

The background of the slide is a faded, artistic photograph of an industrial plant, likely a chemical or electrochemical facility. It features several large, white, hyperboloid cooling towers that are emitting plumes of white steam or smoke. In the foreground and middle ground, there are various industrial buildings, pipes, and a tall crane structure on the right side. The sky is a mix of soft orange, yellow, and light blue, suggesting a sunset or sunrise. The overall tone is industrial yet serene due to the soft lighting.

Аналитический отчёт по АО "АЭХК"

Настоящий отчёт представляет комплексный анализ деятельности Акционерного общества "Ангарский электролизный химический комбинат" на основе финансовых данных за период 2019-2024 годов, информации о судебных делах, государственных закупках и контрольно-надзорной деятельности.

1. Общие сведения о компании

Основная информация

- Полное наименование: АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АНГАРСКИЙ ЭЛЕКТРОЛИЗНЫЙ ХИМИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ"
- Сокращённое наименование: АО "АЭХК"
- ИНН: 3801098402
- ОГРН: 1083801006860
- КПП: 380101001

Регистрация и статус

- Дата государственной регистрации: 01.09.2008
- Статус: Действует (код 001)
- Регион: Иркутская область (код 38)
- Юридический адрес: 665814, Иркутская область, г. Ангарск, кв-л 2 (Южный Массив тер.), стр. 100

Организационно-правовая форма

Код ОКОПФ: 12267 -
Непубличные акционерные общества

Форма собственности

Код ОКФС: 61 - Собственность государственных корпораций

Подведомственность

Код ОКОГУ: 4100301 -
Государственная корпорация по атомной энергии "Росатом"

Уставный капитал общества составляет 11 170 144 370,00 ₽. Генеральным директором является Глушенков Вячеслав Валерьевич (ИНН: 702435600550), назначенный на должность 24.05.2022.

2. Виды экономической деятельности

01

Основной ОКВЭД

24.46 - Производство ядерного топлива (версия ОКВЭД 2014)

02

Дополнительные виды деятельности

- 20.13 - Производство прочих основных неорганических химических веществ
- 35.11 - Производство электроэнергии
- 38.22.11 - Деятельность по обращению с отработавшим ядерным топливом
- 84.25 - Деятельность по обеспечению безопасности в области использования атомной энергии

Компания имеет обширную лицензионную базу - 27 действующих лицензий, включая лицензии на размещение, сооружение, эксплуатацию и вывод из эксплуатации ядерных установок, обращение с радиоактивными отходами, а также специализированные разрешения на деятельность в области атомной энергии.

3. Контакты и веб-присутствие

Телефоны

- +7 (3955) 54-00-40
- +7 (3955) 59-93-45
- +7 (3955) 54-04-00
- +7 (3955) 54-44-00
- +7 (3955) 59-30-03
- +7 (3955) 54-00-60
- +7 (3955) 54-00-00

Электронная почта

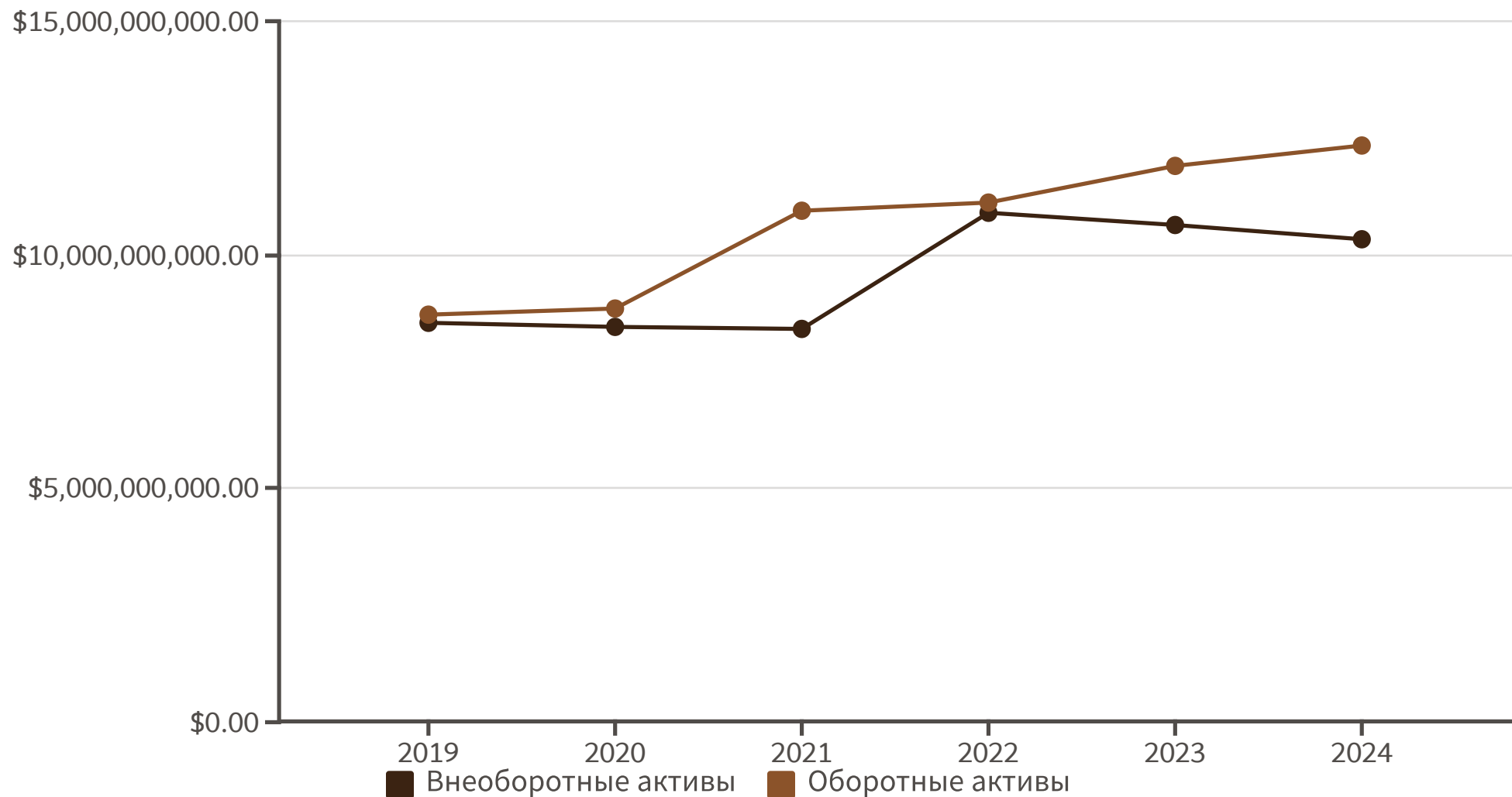
- aecc@rosatom.ru
- ogm@aecc.ru
- zakupki@aecc.ru
- aexk@mail.ru
- kran@aecc.ru

