

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 1 кв. 2021 г.)¹

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

За 1 кв. 2021 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 1 кв. 2020 г. и в относительных величинах) уменьшилось на 3 %, на 2 % увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Вероятность банкротства гарантирующих поставщиков, которую можно оценить, как «высокая», снизилась на 2 %.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 1 кв. 2021 г. ухудшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП уменьшился на 17 млрд. руб. в сравнении с 1 кв. 2020 г. составил 64 млрд. руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний уменьшились на 26 % (50 млрд. руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 14 млрд. руб. или на 8 %. В свою очередь размер заемных средств увеличился до 84 млрд. руб. или на 8 %. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли уменьшился на 5 % и составил 0,20.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	1 кв. 2020 г.	2020 г.	1 кв. 2021 г.
Выручка	млрд. руб.	662	2 387	733
Чистая прибыль (убыток)	млрд. руб.	10	14	13
Дебиторская задолженность	млрд. руб.	279	271	286
Кредиторская задолженность	млрд. руб.	329	278	259
Оборачиваемость ДЗ	дней	31	30	28
Оборачиваемость КЗ	дней	32	24	23
Денежные средства	млрд. руб.	68	70	50
Краткосрочные финансовые вложения	млрд. руб.	13	20	14
Займы и кредиты	млрд. руб.	78	77	84
Собственный капитал	млрд. руб.	163	204	210
Заемный капитал	млрд. руб.	433	389	377
Стоимость чистых активов	млрд. руб.	150	192	197
Уставной капитал	млрд. руб.	71	84	85
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	1,53%	0,60%	1,84%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,21	0,27	0,20
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд. руб.	596	593	587

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 и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 кв. 2020 г. – 110 ГП, 2020 год - 107 ГП; 1 кв. 2021 г. – 107 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2021 г. по сравнению с 1 кв. 2020 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 11 % и составила 733 млрд. руб.
- на 13 % уменьшился заемный капитал³ гарантирующих поставщиков, который составил 377 млрд. руб. Собственный капитал⁴ увеличился на 29 % и составил 210 млрд. руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП уменьшилась на 21 % по сравнению с 1 кв. 2020 г. и составила 259 млрд. руб.
- дебиторская задолженность увеличилась на 3 %, и составила 286 млрд. руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 1 кв. 2021 г. увеличились на 1 млрд. руб. по сравнению с 1 кв. 2020 г. и составили 14 млрд. руб.
- стоимость совокупных чистых активов гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2021 г. по сравнению с 1 кв. 2020 г. увеличилась на 31 % и составила 197 млрд. руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 1 кв. 2021 г. показал:

- 12 компаний (11 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 11 компаний (более 10 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 11 компаний (10 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 19 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г.

