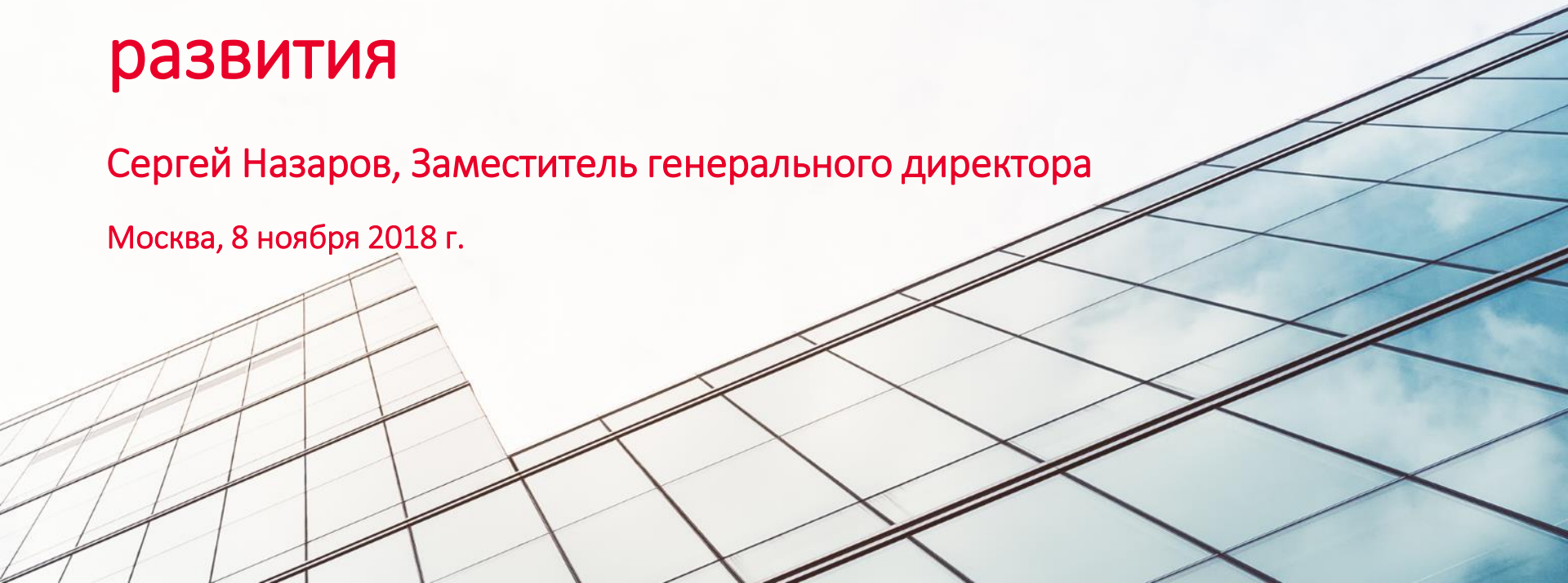


Оценка бизнес среды и факторов ее развития

Сергей Назаров, Заместитель генерального директора

Москва, 8 ноября 2018 г.