Веб-сайт

<http://greenatom.ru>

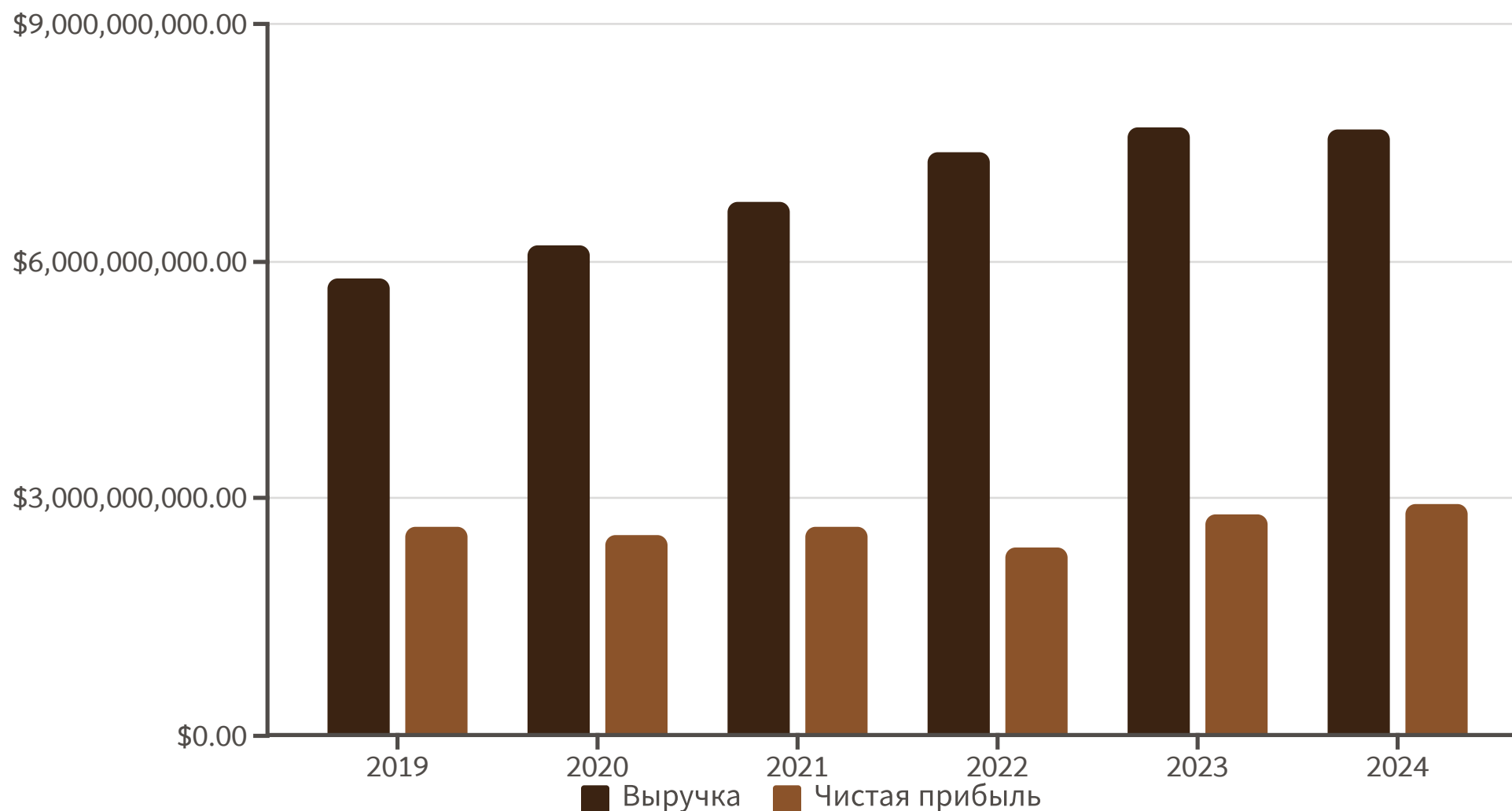


4. Финансовый анализ: Структура активов



Анализ структуры активов показывает стабильный рост общей стоимости активов компании с 17,25 млрд ₽ в 2019 году до 22,67 млрд ₽ в 2024 году. Особенно заметен рост оборотных активов, который увеличился на 42% за анализируемый период, что свидетельствует об активном операционном развитии предприятия.

5. Финансовый анализ: Выручка и прибыль



Выручка компании демонстрирует устойчивый рост с 5,77 млрд ₽ в 2019 году до 7,67 млрд ₽ в 2024 году, что составляет прирост на 33%. Чистая прибыль колеблется в диапазоне 2,36-2,91 млрд ₽, достигнув максимального значения в 2024 году. Рентабельность по чистой прибыли составляет стабильные 30-40%.

6. Структура доходов и расходов

67767800...	106287000	12827350...
-------------	-----------	-------------

Выручка от услуг по
обогащению (2024)

Выручка от собственной
продукции (2024)

Проценты к получению
(2024)

Основной источник дохода - 88%
от общей выручки

Снижение с 218 млн ₽ в 2023 году

Значительный рост финансовых
доходов

Основным видом деятельности компании является оказание услуг по обогащению урана, которые составляют подавляющую долю выручки. В 2024 году доходы от этого направления составили 6,78 млрд ₽. Наблюдается снижение доходов от реализации собственной продукции с 218 млн ₽ в 2023 году до 106 млн ₽ в 2024 году.

7. Анализ баланса и капитала


Собственный капитал

2019	15,99 млрд ₽
2020	16,03 млрд ₽
2021	17,70 млрд ₽
2022	19,89 млрд ₽
2023	20,33 млрд ₽
2024	20,43 млрд ₽

Дивидендные выплаты

2019	2,47 млрд ₽
2020	2,51 млрд ₽
2021	0,97 млрд ₽
2022	2,64 млрд ₽
2023	2,36 млрд ₽
2024	2,80 млрд ₽

Собственный капитал компании демонстрирует стабильный рост с 15,99 млрд ₽ в 2019 году до 20,43 млрд ₽ в 2024 году. Уставный капитал остаётся неизменным на уровне 11,17 млрд ₽. Компания проводит активную дивидендную политику, выплачивая акционерам значительную часть прибыли.



8. Анализ денежных потоков

1

Операционная деятельность

Положительный денежный поток от 0,27 млрд ₽ до 2,66 млрд ₽ в год. Снижение в 2024 году связано с увеличением операционных расходов.

