

Анализ основных факторов, определивших динамику капитализации ПАО «Россети Северный Кавказ» в первом полугодии 2020 года

За первое полугодие 2020 года капитализация ПАО «Россети Северный Кавказ» сократилась на 12,5 %. Индекс компаний сектора электроэнергетики ММВБ-электроэнергетика (МОЕХЕУ) за аналогичный период вырос на 5,9 %, а Индекс МосБиржи (ИМОЕХ) – сократился на 9,9 %. Среднемесячный объём сделок с акциями ПАО «Россети Северный Кавказ» в первом полугодии 2020 года составил 22,1 млн руб., что меньше аналогичного показателя за 2019 год на 70 %. 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 за 2019 год и I квартал 2020 года.

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 31.12.2019, 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 I 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.

Также настроения инвесторов находились под влиянием пандемии коронавируса. Ситуация неопределённости во многом сказалась на отрицательной динамике акций ПАО «Россети Северный Кавказ» и индексов ИМОЕХ и МОЕХЕУ, 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

продолжат расти независимо от внешней конъюнктуры (данные системы РБК со ссылкой инвестиционную компанию «АТОН»).

Другими аналитиками 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, 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.

Одним из факторов, повлиявших на динамику акций компаний, входящих в базу расчета индекса MOEXEU, 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 за 6 месяцев 2020 года



Сравнение объема сделок с акциями ПАО «Россети Северный Кавказ» на торгах ПАО Московская Биржа за первое полугодие 2019 и 2020 годов

