

Обзор рынка. ТГК-1

8 декабря 2023 г.

Компания «ТГК-1» постепенно возвращается к публикации финансовых результатов по международным стандартам. В то же время, ранее регулярно публикуемый набор показателей для инвесторов существенно сократился. Тем не менее, кратко разберем основные изменения в опубликованных данных, а также традиционно обновим инвестиционный взгляд на акции эмитента.

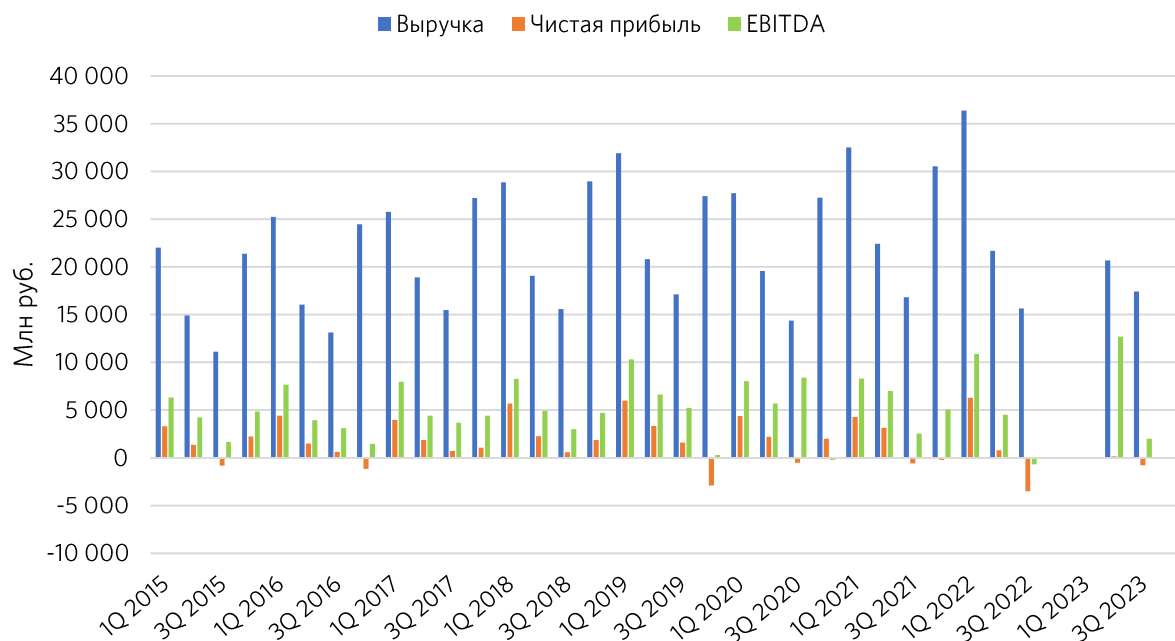


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и EBITDA

Динамика финансовых результатов оказалась положительной, однако в долгосрочном периоде выглядит негативно. Выручка за третий квартал выросла на 11,5% относительно аналогичного периода годом ранее. Чистый убыток составил 0,8 млрд руб. против убытка в 3,6 млрд руб. годом ранее. Показатель EBITDA составил 2 млрд руб. против -0,7 млрд руб. годом ранее.

Финансовые результаты «ТГК-1» ухудшаются с сокращением выплат по программе «ДПМ». Дополнительным барьером для увеличения прибыли стали усложнившиеся условия после начала СВО.

Компания прервала выплату дивидендов. Данное решение выглядит логичным, учитывая финансовые трудности, с которыми пришлось столкнуться.



Рисунок 2. Динамика изменения цены акций «ТГК-1»

Бумаги длительное время не могут преодолеть максимумы до начала пандемии коронавируса. Единственным позитивным моментом является «разгон» бумаг летом текущего года на фоне возросших спекуляций в секторе энергетики, после чего бумаги ожидаемо вернулись к исходную точку. Акции «ТГК-1» на наш взгляд, не являются привлекательной инвестиционной идеей по текущим ценам. По мере восстановления прибыли и возвращения к дивидендным выплатам данная ситуация может измениться, за чем мы продолжим следить в следующих материалах по данному эмитенту.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru