

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

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

За 2023 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 2022 г. и в относительных величинах) снизилось на 5%, количество финансово устойчивых компаний не изменилось. Количество гарантирующих поставщиков, вероятность банкротства которых можно оценить как «высокая», увеличилось на 4%.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 2023 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 22 млрд руб. в сравнении с 2022 г. и составил 160 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 17% (131 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 29 млрд руб. или на 12%. В свою очередь, размер заемных средств незначительно снизился до 101 млрд руб. или на 1%. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 14% и составил 0,44.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Выручка	млрд руб.	2 631	2 767	3 079
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	39	59	100
Дебиторская задолженность	млрд руб.	267	275	273
Кредиторская задолженность	млрд руб.	290	303	313
Оборачиваемость дебиторской задолженности	дней	28	26	24
Оборачиваемость кредиторской задолженности	дней	23	23	22
Денежные средства	млрд руб.	85	112	131
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	16	26	29
Займы и кредиты	млрд руб.	69	101	101
Собственный капитал	млрд руб.	237	271	355
Заемный капитал	млрд руб.	384	442	453
Стоимость чистых активов	млрд руб.	223	257	336
Уставной капитал	млрд руб.	89	98	109
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	1,48%	2,13%	3,26%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,30	0,38	0,44
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	621	713	809

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 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 (2021 г. – 104 ГП; 2022 г. – 101 ГП; 2023 г. – 100 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

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

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 11% и составила 3 079 млрд руб.
- заемный капитал³ гарантирующих поставщиков увеличился на 3% и составил 453 млрд руб. Собственный капитал⁴ увеличился на 31% и составил 355 млрд руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 3% по сравнению с 2022 г. и составила 313 млрд руб.
- дебиторская задолженность снизилась на 0,5%, и составила 273 млрд руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 2023 г. увеличились на 3 млрд руб. по сравнению с 2022 г. и составили 29 млрд руб.
- долгосрочные финансовые вложения компаний за 2023 г. увеличились на 39 млрд руб. по сравнению с 2022 г. и составили 124 млрд руб.
- стоимость совокупных чистых активов⁵ гарантирующих поставщиков за 2023 г. по сравнению с 2022 г. увеличилась на 31% и составила 336 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 2023 г. показал:

- 14 компаний (14% из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 4 компаний (4% от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 13 компаний (13% от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 12% 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.

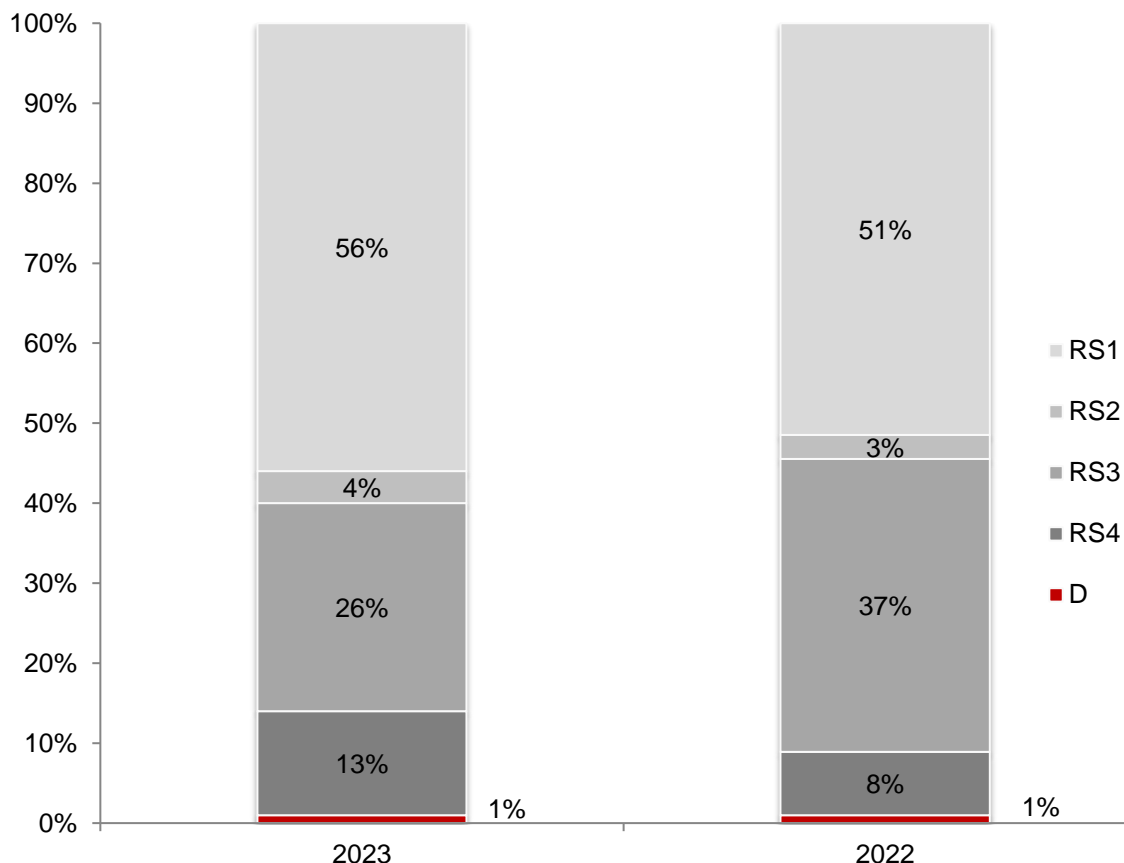
⁵ Сумма всех активов, за вычетом суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств компании.

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 на 2023 г. и 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 (2021 г. – 104 ГП; 2022 г. – 101 ГП; 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 №2 «Структура сводных активов и пассивов гарантирующих поставщиков за 2023 г.»

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

АКТИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	11	3,1%	1,4%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	186	51,6%	23,0%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0,3%	0,1%
Финансовые вложения	1170	124	34,5%	15,4%
Отложенные налоговые активы	1180	20	5,5%	2,5%
Прочие внеоборотные активы	1190	18	5,0%	2,2%
ИТОГО по разделу I	1100	360	100%	44,6%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	10	2,3%	1,3%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1	0,2%	0,1%
Дебиторская задолженность	1230	273	61,0%	33,8%
Краткосрочные финансовые вложения	1240	29	6,5%	3,6%
Денежные средства	1250	131	29,3%	16,2%
Прочие оборотные активы	1260	3	0,7%	0,4%
ИТОГО по разделу II	1200	448	100%	55,4%
БАЛАНС	1600	809		100%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2023 г.)

Табл. №2 «Структура сводных пассивов гарантирующих поставщиков»

ПАССИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	109	32,7%	13,5%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	6	1,8%	0,7%
Добавочный капитал	1350	49	14,7%	6,1%
Резервный капитал	1360	3	0,9%	0,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	166	49,8%	20,5%
ИТОГО по разделу III	1300	333	100%	41,2%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1410	54	60,7%	6,7%
Отложенные налоговые обязательства	1420	17	19,1%	2,1%
Резервы под условные обязательства	1430	1	1,1%	0,1%
Прочие долгосрочные обязательства	1450	17	19,1%	2,1%
ИТОГО по разделу IV	1400	89	100%	11,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1510	46	12,0%	5,7%
Кредиторская задолженность	1520	313	81,0%	38,7%
Доходы будущих периодов	1530	2	0,5%	0,2%
Резервы предстоящих расходов	1540	19	4,9%	2,3%
Прочие краткосрочные обязательства	1550	6	1,6%	0,7%
ИТОГО по разделу V	1500	387	100%	47,8%
БАЛАНС	1700	809		100%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2023 г.)

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

	№	Млрд руб.
Выручка	2110	3 079
Себестоимость продаж	2120	1 841
Валовая прибыль (убыток)	2100	1 238
Коммерческие расходы	2210	1 073
Управленческие расходы	2220	23
Прибыль (убыток) от продаж	2200	142
Доходы от участия в других организациях	2310	2
Проценты к получению	2320	15
Проценты к уплате	2330	12
Прочие доходы	2340	99
Прочие расходы	2350	111
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	135
Налог на прибыль	2410	35
в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-30
отложенный налог на прибыль	2412	-1
Прочее	2460	4
Чистая прибыль (убыток)	2400	100

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2023 г.)