



ПРЕЗЕНТАЦІЯ РЕЙТИНГУ

«ФІНАНСОВЕ ЗДОРОВ'Я ДЕРЖАВНИХ ПІДПРИЄМСТВ В УКРАЇНІ»

13 червня 📅 10:00-12:00

**м. Київ, ІА Укрінформ,
вул. Богдана Хмельницького, 8/16**



ПРО ПРОЕКТ

Проект «Сприяння прозорості та впровадження антикорупційних заходів у державних підприємствах та органах місцевого самоврядування в Україні» реалізується Міжнародним центром перспективних досліджень (МЦПД) у партнерстві з Інститутом економічних і соціальних реформ (INEKO) і за фінансової підтримки SlovakAid.

Рейтинг «Фінансова стабільність державних підприємств в Україні» спрямований на підвищення ефективності управління державними підприємствами.

ПРО ПРОЕКТ

Метою цього проекту є підвищення ефективності державного управління, самоврядування та громадянського суспільства у сфері створення та контролю регіональної політики, управління державними підприємствами, моніторингу бюджетів та інформаційної відкритості муніципалітетів.

Результати цього проекту будуть корисними для всіх, хто може їх використати як джерело інформації для оцінки тенденцій фінансової діяльності державних підприємств.

ПРО ПРОЕКТ

Чому це важливо?

- Добробут громадян залежить від того, як функціонують державні компанії та яким чином управляється державна власність.
- Як правило, фінансові показники важко читати, розуміти та оцінювати.
- Це є головною причиною, чому громадськість та багато представників ЗМІ не зацікавлені у моніторингу та оцінці діяльності державних компаній.

ПРО ПРОЕКТ

Чому це важливо?

- Як свідчить досвід, якщо дані обробляються та публікуються у легкодоступній та зрозумілій формі, вони привертають увагу громадськості та ЗМІ.
- Це підвищує тиск на компанії, що у свою чергу може підвищити ефективність їх менеджменту.

МЕТОДОЛОГІЯ

Найбільші державні компанії були відібрані за показником “Загальна вартість активів”.

Дані для їх рейтингу були зібрані за допомогою запитів на публічну інформацію та з офіційних веб-сайтів компаній та суб'єктів управління об'єктів державної власності.

У результаті було проаналізовано фінансові показники 50-ти найбільших українських державних компаній, створено інтерактивний портал для відображення результатів окремих компаній.

МЕТОДОЛОГІЯ

Які дані ми збирали?

- Сукупні активи
- Оборотні активи
- Готівка
- Ліквідні цінні папери
- Дебіторська заборгованість
- Власний капітал
- Чистий дохід
- Загальний борг
- Поточні зобов'язання
- Продажі
- Чисті продажі
- EBITDA

МЕТОДОЛОГІЯ

Фінансова стабільність розглядається за допомогою чотирьох основних критеріїв: ліквідність, рентабельність, леверидж, активність.

Для кожної компанії, року та показника розраховується їх рейтинг за шкалою від 0 до 10.

- *0 балів означає найгірший можливий вплив окремого показника на фінансову стабільність.*
- *10 балів означає найкращий можливий вплив окремого показника на фінансову стабільність.*

МЕТОДОЛОГІЯ

25 %	Ліквідність	8,33 %	Коефіцієнт поточної ліквідності
		8,33 %	Коефіцієнт швидкої ліквідності активів
		8,33 %	Співвідношення грошової позиції
25 %	Рентабельність	10 %	Рентабельність активів
		5 %	Дохід на акціонерний капітал
		10 %	Рентабельність продажів
30 %	Лeverидж	15 %	Відношення загального боргу до загальної суми активів
		15 %	Коефіцієнт боргу до EBITDA
20 %	Діяльність	10 %	Коефіцієнт оборотного капіталу
		10 %	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості

МЕТОДОЛОГІЯ

Коефіцієнти ліквідності

Коефіцієнт поточної ліквідності: $\text{Оборотні активи} \div \text{Поточні зобов'язання}$

