

Анализ основных факторов, определивших динамику капитализации ПАО «Россети Северный Кавказ» в 2020 году

В 2020 году рыночная стоимость акции ПАО «Россети Северный Кавказ» снизилась на 2,3 %. Индекс компаний сектора электроэнергетики ММВБ-электроэнергетика (МОЕХЕУ) за аналогичный период вырос на 14 %, а Индекс МосБиржи (IMOEX) – вырос на 8 %. Среднемесячный объём сделок с акциями ПАО «Россети Северный Кавказ» в 2020 году составил 13,9 млн руб., что меньше аналогичного показателя за 2019 год на 46,8 %. Динамика акций ПАО «Россети Северный Кавказ» на протяжении большей части периода в целом соответствовала динамике Индексов ММВБ-электроэнергетика и МосБиржи.

Факторами, сдерживающими рост рыночной стоимости акций компании, явились отрицательные финансовые результаты деятельности согласно бухгалтерской (финансовой) отчётности.

25 февраля 2020 года ПАО «Россети Северный Кавказ» опубликована годовая бухгалтерская отчётность за 2019 год в соответствии с РСБУ, по данным которой компания получила убыток в размере 9 779,3 млн руб.

16 марта 2020 года опубликована консолидированная финансовая отчётность за 2019 год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в соответствии с МСФО, по данным которой компания получила убыток в размере 17 836,6 млн руб.

29 апреля 2020 года ПАО «Россети Северный Кавказ» опубликована промежуточная бухгалтерская отчётность за первый квартал 2020 года в соответствии с РСБУ, по данным которой компания получила убыток в размере 555,2 млн руб.

27 мая 2020 года опубликована консолидированная промежуточная сокращённая финансовая отчётность за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года, в соответствии с МСФО, по данным которой компания получила убыток в размере 1 886,6 млн руб.

28 июля 2020 года опубликована промежуточная бухгалтерская отчётность за первое полугодие 2020 года в соответствии с РСБУ, по данным которой компания получила убыток в размере 238,9 млн руб.

26 августа 2020 года опубликована консолидированная промежуточная сокращённая финансовая отчётность за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, в соответствии с МСФО, по данным которой компания получила убыток в размере 3 795,5 млн руб.

28 октября 2020 года опубликована промежуточная бухгалтерская отчётность за 9 месяцев 2020 года в соответствии с РСБУ, по данным которой компания получила убыток в размере 4 590,7 млн руб.

20 ноября 2020 года опубликована консолидированная промежуточная сокращённая финансовая отчётность за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, в соответствии с МСФО, по данным которой компания получила убыток в размере 6 448,2 млн руб.

В 2020 году настроения инвесторов находились под влиянием пандемии коронавируса. Ситуация неопределённости во многом сказалась на отрицательной динамике акций ПАО «Россети Северный Кавказ» и индексов IMOEX и MOEXEU, сформировавшейся в период с середины февраля по середину марта текущего года. Как отмечают некоторые эксперты, эпидемия коронавируса стала ключевым фактором, определяющим динамику как мировой, так и российской экономики в 2020 году (данные РБК). В то же время, например, аналитики инвестиционной компании «АТОН» полагали, что поскольку из-за падения цен сырьевые секторы будут хуже рынка, интерес инвесторов сместится в сторону отраслей, ориентированных на внутренний рынок (ИТ, электроэнергетика, ретейл, телекомы), чьи доходы продолжают расти независимо от внешней конъюнктуры (данные системы РБК со ссылкой на инвестиционную компанию «АТОН»).

Другими аналитиками в первом полугодии 2020 года также отмечалось, что меньше всех упали индексы химии и нефтехимии, металлов и горной добычи, ретейла, телекоммуникаций и электроэнергетики (данные системы РБК).

