

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 1 кв. 2019 г.)¹

Источники: Данные компаний; ИАС «СПАРК», Расчёт Исполнителя

За 1 кв. 2019 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 1 кв. 2018 г. и в относительных величинах) увеличилось на 4 %, на 2 % увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Вероятность банкротства гарантирующих поставщиков, которую можно оценить, как «высокая», уменьшилась на 5 %.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 1 кв. 2019 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 5 млрд. руб. в сравнении с 1 кв. 2018 г. составил 40 млрд. руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 10 % (31 млрд. руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 9 млрд. руб. или на 32 %. В свою очередь, уменьшился размер заемных средств, которые составили 83 млрд. руб. (на 10 %). Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 18 % и составил 0,12.

Табл. №1: «Отдельные финансовые показатели участников рынка – гарантирующих поставщиков»

Наименование показателя	Ед. измер.	1 кв. 2018 г.	2018 г.	1 кв. 2019 г.
Выручка	млрд. руб.	614	2 198	645
Чистая прибыль (убыток)	млрд. руб.	5	9	7
Дебиторская задолженность	млрд. руб.	282	253	278
в т.ч. на РРЭ	млрд. руб.	260	248	266
Кредиторская задолженность	млрд. руб.	259	270	274
в т.ч. на ОРЭМ	млрд. руб.	43	46	49
в т.ч. перед РСК	млрд. руб.	63	61	67
Оборачиваемость дебиторской задолженности	дней	34	35	31
Оборачиваемость КЗ	дней	29	31	28
Денежные средства	млрд. руб.	28	41	31
Краткосрочные финансовые вложения	млрд. руб.	7	7	9
Займы и кредиты	млрд. руб.	92	75	83
Собственный капитал	млрд. руб.	153	149	168
Заемный капитал	млрд. руб.	364	362	375
Стоимость чистых активов	млрд. руб.	138	136	154
Уставной капитал	млрд. руб.	49	57	63
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	0,89%	0,40%	1,12%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,10	0,15	0,12
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд. руб.	516	511	543

Источник: Данные компаний; ИАС «СПАРК», Расчёт Исполнителя.

¹ Анализ платежеспособности участников рынка – гарантирующих поставщиков проводится в рамках оказания АО «ЦФР» комплексной услуги, обеспечивающей проведение финансовых расчетов на оптовом рынке, в том числе, предусмотренные Регламентом финансовых расчетов на оптовом рынке электроэнергетики (Приложение № 16 п. 8.2.13. Договора о присоединении к торговой системе оптового рынка).

² Расчет произведен по количеству гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 кв. 2018 г. – 106 ГП; 2018 г. – 106 ГП; 1 кв. 2019 г. – 108 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2019 г. по сравнению с 1 кв. 2018 г. показал следующие тенденции:

- на 5 % увеличилась выручка гарантирующих поставщиков и составила 645 млрд. руб.
- на 3 % увеличился заемный капитал³ гарантирующих поставщиков, который составил 375 млрд. руб. Собственный капитал⁴ увеличился на 10 % и составил 168 млрд. руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 6 % по сравнению с 1 кв. 2018 г. и составила 274 млрд. руб.
- дебиторская задолженность уменьшилась на 1 %, и составила 278 млрд. руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 1 кв. 2019 г. увеличились на 2 млрд. руб. по сравнению с 1 кв. 2018 г. и составили 9 млрд. руб.
- стоимость совокупных чистых активов гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2019 г. по сравнению с 1 кв. 2018 г. увеличилась на 12 % и составила 154 млрд. руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 1 кв. 2019 г. показал:

- 19 компаний (18 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 17 компаний (более 16 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 17 компаний (16 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 24 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ГП РФ № 442 от 04.05.2012 г.