2

Инвестиционная деятельность

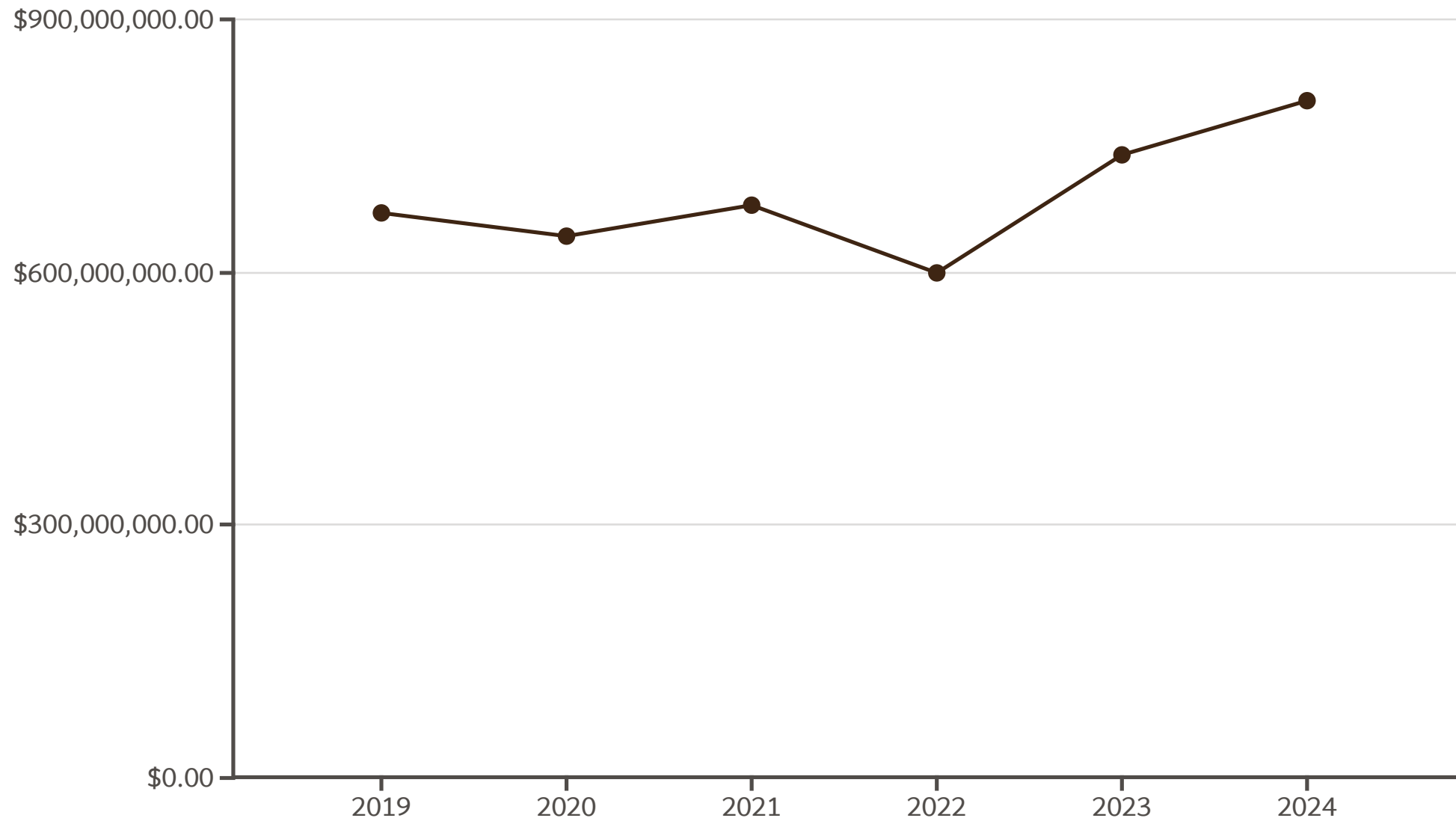
Переменный характер: от отрицательных 2,18 млрд ₽ в 2021 году до положительных 1,66 млрд ₽ в 2024 году. Активное управление финансовыми вложениями.

3

Финансовая деятельность

Стабильно отрицательный поток от 1,94 млрд ₽ до 2,24 млрд ₽ в год, обусловленный выплатой дивидендов.

9. Налоговая нагрузка и обязательства



Налоговая нагрузка по налогу на прибыль колеблется от 600 млн ₽ до 803 млн ₽ в год, что составляет эффективную ставку около 20-28% от прибыли до налогообложения. Рост налоговых платежей в 2023-2024 годах соответствует увеличению прибыльности компании.