Коефіцієнт швидкої ліквідності активів: $(\text{Готівка} + \text{Ліквідні цінні папери} + \text{Дебіторська заборгованість})$

Коефіцієнт готівки: $\text{Готівка} \div \text{Поточні зобов'язання}$

Коефіцієнти рентабельності

ROA - Рентабельність активів: $\text{Чистий дохід} \div \text{Сукупні активи}$

ROE - Дохід на акціонерний капітал: $\text{Чистий дохід} \div \text{Власний капітал}$

ROS - Рентабельність продажів: $\text{Чистий дохід} \div \text{Продажі}$

МЕТОДОЛОГІЯ

Коефіцієнти левериджу

Відношення загального боргу до загальної суми активів: $\text{Загальний борг} \div \text{Сукупні активи}$

Коефіцієнт боргу до EBITDA: $\text{Загальний борг} / \text{EBITDA}$

Коефіцієнти діяльності

Коефіцієнт оборотності оборотного капіталу: $\text{Чисті продажі} \div (\text{Оборотні активи} - \text{Поточні зобов'язання})$

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості: $\text{Чисті продажі} \div \text{Дебіторська заборгованість}$

МЕТОДОЛОГІЯ

Кінцева оцінка для кожного показника розраховується як:

+ 4 x [показник нинішнього року]

+ 3 x [показник попереднього року]

+ 2 x [показник позаминулого року]

+ 1 x [показник трьох років тому]

÷ 10

Загальний індекс розраховується як сума помножених балів окремих оцінок на їх вагові коефіцієнти.

ПРО ПОРТАЛ

Основний веб-сайт: <http://companies.icps.com.ua/>

Дзеркало: <http://companies.ukraine.ineko.sk/>

ПРО ПОРТАЛ

Головна Рейтинг Профілі Порівняння 0

Методологія Про 


Фінансова стійкість державних підприємств в Україні

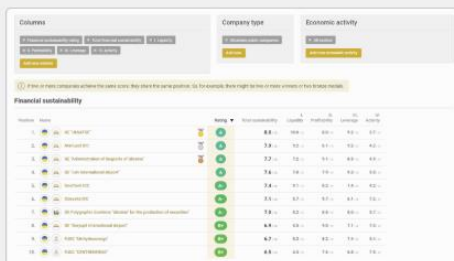
Ви знали? Найбільшою державною компанією за розміром активів (723 млрд 124 млн грн), прибутку (39 млрд 449 млн грн) та власного капіталу (440 млрд грн) є НАК «Нафтогаз України»



Пошук підприємства



 Тепер доступна оцінка фінансової стабільності українських державних підприємств



Rank	Company	Score	Category
1	НАК «Нафтогаз України»	8.8	High
2	ДП «Київська міська рада»	7.7	Medium
3	ДП «Київська міська рада»	7.7	Medium
4	ДП «Київська міська рада»	7.7	Medium
5	ДП «Київська міська рада»	7.7	Medium

Рейтинг



Детальний профіль



Company	Rating	Score
НАК «Нафтогаз України»	B+	8.8
ДП «Київська міська рада»	B	7.7
ДП «Київська міська рада»	B	7.7
ДП «Київська міська рада»	B	7.7
ДП «Київська міська рада»	B	7.7

Порівняння

<http://companies.icps.com.ua/>

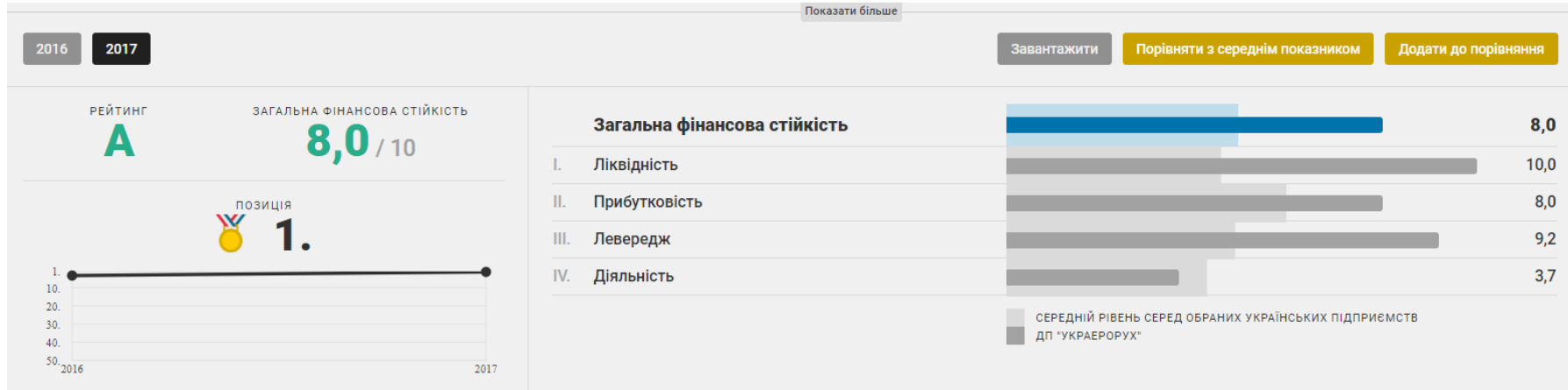
ПРО ПОРТАЛ

Можливості порталу

Профіль компаній	Демонстрація рейтингів	Порівняння індикаторів
<ul style="list-style-type: none">загальна інформаціярозрахункові показникипоказники фінансової звітності	<ul style="list-style-type: none">найкращі та найгірші компаніїгалузеві рейтингирейтинги за певними показниками	<ul style="list-style-type: none">з іншими державними підприємствамиз середнім значенням, у т.ч. по галузізі Словацькими компаніями

<http://companies.icps.com.ua/>

ПРО ПОРТАЛ



+ Натисніть піктограму "плюс" для детальної оцінки кожної категорії

Показники фінансової стійкості

	значення	Якість ?
I. Ліквідність	10,0 максимум 10 балів	++
II. Прибутковість	8,0 максимум 10 балів	+
III. Левередж	9,2 максимум 10 балів	++
IV. Діяльність	3,7 максимум 10 балів	
























Звіт про прибутки та збитки

	значення (ГРН)
Чистий прибуток	615573000
Дохід від реалізації	2897960000

<http://companies.icps.com.ua/>

КЛЮЧОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Загальний показник фінансової стійкості

Позиція	Назва		Рейтинг ▼	Загальна фінансова стійкість
1.	  ДП "Украерорух"		A	8,0 / 10
2.	  Маріупольський МТП		A	7,9 / 10
3.	  ДП "Адміністрація морських портів України"		A	7,7 / 10
4.	  ДП "Міжнародний аеропорт Львів"		A	7,6 / 10
5.	  Южний МТП		A-	7,4 / 10
6.	  Одеський МТП		A-	7,1 / 10
7.	  Державне підприємство Поліграфічний комбінат "Україна" по виготовленню цінних паперів		A-	7,0 / 10
8.	  ДП "Міжнародний аеропорт Бориспіль"		B+	6,9 / 10
9.	  ПрАТ "Укргідроенерго"		B+	6,7 / 10
10.	  ПАТ "ЦЕНТРЕНЕРГО"		B+	6,5 / 10

КЛЮЧОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Лідери по субіндексах

I. Ліквідність

1. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України"	10,0 / 10
2. ДП "Украерорух"	10,0 / 10
3. Маріупольський МТП	9,2 / 10

II. Прибутковість

1. Одеський МТП	9,7 / 10
2. ДП "Адміністрація морських портів України"	9,1 / 10
3. ДП "Міжнародний аеропорт Бориспіль"	9,0 / 10

III. Леверидж






1. ДП "Міжнародний аеропорт Львів"	9,3 / 10
2. ДП "Украерорух"	9,2 / 10
3. Маріупольський МТП	9,2 / 10

