

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 1 ПОЛ. 2023 г.)¹

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

За 1 полугодие 2023 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 1 полугодием 2022 г. и в относительных величинах) снизилось на 3%, на 2% увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Количество гарантирующих поставщиков, вероятность банкротства которых можно оценить как «высокая», увеличилось на 2%.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 1 полугодие 2023 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 55 млрд руб. в сравнении с 1 полугодием 2022 г. и составил 147 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 60% (117 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 30 млрд руб. или на 58%. В свою очередь, размер заемных средств снизился до 98 млрд руб. или на -12%. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 59% и составил 0,48.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	1 пол. 2022 г.	2022 г.	1 пол. 2023 г.
Выручка	млрд руб.	1 365	2 769	1 554
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	31	59	62
Дебиторская задолженность	млрд руб.	251	275	246
Кредиторская задолженность	млрд руб.	241	303	256
Оборачиваемость ДЗ	дней	33	26	30
Оборачиваемость КЗ	дней	27	23	26
Денежные средства	млрд руб.	73	112	117
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	19	26	30
Займы и кредиты	млрд руб.	111	101	98
Собственный капитал	млрд руб.	252	272	322
Заемный капитал	млрд руб.	384	441	393
Стоимость чистых активов	млрд руб.	239	257	308
Уставной капитал	млрд руб.	94	98	99
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	2,25%	2,12%	4,01%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,3	0,38	0,48
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	636	713	715

Источник: Данные компаний; 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 электроэнергии (Приложение № 16 п. 8.2.13. Договора о присоединении к торговой системе оптового рынка).

² Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 пол. 2022 г. – 103 ГП, 2022 г. – 101 ГП, 1 пол. 2023 г. – 100 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 1 пол. 2023 г. по сравнению с 1 пол. 2022 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 14 % и составила 1 554 млрд руб.
- заемный капитал³ гарантирующих поставщиков увеличился на 2 % и составил 393 млрд руб. собственный капитал⁴ увеличился на 28 % и составил 322 млрд руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 6 % по сравнению с 1 пол. 2022 г. и составила 256 млрд руб.
- дебиторская задолженность незначительно уменьшилась (2 %), и составила 246 млрд руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 1 пол. 2023 г. увеличились на 11 млрд руб. по сравнению с 1 пол. 2022 г. и составили 30 млрд руб.
- стоимость совокупных чистых активов⁵ гарантирующих поставщиков за 1 пол. 2023 г. по сравнению с 1 пол. 2022 г. увеличилась на 29 % и составила 308 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 1 пол. 2023 г. показал:

- 12 компаний (12 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 6 компаний (более 6 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 10 компаний (10 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 15 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г. ⁶

³ Заёмный капитал – по форме №1 «Бухгалтерский баланс» сумма строк краткосрочные и долгосрочные обязательства за вычетом доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

⁴ Собственный капитал - сумма строк по форме №1 капитал и резервы, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

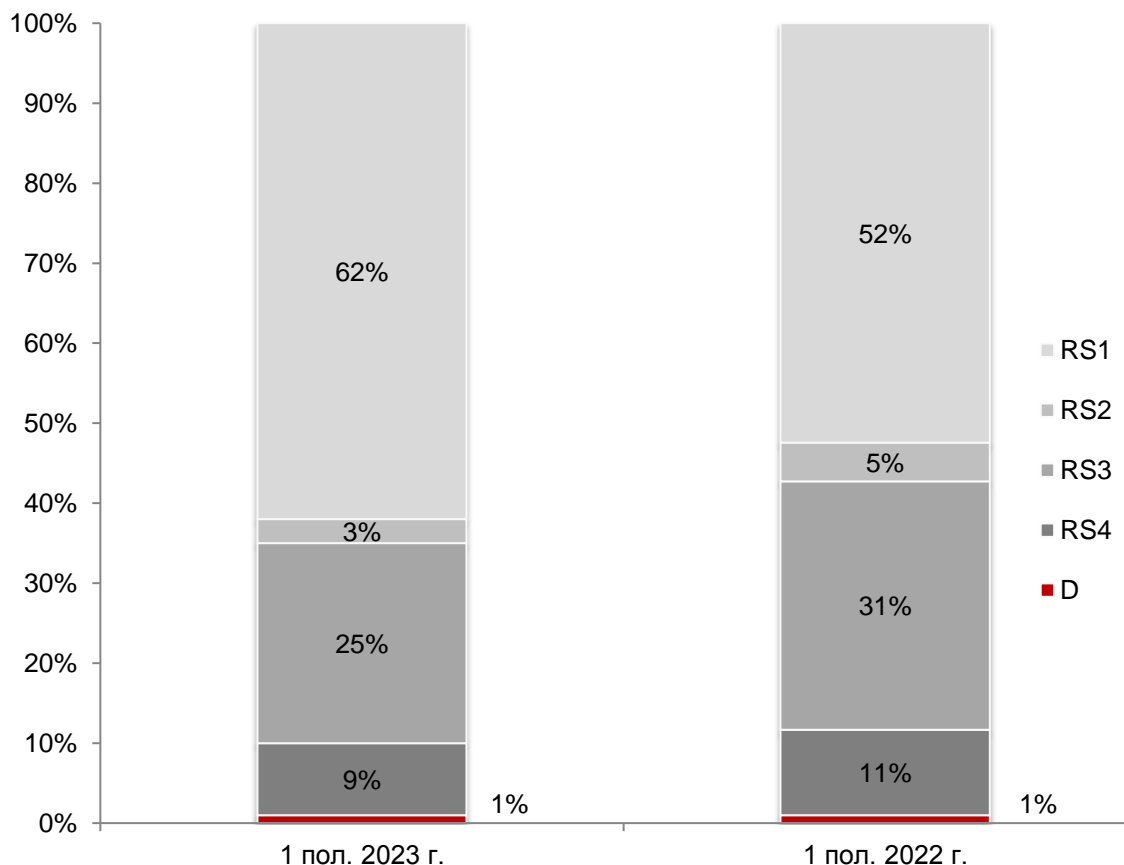
⁵ Сумма всех активов, за вычетом суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств компании.

⁶ Расчет произведен по методике ПП РФ №442 в редакции ПП РФ №1275 от 15.07.22 года.

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 количеству⁷ компаний (в относительных величинах) по состоянию за 1 пол. 2023 г. и 1 пол. 2022 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

⁷ Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 пол. 2022 г. – 103 ГП, 2022 г. - 101 ГП, 1 пол. 2023 г. – 100 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; 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 пол. 2023 г.»

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

АКТИВ	№	млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	10	3%	1,4%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0	0%	0,0%
Основные средства	1150	162	53%	22,6%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0%	0,1%
Финансовые вложения	1170	102	33%	14,3%
Отложенные налоговые активы	1180	20	6%	2,8%
Прочие внеоборотные активы	1190	13	4%	1,8%
ИТОГО по разделу I	1100	308	100%	43,0%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	10	2%	1,4%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2	0%	0,3%
Дебиторская задолженность	1230	246	60%	34,3%
Краткосрочные финансовые вложения	1240	30	7%	4,2%
Денежные средства	1250	117	29%	16,4%
Прочие оборотные активы	1260	3	1%	0,4%
ИТОГО по разделу II	1200	408	100%	57,0%
БАЛАНС	1600	715	-	100%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 1 пол. 2023 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	99	32%	13,8%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	5	2%	0,7%
Добавочный капитал	1 350	44	14%	6,2%
Резервный капитал	1 360	3	1%	0,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	155	51%	21,7%
ИТОГО по разделу III	1 300	306	100%	42,8%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 410	50	58%	7,0%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	16	19%	2,2%
Оценочные обязательства	1 430	1	1%	0,1%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	19	22%	2,7%
ИТОГО по разделу IV	1 400	86	100%	12,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 510	48	15%	6,7%
Кредиторская задолженность	1 520	256	79%	35,8%
Доходы будущих периодов	1 530	1	0%	0,1%
Оценочные обязательства	1 540	14	4%	2,0%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	4	1%	0,6%
ИТОГО по разделу V	1 500	323	100%	45,2%
БАЛАНС	1 700	715	-	100,0%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 1 пол. 2023 г.)

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

	№	млрд руб.
Выручка	2110	1 554
Себестоимость продаж	2120	926
Валовая прибыль (убыток)	2100	628
Коммерческие расходы	2210	539
Управленческие расходы	2220	11
Прибыль (убыток) от продаж	2200	78
Доходы от участия в других организациях	2310	1
Проценты к получению	2320	5
Проценты к уплате	2330	5
Прочие доходы	2340	45
Прочие расходы	2350	46
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	79
Налог на прибыль	2410	17
в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-14
отложенный налог на прибыль	2412	-3
Прочее	2460	0,30
Чистая прибыль (убыток)	2400	62

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 1 пол. 2023 г.)