Babr24.com

Автор: Есения Линней © Babr24.com ЭКОНОМИКА И БИЗНЕС, ЖКХ, ОБЩЕСТВО, БУРЯТИЯ, ЗАБАЙКАЛЬЕ
6091 16.04.2025, 23:59 28

Иллюзия успеха: ТГК-14 на грани кризиса

В мире бизнеса успех может выглядеть весьма обманчивым, и история ТГК-14 в Бурятии тому подтверждение. Скромный рост её финансовых показателей затмевает серьёзные проблемы с модернизацией оборудования и дефицитом ресурсов. Бабр расскажет о компании, которая выглядит как пример стабильности, но на самом деле находится на грани глубокого кризиса.

ТГК-14, одна из ведущих энергетических компаний Восточной Сибири, позиционирует себя как стабильно растущую организацию с хорошими финансовыми показателями. Руководство отчаянно пытается создать положительный образ теплоэнергетиков, делясь различными достижениями. Директор по информационным технологиям ТГК-14 Ольга Мазурик, например, весной сообщила о реализации крупного инвестиционного проекта по строительству энергоблоков на Улан-Удэнской ТЭЦ-2. Их мощность составит без малого 190 Мегаватт, это позволит не только закрыть растущий дефицит энергомощностей в регионе, но и поднять к 2029 году фундаментальную стоимость бизнеса.

На помощь боссам ТГК по какой-то причине пришёл инвестор Юрий Козлов, который в своём телеграмм-канале «Инвестируй или проиграешь» опубликовал анализ показателей компании со знаком плюс. По словам Козлова, за 2024 год теплоэнергетики продемонстрировали сильные финансовые результаты: выручка выросла на 8,7 % до 19,3 миллиарда рублей, а показатель EBITDA* – на 23,4 % до 3,8 миллиарда рублей, достигнув рекордной за последние восемь лет рентабельности в 19,6 %. Чистая прибыль компании увеличилась на 6,9 % до 1,8 миллиарда рублей, несмотря на негативное влияние изменения налоговой нагрузки.

В публикации также говорится о том, что ТГК продолжает развиваться после смены собственника в 2022 году: за три года чистая прибыль выросла почти в 14 раз. Особое внимание стоит уделить дивидендной политике: энергетики направляют всю чистую прибыль на выплаты акционерам, обеспечивая двузначную дивидендную доходность.

*EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) — аналитический показатель, равный объёму прибыли до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа и начисленной амортизации.

ГРУППА «ТГК-14»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2024 г.	2023 г.*
Выручка	24	19 292 304	17 755 977
Прочие операционные доходы	25	878 314	312 792
Расходы на топливо		(7 417 630)	(5 844 725)
Расходы на персонал	26	(4 798 536)	(4 441 503)
Покупная электроэнергия и мощность		(1 714 995)	(1 217 073)
Амортизация основных средств	9	(977 682)	(854 728)
Изменение резерва под обесценение финансовых активов		(35 715)	26 458
Прочие операционные расходы	27	(2 490 184)	(3 544 161)
Операционная прибыль		**2 735 876**	**2 193 037**
Финансовые доходы	28	1 126 830	578 708
Финансовые расходы	28	(1 262 027)	(607 865)
Прибыль от выбытия дочерней компании		1 418	-
Прибыль до налогообложения		**2 602 097**	**2 163 880**
Расход по налогу на прибыль	29	(841 361)	(516 694)
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Группы		**1 760 736**	**1 647 186**

ТГК-14 выгодно расположена на рынках Забайкалья и Бурятии, где спрос на электрическую и тепловую энергию остаётся высоким, плюс сама компания – монополист. Отсюда и оптимистические финансовые показатели. На уровне саморекламы всё кажется ещё радужнее.

Теплоэнергетики делают акцент на активной дивидендной политике, которой, безусловно, радуются акционеры: все чистые прибыли компании как бы направляются на щедрые выплаты, обеспечивая ту самую двузначную доходность. Со стороны это выглядит так, будто ТГК отлично управляет капиталом и умеет укреплять доверие между собственниками и инвесторами. Но если начать копать глубже, раскрывается настоящая сущность организации.

Голос независимого аналитика Юрия Козлова резко контрастирует с официальным представлением компании. Несмотря на привлекательные финансовые результаты, у ТГК-14 очень много проблем, связанных с управлением основными фондами. Компания практически не проводит необходимые сезонные ремонты на своих электростанциях, а запуск работ по модернизации оборудования постоянно откладывается. В итоге всё это выливается в дефицит мощностей в разгар зимы, когда спрос на тепло максимален.