10. Риск-факторы и санкции

Санкционные риски

АО "АЭХК" находится под санкциями Украины. Это создаёт определённые ограничения в международном сотрудничестве и требует особого внимания к соблюдению международного права.

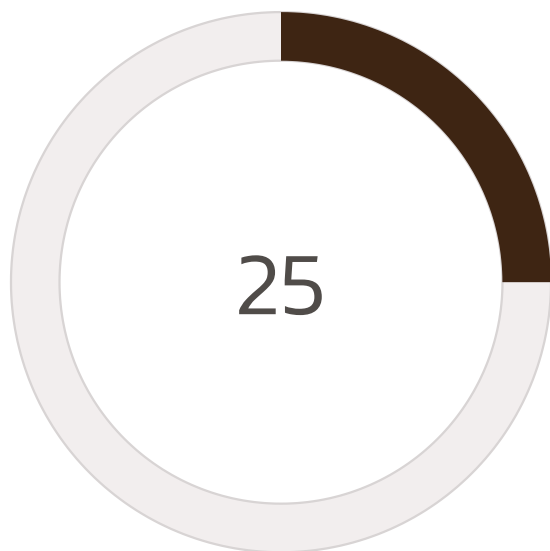
Отраслевые риски

Деятельность в атомной отрасли требует строгого соблюдения требований ядерной и радиационной безопасности. Компания имеет все необходимые лицензии для осуществления деятельности.

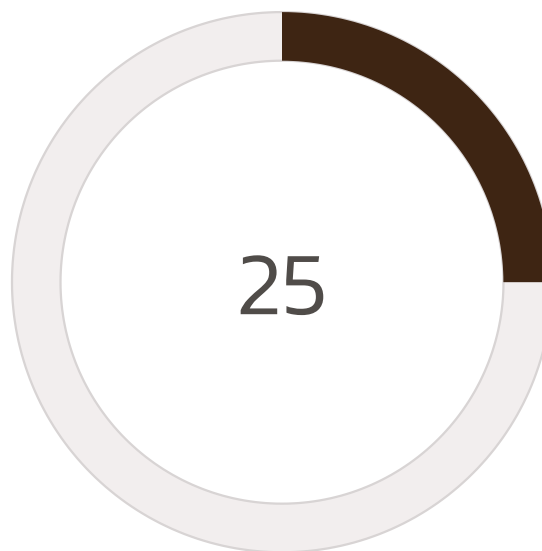
Регулятивные риски

Высокий уровень государственного регулирования в атомной отрасли может привести к изменениям в требованиях и дополнительным затратам на соответствие.

11. Судебная практика



Общее количество дел
За анализируемый период



Дела как истец
Все дела инициированы
компанией



Общая сумма исков (₽)
Средний размер иска: 710 тыс. ₽

Судебная активность АО "АЭХК" характеризуется исключительно исковой деятельностью - компания не выступает в роли ответчика. Большинство дел связано с взысканием задолженности по договорам поставок и услуг. Наиболее крупные иски:

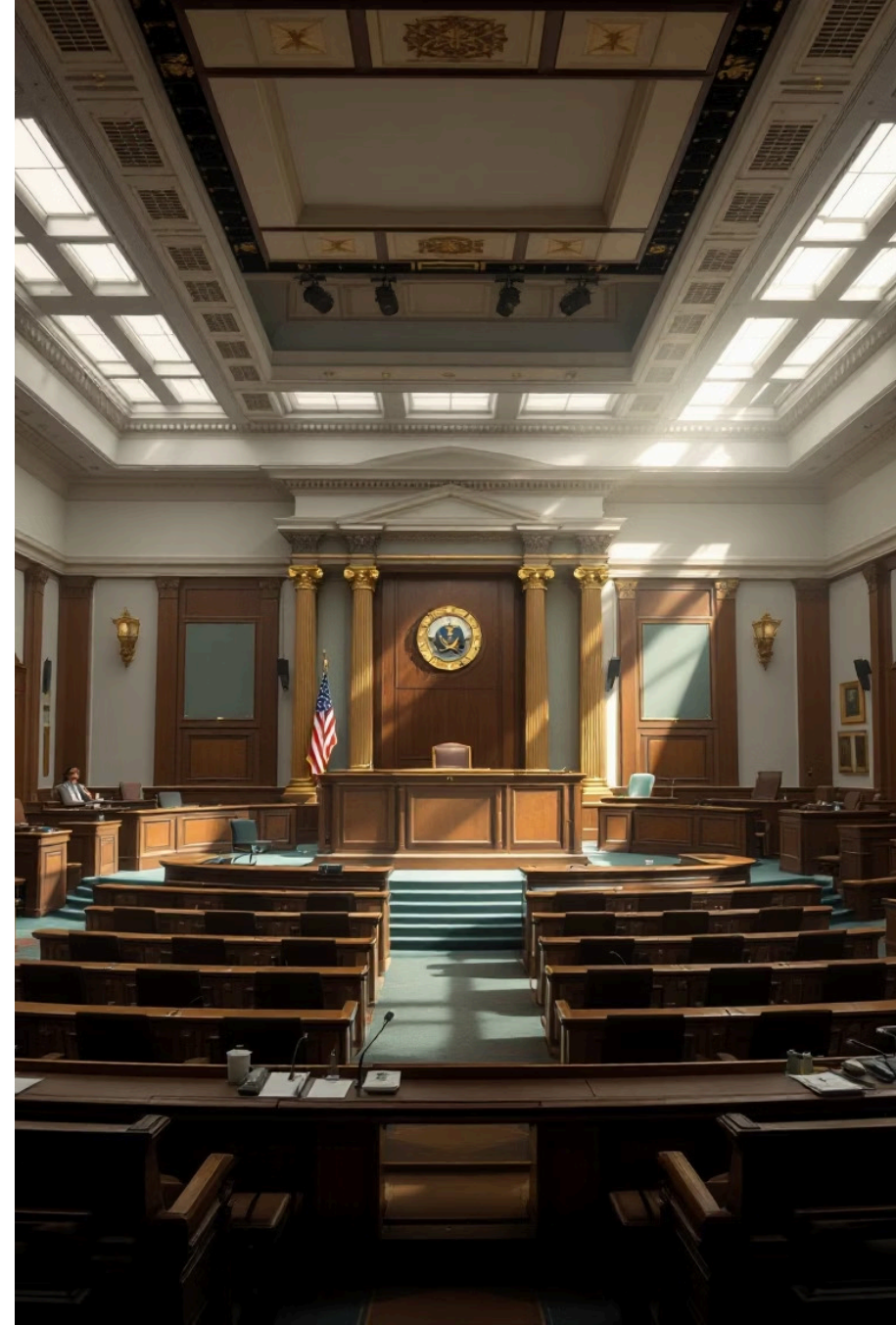
- Дело А19-8091/2021: 4 078 714,00 ₽
- Дело А19-16777/2022: 3 879 401,00 ₽
- Дело А19-21750/2024: 2 880 000,00 ₽
- Дело А19-230/2025: 2 788 298,10 ₽

12. Исполнительные производства

Статистика исполнительных производств

- Общее количество производств: 0
- Общая сумма задолженности: 0,00 ₽
- Остаток задолженности: 0,00 ₽
- Запретов всего: 0

Отсутствие исполнительных производств в отношении АО "АЭХК" свидетельствует о высокой платёжной дисциплине компании и отсутствии проблем с исполнением судебных решений.