Интерпретация рисков российской юрисдикции и деловой среды

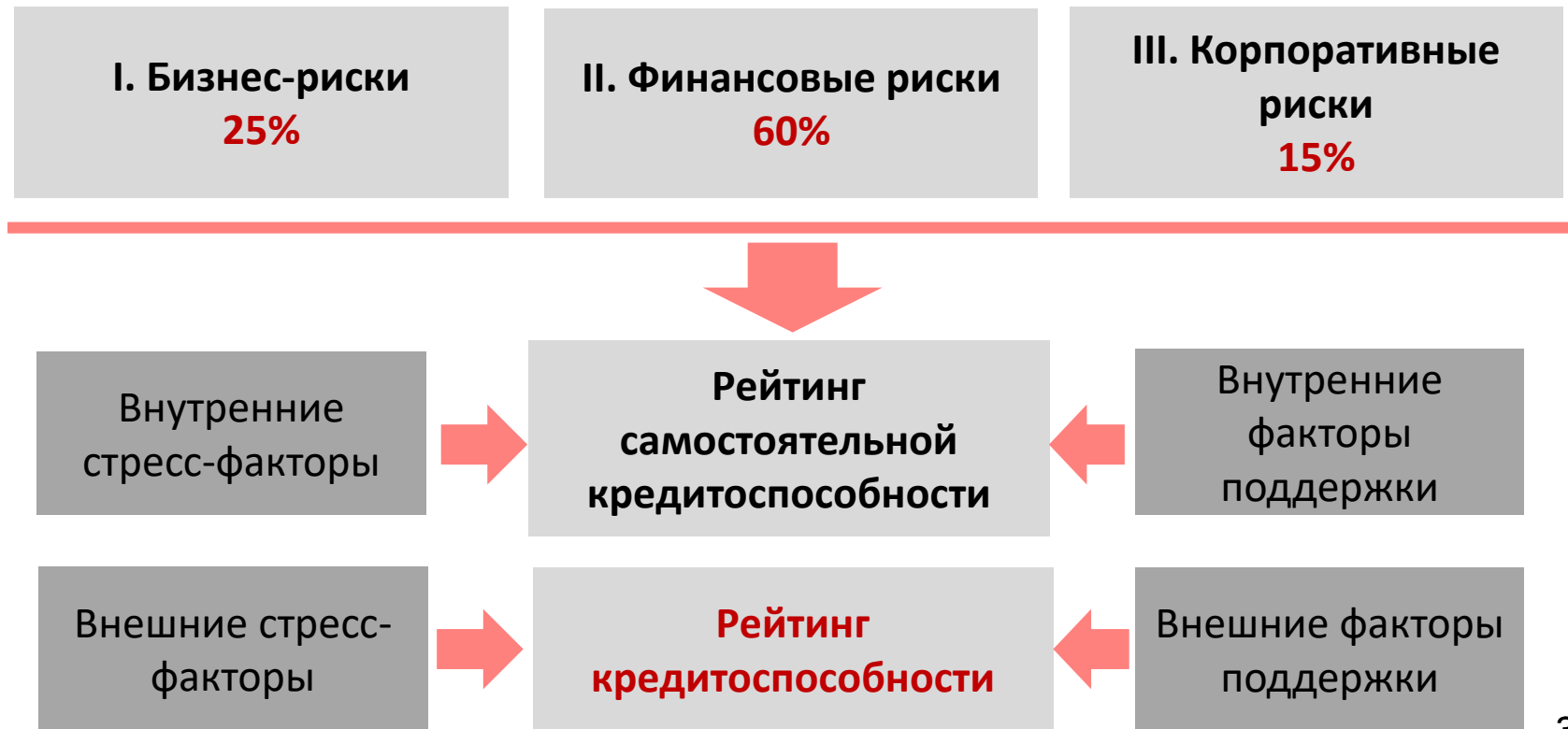


Размерные характеристики, особенности конкурентных и рыночных позиций



Влияние поддержки собственников и государства

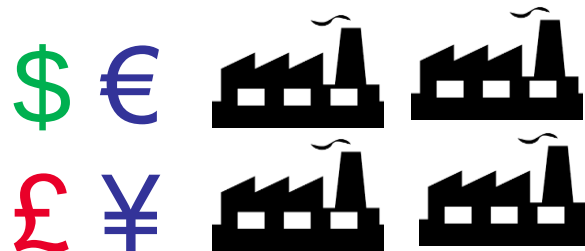
Структура методологии присвоения рейтингов нефинансовым компаниям