IV. Діяльність

1. ПАТ "ХМЕЛЬНИЦЬКОБЛЕНЕРГО"	8,8 / 10
2. ПАТ "ЗАПОРІЖЖЯОБЛЕНЕРГО"	8,1 / 10
3. ПАТ "Укрзалізниця"	7,5 / 10

КЛЮЧОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Найнижча фінансова стійкість

1.		ПАТ"ОДЕСЬКИЙ ПРИПОРТОВИЙ ЗАВОД"	E	1,8 / 10
2.		Державне підприємство Національний спортивний комплекс "Олімпійський"	E	1,8 / 10
3.		ДП „Мирноградвугілля”	E	1,9 / 10
4.		Державне підприємство "Дирекція Криворізького гірничо-збагачувального..."	E	2,0 / 10
5.		ДП „Селидіввугілля”	E+	2,0 / 10

ЦІКАВІ ФАКТИ

- 8 з 10 найкращих державних компаній займаються діяльністю у сфері транспорту та логістики.
- Найбільшою державною компанією за розміром активів (723 млрд 124 млн грн), прибутку (39 млрд 449 млн грн) та власного капіталу (440 млрд грн) є НАК «Нафтогаз України».
- Найбільш збитковою компанією є ПАТ «Одеський припортовий завод» (-1 млрд 464 млн грн).
- Найбільший роботодавець - АТ «Укрзалізниця» (276 119 працівників).

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

- Рентабельність активів (ROA)

Пояснення: це показник того, наскільки прибутковою є компанія відносно її загальних активів. ROA надає менеджеру, інвестору або аналітику уявлення про те, наскільки ефективно керівництво компанії використовує свої активи для отримання прибутку.

Середнє значення серед учасників рейтингу: 3,1 %

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

- **Маржа прибутку (рентабельність продажів)**

Пояснення: маржа прибутку у 20% означає, що компанія має чистий прибуток у розмірі 20 копійок на кожну гривню доходу.

Середнє значення серед учасників рейтингу: -12,3 %

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

У свою чергу, за показником рентабельність продажів частина компаній з першої десятки тримає, певним чином, завищену норму своєї прибутковості.

Це негативно впливає на ціни для вітчизняних споживачів (якщо це не експорт) та звужує ринок (споживачі недоотримують прибуток завдяки завищеним цінам монополістів).

Рентабельність продажів

1. Державна іпотечна установа	146,3 %
2. ПАТ "ТУРБОАТОМ"	49,2 %
3. Одеський МТП	47,2 %
3. ДП "Адміністрація морських портів України"	47,2 %
5. ДП "Міжнародний аеропорт Львів"	42,8 %
6. ДП Національна енергетична компанія "Укренерго"	42,0 %
7. ДП "Міжнародний аеропорт Бориспіль"	41,3 %
8. ПрАТ "Укргідроенерго"	38,7 %
9. ДП "Украерорух"	21,2 %
10. ДП "Поліграфічний комбінат "Україна"	19,6 %

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

- **Відношення загального боргу до загальної вартості активів**

Пояснення: це коефіцієнт левериджу, який визначає загальну суму боргу відносно активів. Чим вище коефіцієнт, тим вище ступінь левериджу і, відповідно, фінансовий ризик.

Середнє значення серед учасників рейтингу: 73,5 %

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

У свою чергу, показник відношення загального боргу до загальної вартості активів у першій десятці компаній є досить високим.

Довгострокові борги є значними по відношенню до загальних активів, що свідчить про фінансову залежність компаній від боргового фінансування.

Відношення загального боргу до загальної вартості активів

1. ПАТ "Державна акціонерна компанія "Автомобільні дороги України"	746,1 %
2. ДП „Мирноградвугілля”	243,6 %
3. ДП „Селидіввугілля”	232,9 %
4. ПАТ "ОДЕСЬКИЙ ПРИПОРТОВИЙ ЗАВОД"	199,6 %
5. ДП "Регіональні електричні мережі"	132,0 %
6. ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	117,0 %
7. ПАТ "КРИВОРІЗЬКА ТЕПЛОЦЕНТРАЛЬ"	109,3 %
8. ДП "Укрмедпроектбуд"	100,3 %
9. ДСП "ЧАЕС"	99,0 %
10. ДП „Дирекція по будівництву об'єктів”	95,2 %

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

Показники ліквідності для державних підприємств віддзеркалюють пріоритети у державному фінансуванні (кому держава надає гроші).