13. Контрольно-надзорная деятельность

55

Всего проверок
За анализируемый
период

47

Завершённых
проверок
85% от общего
количества

1

Проверок с
нарушениями
Менее 2% от общего
количества

1

Плановых проверок
Остальные -
внеплановые

Контрольно-надзорная деятельность в отношении АО "АЭХК" характеризуется высокой интенсивностью, что обусловлено спецификой атомной отрасли. Основными контролирующими органами являются:

- Главное управление МЧС России по Иркутской области
- Межрегиональное управление Федеральной службы по экологическому, технологическому и атомному надзору
- Межрегиональное управление № 51 Федерального медико-биологического агентства
- Федеральная служба по аккредитации

Единственная проверка с выявленными нарушениями была проведена в 2021 году (382105332098) Главным управлением МЧС России по Иркутской области.

14. Государственные закупки: Участие по 44-ФЗ

Как заказчик

Контракты отсутствуют

Как поставщик

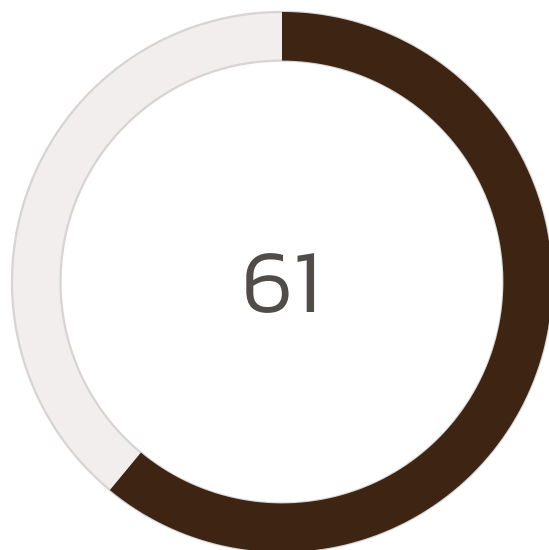
100 контрактов на сумму 4,05 млрд ₽

АО "АЭХК" активно участвует в системе государственных закупок исключительно в качестве поставщика товаров и услуг. Компания не выступает заказчиком по закупкам в рамках 44-ФЗ, что объясняется её статусом коммерческой организации.

Крупнейшие контракты (44-ФЗ):

- Госкорпорация "Росатом": 1 069 080 155,00 ₽ (2020г.)
- Госкорпорация "Росатом": 1 053 133 528,00 ₽ (2021г.)
- Госкорпорация "Росатом": 641 075 550,00 ₽ (2021г.)
- Госкорпорация "Росатом": 465 865 092,00 ₽ (2019г.)
- Госкорпорация "Росатом": 353 320 555,00 ₽ (2018г.)

15. Государственные закупки: Участие по 223-ФЗ



Общее количество контрактов
По закону 223-ФЗ



Общая сумма контрактов (₽)
За весь период

В рамках закупок по 223-ФЗ АО "АЭХК" сотрудничает с крупнейшими предприятиями атомной отрасли и энергетики:

Основные заказчики:

- АО "АТОМЭНЕРГОПРОМ": 1 220 222 351,00 ₽ (крупнейший контракт)
- АО "СХК": множественные контракты на общую сумму свыше 97 млн ₽
- АО "ТВЭЛ": многочисленные контракты в 2016-2017 годах
- ОАО "ИЭСК": контракты на энергоснабжение

Наибольшая активность наблюдалась в 2016-2017 годах, когда был заключён ряд крупных долгосрочных контрактов с предприятиями топливной компании "ТВЭЛ".

16. Анализ клиентской базы



Госкорпорация "Росатом"

Основной заказчик в системе госзакупок 44-ФЗ. Общий объём контрактов превышает 3 млрд ₽, что подтверждает стратегическое значение АО "АЭХК" в атомной отрасли России.



Энергетический сектор

Сотрудничество с ОАО "ИЭСК", АО "БАЙКАЛЭНЕРГО" в рамках обеспечения энергоснабжения и энергетической безопасности производственных процессов.