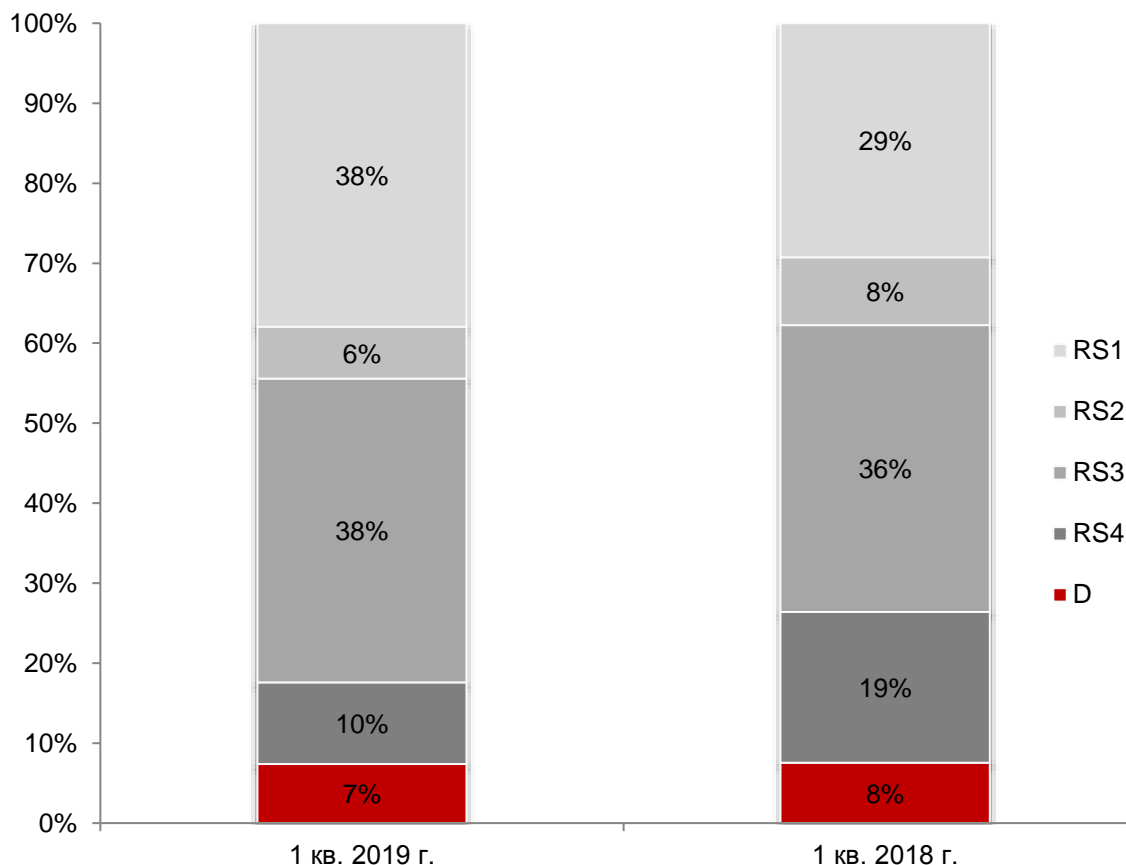
³ Заёмный капитал – по форме №1 “Бухгалтерский баланс” сумма строк краткосрочные обязательства и долгосрочные обязательства за вычетом оценочных обязательств (долгосрочные и краткосрочные) и доходов будущих периодов.

⁴ Собственный капитал - сумма строк по форме №1 капитал и резервы, оценочные обязательства (долгосрочные и краткосрочные) и доходы будущих периодов.

КОМПЛЕКСНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

На основе проведенного анализа гарантирующим поставщикам были присвоены рейтинги в зависимости от степени их финансовой устойчивости, платежеспособности, вероятности банкротства и платежной дисциплины.

Рис. №1 Динамика рейтинговой оценки по количеству⁵ компаний (в относительных величинах) по состоянию за 1 кв. 2019 г. и 1 кв. 2018 г.



Методика присвоения рейтинговой оценки

RS1 – гарантирующий поставщик, со стороны которого практически не ожидается неисполнение обязательств. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; выполнение всех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика определенные по ПП РФ № 442 от 04.05.2012; абсолютная финансовая устойчивость; высокая платежеспособность; низкая угроза банкротства. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как маловероятная.

