



СОЛИД
БРОКЕР

ТГК-14 второй выпуск:
надежный энергетический
МОНОПОЛИСТ С ВЫСОКОЙ
ДОХОДНОСТЬЮ.

Автор
Плешков Максим

26
Jul

Wednesday

**ТГК-14: надежный энергетический монополист с высокой доходностью.**

Понедельник, 24 июля 2023

Эмитент	ПАО «ТГК-14»
Тикер	ТГК-14, 001P-02
Дата книги заявок	27 Июля 2023
Срок обращения	4 года
Оферта	нет
Доходность (%)	14,57-14,82%
Объем выпуска	1 млрд руб.
Рейтинг Эксперт РА/АКРА	ruBBB+/BBB+(RU)
Периодичность выплаты купона	4 раза в год

ПАО «ТГК-14» – региональная энергетическая компания, осуществляющая производство электрической и тепловой энергии, а также распределение тепла в Республике Бурятия и в Забайкальском крае. Компании принадлежит 7 ТЭЦ и 2 энергетических комплекса с установленной электрической мощностью 650 МВт и установленной тепловой мощностью 3125 Гкал/ч. Выработка электроэнергии в 2022 году составила 3 млрд кВт-ч и отпуск теплоты 6,2 млн Гкал. Компания занимает лидирующие позиции в регионах присутствия в силу естественной монополии на рынке тепла и сильных позиций на рынке электроэнергии в регионах сбыта.

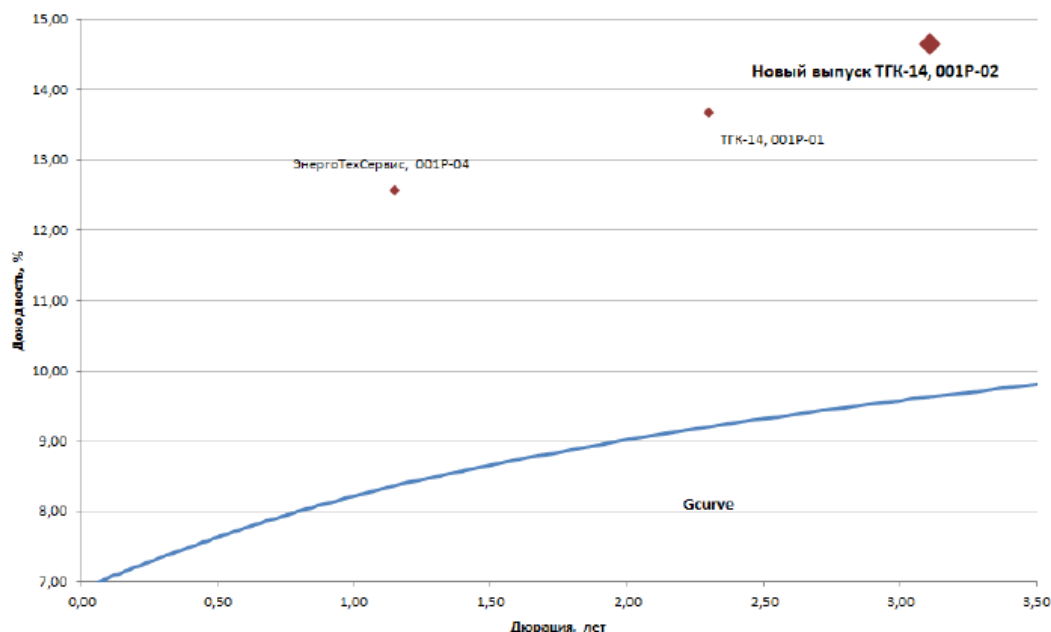
Положительные аспекты по компании:

- Высокие барьеры для входа в отрасль;
- Нециклическая отрасль, устойчивая к шокам в экономике;
- Компания является системно значимой для региона и может рассчитывать на государственную поддержку в силу монопольного положения на рынке тепла;
- Средняя долговая нагрузка
- Низкая процентная нагрузка;
- Хороший уровень ликвидности;
- Сильные денежные потоки.

Негативные аспекты по компании:

- Достаточно высокий уровень износа основных средств (50%);
- Относительно высокий уровень поддерживающих затрат;
- Ожидающееся увеличение капитальных вложений.

Ключевые показатели, млн руб.	2021	2022
Выручка	13 023	14 357
ЕБИТДА	1 433	1 926
Чистая прибыль	127	564
Чистый долг/ЕБИТДА	0,81x	2,27x
ЕБИТДА/проценты	11,01x	10,84x
Рентабельность ЕБИТДА	11%	13,41%

Позиционирование выпуска

Для подачи заявки на размещение обратитесь к вашему клиентскому менеджеру по телефону: 8 (800) 250 70 10

www.solidbroker.ru Хорошевское шоссе 32А, Москва, Россия, 125284



Правовая информация

2023 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Плешкову Максиму

Плешков Максим
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
m.pleshkov@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.