Государственные органы

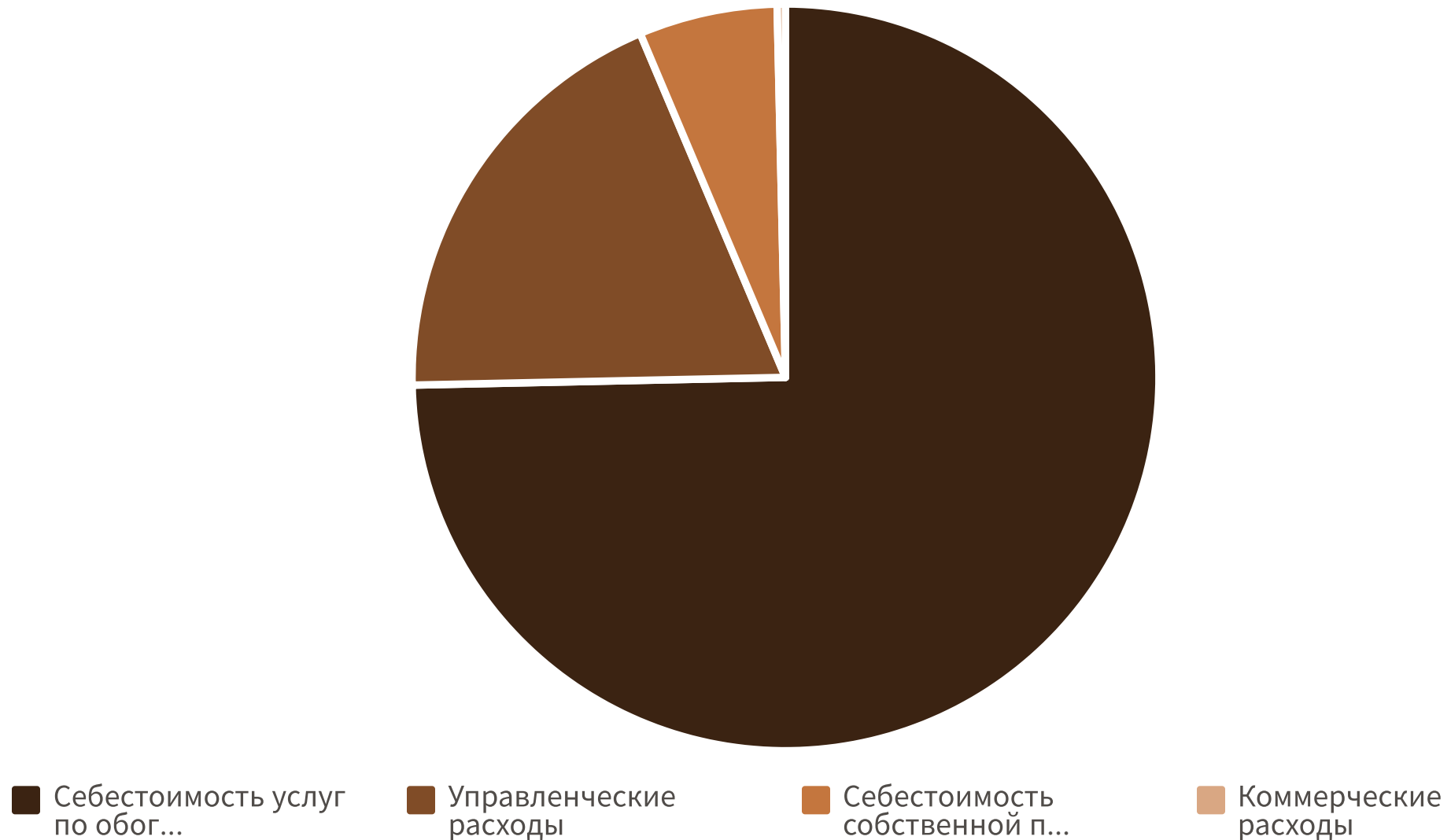
Многочисленные контракты с силовыми ведомствами, прокуратурой, МЧС на поставку товаров и оказание услуг в области безопасности.

17. Финансовые коэффициенты и показатели

Показатель	2022	2023	2024
Рентабельность по чистой прибыли, %	32,0	36,4	37,9
Рентабельность активов (ROA), %	10,7	12,4	12,8
Рентабельность капитала (ROE), %	11,9	13,8	14,2
Коэффициент текущей ликвидности	9,8	11,1	11,8
Коэффициент автономии	0,90	0,90	0,90
Чистые активы, млрд ₽	20,19	20,76	20,88

Финансовые коэффициенты демонстрируют высокую эффективность деятельности АО "АЭХК". Рентабельность по всем показателям превышает среднеотраслевые значения. Коэффициент текущей ликвидности значительно превышает нормативное значение 2,0, что свидетельствует об избыточной ликвидности. Высокий коэффициент автономии (0,90) указывает на финансовую независимость компании.

18. Структура затрат и себестоимость



Основную долю затрат составляет себестоимость услуг по обогащению - 2,72 млрд руб. или 76% от общих операционных расходов в 2024 году. Управленческие расходы составляют 691 млн руб. (19%), что указывает на значительные инвестиции в административное управление сложным технологическим процессом.

19. Инвестиционная деятельность

1

2019–2020

Умеренные капитальные вложения: 455-478 млн ₽ в год на модернизацию оборудования и инфраструктуры

2

2021–2022

Активные инвестиции: 402-534 млн ₽ в основные средства, развитие производственных мощностей

3

2023–2024

Масштабная модернизация: 594-741 млн ₽, максимальный уровень инвестиций за анализируемый период

Компания последовательно увеличивает инвестиции в основные средства. В 2024 году капитальные вложения достигли 741 млн ₽, что на 25% больше предыдущего года. Это свидетельствует о стратегии технологического развития и модернизации производства.