RS2 – гарантирующий поставщик, со стороны которого практически не ожидается неисполнение обязательств, хотя данный поставщик более подвержен воздействию неблагоприятных перемен в финансовых и экономических условиях по сравнению с категорией RS1. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании;

⁵ Расчет произведен по количеству гарантирующих поставщиков (в относительных величинах), действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 кв. 2018 г. – 106 ГП; 1 кв. 2019 г. – 108 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

невыполнение одного из показателей финансового состояния гарантирующего поставщика определенные по ПП РФ № 442 от 04.05.2012; финансовая устойчивость абсолютная или нормальная; платежеспособность высокая или нормальная; угроза банкротства низкая или средняя. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как низкая.

RS3 – гарантирующий поставщик, со стороны которого на данный момент нет неисполнения своих обязательств, но финансовое и экономическое состояние которого ухудшилось. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; невыполнение одного из показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как умеренная.

RS4 – гарантирующий поставщик в настоящее время имеет ослабленную способность исполнять обязательства. Кроме того, им допускаются дефолты по обязательствам. Критерии отнесения ГП к данной категории: практически всегда присутствует просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода, но отсутствует просроченная кредиторская задолженность более 2-х периодов; невыполнение двух или трех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как высокая.

D (дефолт) – гарантирующий поставщик, который не может исполнять свои финансовые обязательства. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более 2-х периодов; невыполнение всех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012.

Приложение №1 «Структура сводных активов, пассивов и финансовых результатов гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2019 г.»

Табл. №1: «Структура сводных активов гарантирующих поставщиков»

АКТИВ	№	млрд. руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	3	2%	1%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0%	0%
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	109	50%	20%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0%	0%
Финансовые вложения	1170	86	40%	16%
Отложенные налоговые активы	1180	10	5%	2%
Прочие внеоборотные активы	1190	7	3%	1%
ИТОГО по разделу I	1100	216	100%	40%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1 210	5	2%	1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	2	1%	0%
Дебиторская задолженность	1 230	278	85%	51%
Краткосрочные финансовые вложения	1 240	9	3%	2%
Денежные средства	1 250	31	9%	6%
Прочие оборотные активы	1 260	1	0%	0%
ИТОГО по разделу II	1 200	327	100%	60%
БАЛАНС	1 600	543	-	100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2019 г.)

Табл. №2: «Структура сводных пассивов гарантирующих поставщиков»

ПАССИВ	№	млрд. руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1 310	63	41%	12%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0%	0%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	40	26%	7%
Добавочный капитал	1 350	44	29%	8%
Резервный капитал	1 360	2	2%	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	4	2%	1%
ИТОГО по разделу III	1 300	153	100%	28%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 410	23	61%	4%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	5	15%	1%
Оценочные обязательства	1 430	0	0%	0%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	9	24%	2%
ИТОГО по разделу IV	1 400	37	100%	7%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 510	60	17%	11%
Кредиторская задолженность	1 520	274	78%	50%
Доходы будущих периодов	1 530	2	0%	0%
Оценочные обязательства	1 540	14	4%	3%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	4	1%	1%
ИТОГО по разделу V	1 500	353	100%	65%
БАЛАНС	1 700	543	-	100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2019 г.)

Табл. №3: «Сводный отчёт о финансовых результатах гарантирующих поставщиков»

	№	млрд. руб.
Выручка	2110	645
Себестоимость продаж	2120	362
Валовая прибыль (убыток)	2100	284
Коммерческие расходы	2210	265
Управленческие расходы	2220	2
Прибыль (убыток) от продаж	2200	16
Доходы от участия в других организациях	2310	0
Проценты к получению	2320	1
Проценты к уплате	2330	2
Прочие доходы	2340	16
Прочие расходы	2350	21
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	10
Текущий налог на прибыль	2410	3
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1
Изменение отложенных налоговых активов	2450	1
Прочее	2460	1
Чистая прибыль (убыток)	2400	7

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2019 г.)