Високі показники частини компаній з першої десятки свідчать про значні залишки неосвоєних коштів про необхідність їх більш ефективного використання.

Коефіцієнт поточної ліквідності

1. ПАТ ДАК "Автомобільні дороги України"	1 516,39
2. ДП НАЕК "Енергоатом"	36,68
3. ДСП "ЧАЕС"	18,17
4. ДП "Украерорух"	10,06
5. ПАТ НАК "Надра України"	7,53
6. Маріупольський МТП	7,09
7. ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	5,63
8. Южний МТП	5,47
9. ПАТ "Аграрний фонд"	5,24
10. ДП "Дирекція по будівництву об'єктів"	5,15

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

Високі **показники оборотності капіталу** у перший десятиріччя державних підприємств свідчить що вони намагаються максимально швидко розподіляти державні кошти, без їх залишків на кінець періоду (з метою отримати державне фінансування у наступному періоді). Часто це робиться штучним прискоренням оборотності.

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості

1. ПАТ ДАК "Автомобільні дороги України"	666,12
2. ПАТ "Укрзалізниця"	84,1
3. ДП "Східний гірничо-збагачувальний комбінат"	14,16
4. ПАТ "ХМЕЛЬНИЦЬКОБЛЕНЕРГО"	12,78
5. ПАТ "ЦЕНТРЕНЕРГО"	11,84
6. ДП „Селидіввугілля”	10,24
7. ДП "Поліграфічний комбінат "Україна"	9,34
8. ДП "Міжнародний аеропорт Львів"	7,63
9. ПАТ "Державна продовольчо-зернова корпорація України"	7,08
10. ДП "Адміністрація морських портів України"	6,82

АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

- Серед 10-ти найкращих компаній за показником частки власного капіталу в структурі активів (показник концентрації капіталу) є енергетичні компанії (6 компаній) та транспортно логістичні (4 компанії).
- За показником відношення дохідності до власного капіталу найкращою компанією є ДП «НЕК «Укренерго» (31 %). До 10-ки найкращих за цим показником входить 5 компаній енергетичного сектору.

