени за счет роста других налоговых доходов. В то же время безвозмездные поступления в бюджет Области снизились, а расходы возросли. Профицит, бюджетные кредиты и иные источники финансирования дефицита (по большей части — доходы от продажи акций и долей в капитале) в сумме сформировали прирост остатков на счетах Региона, в результате чего среднемесячные остатки в 2023 году более чем вдвое превысили среднемесячные расходы бюджета. Регион не планирует полностью использовать аккумулированные средства в течение трехлетнего периода. В связи с этим коэффициент ликвидности бюджета Ленинградской области соответствует максимальному уровню.

Профиль ликвидности является умеренно сильным: хотя у Области есть договор на использование кредитов Управления Федерального казначейства, она не прибегает к этим средствам для финансирования кассового разрыва. Риски рефинансирования долговых обязательств признаются минимальными, просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Бюджет Области характеризуется умеренно высокой долей собственных поступлений: в 2020–2024 годах усредненное¹ соотношение налоговых и неналоговых доходов (ННД) и доходов бюджета без учета субвенций составит порядка 90%. Усредненная доля капитальных расходов в совокупных расходах Региона (без учета субвенций) в указанный

¹ Здесь и далее усреднение осуществляется в соответствии с [Методологией присвоения кредитных рейтингов субъектам и муниципальным образованиям Российской Федерации](#).

период впервые с 2016 года превысит 18% (применена понижающая корректировка на пограничное значение). Капитальные расходы более чем на две трети финансируются Областью самостоятельно. В 2020–2024 годах усредненное соотношение баланса текущих операций и текущих доходов (по методологии АКРА) будет равно 16%, а соотношение усредненных модифицированного бюджетного дефицита и текущих доходов составит 3,5%. Данные показатели говорят о достаточности текущих доходов для покрытия текущих расходов, а также для финансирования капитальных расходов.

Закон об областном бюджете на 2024 год и плановый период с 2025 по 2026 год предусматривает исполнение бюджета в 2024 году с дефицитом, который планируется покрыть частично за счет остатков на счетах, частично путем привлечения долга.

В бюджетном планировании для Ленинградской области характерны редкие, но существенные корректировки закона о бюджете, а также консервативный подход к планированию собственных доходов. Областное законодательство устанавливает дополнительные нормативы отчислений от НДС, замещающие муниципальным образованиям дотации из областного бюджета. На муниципальный уровень также передаются поступления по упрощенным системам налогообложения (по налогу на совокупный доход). Информация о фактах нарушения Областью бюджетного законодательства отсутствует. Налоговые льготы признаются Регионом эффективными. Качественная оценка бюджетного профиля соответствует максимальному уровню.

Низкая долговая нагрузка и минимальные риски рефинансирования. На конец 2023 года соотношение долга Ленинградской области и ее текущих доходов составило 4%. По оценкам АКРА, в случае исполнения бюджета с дефицитом, предусмотренным указанным выше планом, соотношение долга Региона и его текущих доходов по итогам 2024 года может составить 6,5% текущих доходов, а на конец 2025-го — 7%. Соотношение долга и ВРП Области по состоянию на конец текущего года будет равно 0,7%. Указанные показатели соответствуют низкому уровню долговой нагрузки.

На 01.01.2024 долг Области был представлен исключительно бюджетными кредитами. Соотношение усредненных процентных расходов и совокупных расходов бюджета (без учета субвенций) в 2020–2024 годах окажется на уровне менее 1%, что говорит о необременительности данных расходов для областного бюджета. График погашения долга сбалансирован, периоды значительных пиковых выплат отсутствуют. На начало 2024 года Области предстояло погасить порядка 32% долговых обязательств в ближайшие три года; средний срок погашения обязательств на начало 2024-го превышал шесть лет.

В связи с погашением кредита на опережающее финансирование расходных обязательств доля долга, подлежащая погашению в оставшийся период 2024 года и в 2025–2026 годах, сократилась до 22%. Вероятно, анонсированное списание бюджетных кредитов внесет дополнительные корректировки в график погашения долга Ленинградской области. В 2023 году бюджетные кредиты Региону не списывались.

Законом о бюджете предусмотрено предоставление государственных гарантий на сумму до 100 млн руб. в 2024 году. В 2025–2026 годах гарантии не предусмотрены.

АКРА не располагает данными о нарушениях бюджетного законодательства в части долговой нагрузки; просроченные обязательства, а также просроченная кредиторская задолженность на начало года и на 01.04.2024 отсутствуют. Предприятия госсектора не имеют значительного объема долговых обязательств, информации о необходимости оказания этим предприятиям поддержки из бюджета нет. На территории Области реализуются концессионные соглашения в сфере здравоохранения и спорта. Совокупная долговая нагрузка муниципальных образований Региона крайне низкая. В связи с этим качественная оценка долгового профиля соответствует максимальному уровню.

Диверсифицированная экономика с развитыми обрабатывающей промышленностью и транспортным сектором. Доминирующей отраслью в структуре ВРП Ленинградской области являются обрабатывающие производства (до трети ВРП). Порядка четверти выпуска обрабатывающей промышленности приходится на производство пищевых продуктов, не относящееся к проциклическим отраслям. Кроме того, в Области представлены нефтеперерабатывающая промышленность, машиностроение, производство бумажных изделий и химическая промышленность. На вид деятельности «Транспортировка и хранение» в 2022 году приходилось 13% ВРП. По территории Региона проходят магистральные трубопроводы, а также расположен крупный портовый комплекс. Дифференциация налоговых поступлений по отраслям находится на высоком уровне: согласно расчетам АКРА, усредненная оценка максимальной доли одной отрасли в налоговых доходах Области в 2020–2023 годах не превышает 15%.

Безработица в Ленинградской области в течение последних пяти лет находилась ниже среднестранового уровня и по итогам 2023 года составила 3,3%. Средняя заработная плата в 2023 году превысила прожиточный минимум (для трудоспособного населения) более чем в четыре раза. Темпы роста физического объема ВРП и промышленного производства в 2018–2020 годах были выше, чем в среднем по России, а в 2021–2022 годах наблюдалось незначительное отставание по одному или обоим показателям. В 2023-м темпы роста промышленного производства в Области значительно превзошли среднероссийские. За период с 2018 по 2023 год население Региона увеличилось почти на 200 тыс. человек (преимущественно за счет миграции). Положительные тренды в демографии и промышленности нашли отражение в итоговой корректировке оценки экономики.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- исполнение доходов бюджета в пределах параметров, предусмотренных законом о бюджете;
- сохранение консервативной долговой политики;
- сохранение высокого уровня ликвидности областного бюджета.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- устойчивое соотношение ННД и доходов бюджета (за вычетом субвенций) на уровне 90% и выше;
- стабилизация высокого уровня капитальных расходов бюджета;
- сохранение собственной ликвидности бюджета на высоком уровне.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- рост текущих расходов бюджета без соответствующего увеличения его доходной части;
- значительное снижение ликвидности областного бюджета;
- рост долговой нагрузки Области до уровня выше 30% текущих доходов.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг Ленинградской области 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 Ленинградской области был опубликован АКРА 02.06.2022. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу Ленинградской 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 Ленинградской областью, информации из открытых источников (Минфин России, Росстат, ФНС), а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, Администрация Ленинградской области принимала 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 Администрации Ленинградской области дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024

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.