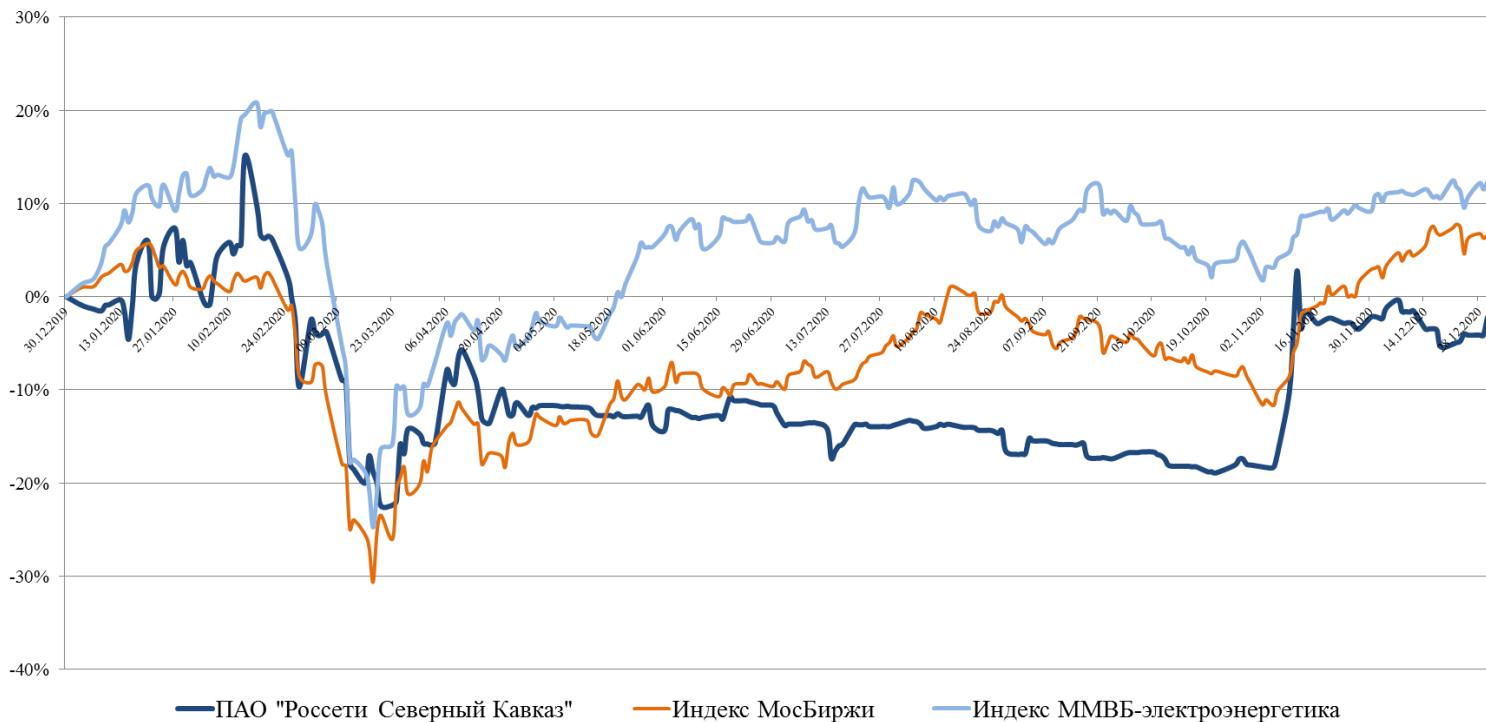
Рост рыночной стоимости акций компании, наблюдавшийся с 5 по 14 февраля и с 3 по 10 апреля 2020 года, происходил на нейтральном новостном фоне, следуя тренду индекса MOEXEU.

В период с 17 февраля по 20 марта в целом наметилась отрицательная тенденция рыночной стоимости акций компании, что также соответствовало общим трендам индексов IMOEX и MOEXEU.

Рост рыночной стоимости акций компании, наблюдавшийся с 5 по 11 ноября 2020 года, совпал с общим улучшением настроений инвесторов на фондовом рынке, что также соответствовало общим трендам индексов IMOEX и MOEXEU.

Одним из факторов, повлиявших на динамику акций компаний, входящих в базу расчета индекса MOEXEU, в первом полугодии 2020 года стали новости данных компаний о выплате дивидендов по акциям в рамках кампаний по проведению годовых Общих собраний акционеров. В то же время в связи с получением убытка дивиденды по акциям ПАО «Россети Северный Кавказ» не объявлялись, что стало ожидаемым для инвесторов и не оказало сильного влияния на динамику рыночной стоимости акций компании.

Динамика капитализации ПАО «Россети Северный Кавказ», Индекса ММВБ-электроэнергетика и Индекса МосБиржи в 2020 году



Сравнение объема сделок с акциями ПАО «Россети Северный Кавказ» на торгах ПАО Московская Биржа в 2019 и 2020 годах