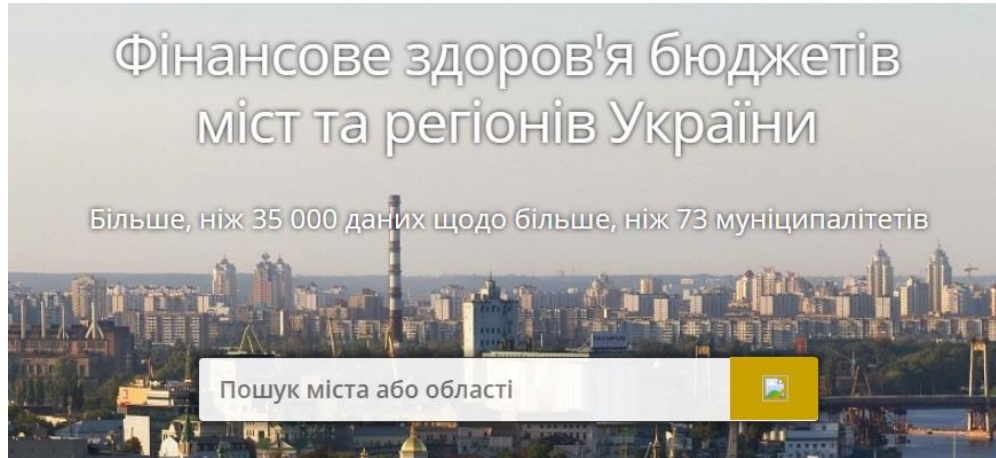
АНАЛІЗ ПОКАЗНИКІВ

ПОКАЗНИКИ	Середній показник для українських державних компаній (50)	Середній показник для словацьких державних компаній (66)	Середній показник для молдавських державних компаній (78)
РЕЙТИНГ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ	C+	B-	C+
Загальна фінансова стійкість	5,1	5,7	5,6
I. ЛІКВІДНІСТЬ	4,6	6,3	4,8
1. Коефіцієнт поточної ліквідності	34,11	7,06	15,79
2. Коефіцієнт швидкої ліквідності активів	13,72	6,67	5,98
3. Співвідношення грошової позиції	12,05	3,24	2,36
II. ПРИБУТКОВІСТЬ	6,1	5,8	6,2
1. Рентабельність активів	3,1 %	0,7 %	1.2 %
2. Дохід на акціонерний капітал	7,0 %	4,6 %	-6.5 %
3. Рентабельність продажів	-12,3 %	86,5 %	1.4 %
III. ЛЕВЕРЕДЖ	5,1	5,9	6,4
1. Відношення загального боргу до загальної вартості активів	73,5 %	30,8 %	15.5 %
2. Коефіцієнт боргу до EBITDA	-39010,7 %	-8077,6 %	1,752.4 %
IV. ДІЯЛЬНІСТЬ	4,5	4,5	4,8
1. Коефіцієнт оборотності оборотного капіталу	36,15	0,62	6,69
2. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	23	14,35	103,22

ЩО ПОЛЕГШУЄ НАМ РОБОТУ?

- Регулярна та вчасна публікація фінансових звітів
- Публікація даних у повному обсязі
- Використання єдиного підходу до розкриття інформації
- Застосування електронного формату звітності
- Фінансові показники на «відстані 3-ох кліків»
- Оперативне реагування на запити

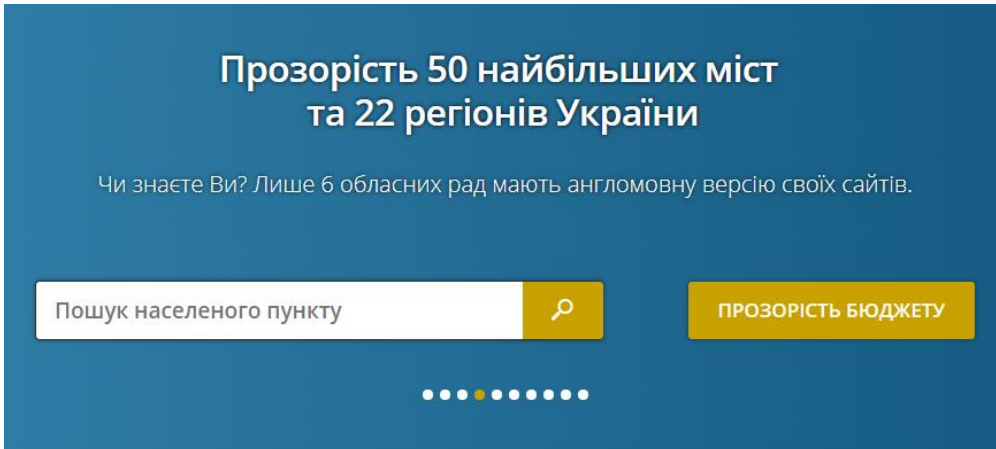
Плануємо оновлення наших порталів:



Фінансове здоров'я бюджетів міст та регіонів України.

Містить більше, ніж 35 000 даних щодо більше, ніж 73 муніципалітетів.

<http://budgets.icps.com.ua/>



Прозорість 50 найбільших міст та 22 регіонів України.

Містить дані щодо прозорості 50 міських рад, отриманих шляхом опитування та збору інформації.

<http://transparency.icps.com.ua/>

Географія проектів:





ПРЕЗЕНТАЦІЯ РЕЙТИНГУ

«ФІНАНСОВЕ ЗДОРОВ'Я ДЕРЖАВНИХ ПІДПРИЄМСТВ В УКРАЇНІ»

13 червня 📅 10:00-12:00

**м. Київ, ІА Укрінформ,
вул. Богдана Хмельницького, 8/16**