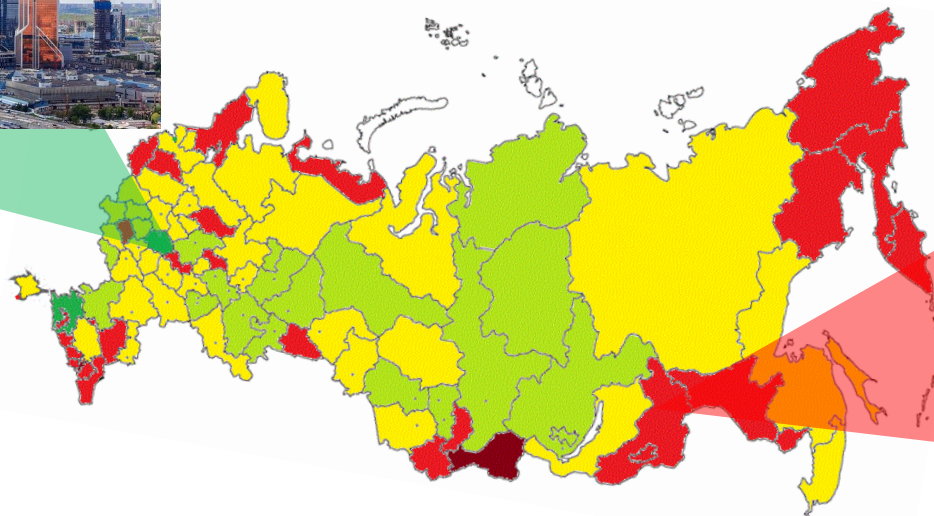
I. Бизнес-риски (25%)

- География деятельности 5%
- Перспективы развития отрасли 7%
- Рыночные и конкурентные позиции 6%
- Зависимость от контрагентов 7%

- **Концентрация на одном производственном комплексе** при отсутствии адекватного страхового покрытия имущества оценивается **негативно**
- **Диверсификация географии сбыта по странам** оценивается **позитивно**.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РЕГИОНОВ СБЫТА



Рыночные и конкурентные позиции

	Монополия или олигополия	Умеренно концентрированный рынок	Деконцентрированный рынок
Лидер рынка			
Средние конкурентные позиции			
Слабые конкурентные позиции	-		

УЧЕТ ОТРАСЛЕВОЙ СПЕЦИФИКИ

Например, **положительное влияние** оказывают:

- в сырьевом секторе достаточность запасов (на 20-30 лет добычи);
- в телекоме, ритейле, пищевой промышленности - диверсификация продукции;
- в металлургии и сельском хозяйстве – вертикальная интеграция;
- в строительстве - уникальные технические компетенции и отсутствие концентрации на отдельных объектах
- в аренде недвижимости – загрузка объекта >80%;
- для всех капиталоемких отраслей – ввод новых основных средств.

III. Корпоративные риски (15%)

- Структура собственности 5%
- Качество корпоративного управления 2%
- Степень прозрачности 4%
- Стратегическое обеспечение 2%
- Качество риск-менеджмента 2%

Поддержка со стороны государства



	Сильное влияние	Среднее влияние	Низкое влияние
Сильная системная значимость	+ 2-3 УРОВНЯ	+ 1-2 УРОВНЯ	+ 0-1 УРОВНЕЙ
Средняя системная значимость	+ 1-2 УРОВНЯ	+ 1-2 УРОВНЯ	+ 0 УРОВНЕЙ
Низкая системная значимость	+ 0-1 УРОВНЕЙ	+ 0 УРОВНЕЙ	+ 0 УРОВНЕЙ

ФАКТОРЫ СИСТЕМОЙ ЗНАЧИМОСТИ

- Вхождение в **перечень системообразующих предприятий** РФ по данным Минэкономразвития
- Компании **сектора ВПК**
- Формирует значительный **объем доходов бюджета**
- Высокая **технологическая зависимость** от объекта рейтинга **ключевых производственных цепочек**
- Высокая степень влияния на социальную стабильность в регионе / **градообразующее предприятие**
- От объекта рейтинга **зависит выполнение международных обязательств**
- **Владение ключевыми инфраструктурными объектами** или их строительство
- И др.

ФАКТОРЫ СИЛЫ ВЛИЯНИЯ ГОСУДАРСТВА

- **Доля участия государства** в капитале
- Уровень власти, оказывающий поддержку
- Финансовое состояние региона, оказывающего поддержку
- **Прецеденты господомощи:** субсидии, гарантии и поручительства
- **Стимулирование спроса или госзаказ**

Спасибо за внимание!