20. Управление оборотным капиталом

Дебиторская задолженность

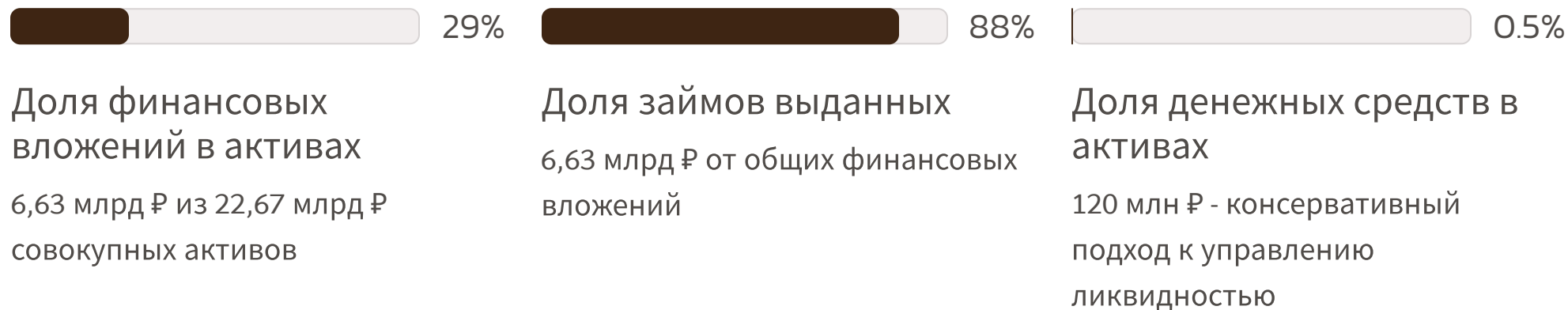
2019	2,56 млрд ₽
2020	3,24 млрд ₽
2021	3,48 млрд ₽
2022	2,98 млрд ₽
2023	3,62 млрд ₽
2024	5,18 млрд ₽

Запасы

2019	214 млн ₽
2020	274 млн ₽
2021	272 млн ₽
2022	325 млн ₽
2023	353 млн ₽
2024	411 млн ₽

Значительный рост дебиторской задолженности в 2024 году до 5,18 млрд ₽ требует внимания к управлению оборотным капиталом. Запасы демонстрируют умеренный рост, оставаясь на оптимальном уровне для обеспечения непрерывности производства.

21. Финансовые вложения и ликвидность



Компания активно использует временно свободные денежные средства для предоставления займов, что генерирует значительные процентные доходы (1,28 млрд ₽ в 2024 году). Это эффективная стратегия управления избыточной ликвидностью.

22. Кредиторская задолженность и обязательства

01	02	03
Поставщики и подрядчики	Налоги и сборы	Внебюджетные фонды
308 млн ₽ (54% от краткосрочной задолженности). Стабильные отношения с контрагентами	164 млн ₽ (29% от краткосрочной задолженности). Текущие обязательства перед бюджетом	60 млн ₽ (11% от краткосрочной задолженности). Обязательства по социальным взносам

Структура кредиторской задолженности свидетельствует о нормальном операционном цикле предприятия. Отсутствие просроченной задолженности по налогам и сборам подтверждает высокую финансовую дисциплину.

23. Прогнозные показатели и тренды



На основе анализа финансовой динамики можно ожидать сохранения положительных трендов. Ключевые драйверы роста: увеличение спроса на услуги обогащения урана, модернизация производственных мощностей, эффективное управление финансовыми ресурсами.

24. Выводы и рекомендации

Сильные стороны

- Стабильная прибыльность на уровне 35-40%
- Высокая финансовая устойчивость (коэффициент автономии 0,90)
- Отсутствие просроченных обязательств
- Активная инвестиционная политика
- Монопольное положение в сфере обогащения урана

Области для внимания

- Рост дебиторской задолженности до 5,18 млрд ₽
- Санкционные ограничения со стороны Украины
- Высокая зависимость от атомной отрасли
- Избыточная ликвидность требует оптимизации

1

Финансовое управление

Рекомендуется усилить контроль за дебиторской задолженностью и оптимизировать сроки поступления платежей от клиентов

2

Инвестиционная стратегия

Продолжить модернизацию производственных мощностей с фокусом на повышение энергоэффективности и экологической безопасности

3

Диверсификация

Рассмотреть возможности расширения продуктовой линейки и географии поставок в рамках международного права

Общее заключение

АО "АНГАРСКИЙ ЭЛЕКТРОЛИЗНЫЙ ХИМИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ" демонстрирует устойчивое финансовое положение и эффективную операционную деятельность. Компания является стратегически важным активом в структуре Госкорпорации "Росатом" и обладает всеми ресурсами для дальнейшего развития в условиях растущего мирового спроса на ядерное топливо. Рекомендуется поддержание текущей стратегии с усилением внимания к управлению оборотным капиталом и международным рискам.