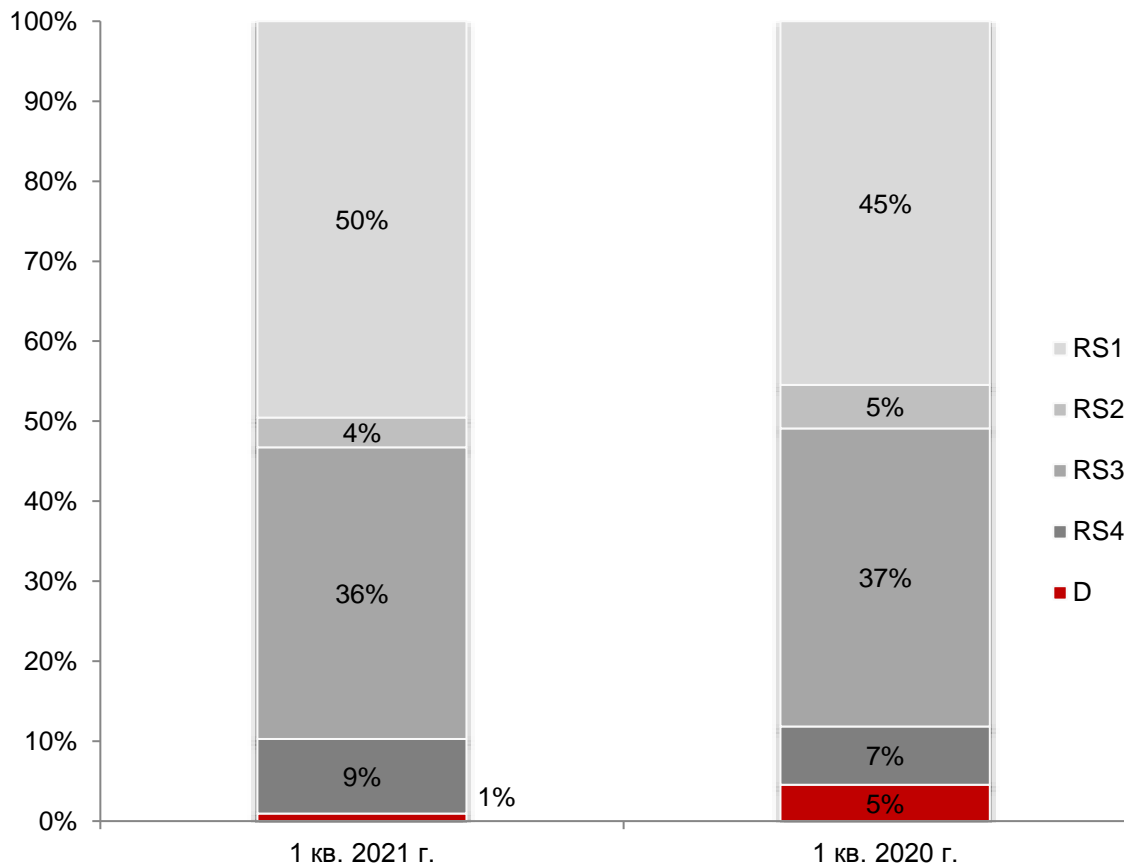
³ Заёмный капитал – по форме №1 «Бухгалтерский баланс» сумма строк краткосрочные и долгосрочные обязательства, за вычетом доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

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

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. 2021 г. и 1 кв. 2020 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

⁵ Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 кв. 2020 г. – 110 ГП; 1 кв. 2021 г. – 107 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 кв. 2021 г.»

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

АКТИВ	№	млрд. руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	11	5%	2%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0%	0%
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	124	54%	21%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0%	0%
Финансовые вложения	1170	68	30%	11%
Отложенные налоговые активы	1180	15	7%	3%
Прочие внеоборотные активы	1190	9	4%	2%
ИТОГО по разделу I	1100	226	100%	39%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1 210	7	2%	1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	2	1%	0%
Дебиторская задолженность	1 230	286	79%	49%
Краткосрочные финансовые вложения	1 240	14	4%	2%
Денежные средства	1 250	50	14%	9%
Прочие оборотные активы	1 260	2	0%	0%
ИТОГО по разделу II	1 200	361	100%	61%
БАЛАНС	1 600	587	-	100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2021 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	85	43%	14%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0%	0%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	21	10%	4%
Добавочный капитал	1 350	49	25%	8%
Резервный капитал	1 360	2	1%	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	40	20%	7%
ИТОГО по разделу III	1 300	196	100%	33%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 410	28	46%	5%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	13	21%	3%
Оценочные обязательства	1 430	1	1%	0%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	20	32%	3%
ИТОГО по разделу IV	1 400	61	100%	11%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 510	57	17%	10%
Кредиторская задолженность	1 520	259	78%	44%
Доходы будущих периодов	1 530	0	0%	0%
Оценочные обязательства	1 540	13	4%	2%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	1	0%	0%
ИТОГО по разделу V	1 500	330	100%	56%
БАЛАНС	1 700	587	-	100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2021 г.)

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

	№	млрд. руб.
Выручка	2110	733
Себестоимость продаж	2120	457
Валовая прибыль (убыток)	2100	276
Коммерческие расходы	2210	246
Управленческие расходы	2220	4
Прибыль (убыток) от продаж	2200	26
Доходы от участия в других организациях	2310	0
Проценты к получению	2320	1
Проценты к уплате	2330	2
Прочие доходы	2340	15
Прочие расходы	2350	23
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	18
Налог на прибыль	2410	4
в т. ч. текущий налог на прибыль	2411	-4
отложенный налог на прибыль	2412	1
Прочее	2460	0,43
Чистая прибыль (убыток)	2400	13

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2021 г.)