Да, выручка растёт, но это не отменяет надобности в срочной модернизации старых котлоагрегатов, которые работают с ещё советских времен. Во имя дивидендов собственники пренебрегают основными принципами ведения бизнеса, им легче держаться за краткосрочные выгоды. Но такой подход быстро может привести к необходимости инвестиций в восстановление ресурсов уже за счёт государства или повышения тарифов на теплоснабжение. Платить эти тарифы придётся обычным гражданам. Интересно, что сама ТГК-14 вместо инвестирования в модернизацию предпочла продолжать выводить средства из компании, продав корпоративную технику.

В общем, со слов официальных представителей ТГК-14, компания успешно развивается, модернизируется, а её финансовые показатели отличные. Инвесторы тоже не скупятся на комплименты: мол, всё идёт по плану, дивиденды выплачиваются, чего ещё желать? Но реальность на местах выглядит совсем иначе.

Взять хотя бы Улан-Удэ, где ТЭЦ-1 и ТЭЦ-2 находятся в подвешенном состоянии. Сроки ремонтов упущены, подрядчиков нет, а материалы для ремонта существуют только в обещаниях. Управленческие проблемы тоже вызывают обеспокоенность. Кадры – это вообще отдельная песня. Квалифицированных специалистов не хватает, а контроль над процессами отсутствует напрочь. Работники в кулуарах только и делают, что жалуются. Так что вся эта модернизация – пустые слова.

Такая стратегия «выжимания», когда всё крутится вокруг дивидендов, а не развития, может привести к серьёзным проблемам. В итоге ТГК-14 рискует стать заложником собственного подхода – придётся не только менять тактику, но и вливать огромные деньги в обновление оборудования.

Так что пока компания продолжает жить в мире красивых отчётов и обещаний, реальность будет постоянно напоминать о себе. И чем дальше, тем больше вопросов возникает к такой стратегии. Может, пора уже перестать считать только деньги и начать заниматься реальным делом?

Бабр продолжает следить за развитием событий.

Фото: «Чита.Ру», телеграм-канал «Инвестируй или проиграешь | Юрий Козлов»

Автор: Есения Линней © Babr24.com ЭКОНОМИКА И БИЗНЕС, ЖКХ, ОБЩЕСТВО, БУРЯТИЯ, ЗАБАЙКАЛЬЕ
6091 16.04.2025, 23:59 28
URL: https://babr24.com/?IDE=276184 Bytes: 5810 / 5301 Версия для печати

Порекомендовать текст

Поделиться в соцсетях:

ДРУГИЕ СТАТЬИ В СЮЖЕТЕ: "ТГК-14"

Также читайте эксклюзивную информацию в соцсетях:
- *Телеграм*

- *Джем*
- *ВКонтакте*
- *Одноклассники*

Связаться с редакцией Бабра в Бурятии:
bur.babr@gmail.com

Автор текста: **Есения Линней**,
научный обозреватель.

На сайте опубликовано **1024**
текстов этого автора.

НАПИСАТЬ ГЛАВРЕДУ:

Телеграм: @babr24_link_bot
Эл.почта: newsbabr@gmail.com

ЗАКАЗАТЬ РАССЛЕДОВАНИЕ:

эл.почта: bratska.net.net@gmail.com

КОНТАКТЫ

Бурятия и Монголия: Станислав Цырь
Телеграм: @bur24_link_bot
эл.почта: bur.babr@gmail.com

Иркутск: Анастасия Суворова
Телеграм: @irk24_link_bot
эл.почта: irkbabr24@gmail.com

Красноярск: Ирина Манская
Телеграм: @kras24_link_bot
эл.почта: krasyar.babr@gmail.com

Новосибирск: Алина Обская
Телеграм: @nsk24_link_bot
эл.почта: nsk.babr@gmail.com

Томск: Николай Ушайкин
Телеграм: @tomsk24_link_bot
эл.почта: tomsk.babr@gmail.com

Прислать свою новость

ЗАКАЗАТЬ РАЗМЕЩЕНИЕ:

Рекламная группа "Экватор"
Телеграм: @babrobot_bot
эл.почта: eqquatoria@gmail.com

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО:

эл.почта: babrmarket@gmail.com

Подробнее о размещении

Отказ от ответственности
Правила перепечаток
Соглашение о франчайзинге

Что такое Бабр24
Вакансии

Статистика сайта
Архив
Календарь
Зеркала сайта