

Konferencja

Efektywność w subsektorze energetycznym

Dr mgr inż. Grzegorz Kinelski

Kraków , Marzec 2019

Badanie konkurencyjności metodą dekompozycji

- Dla potrzeb prezentacji przykładowych wyników wybrano spółkę PGE.

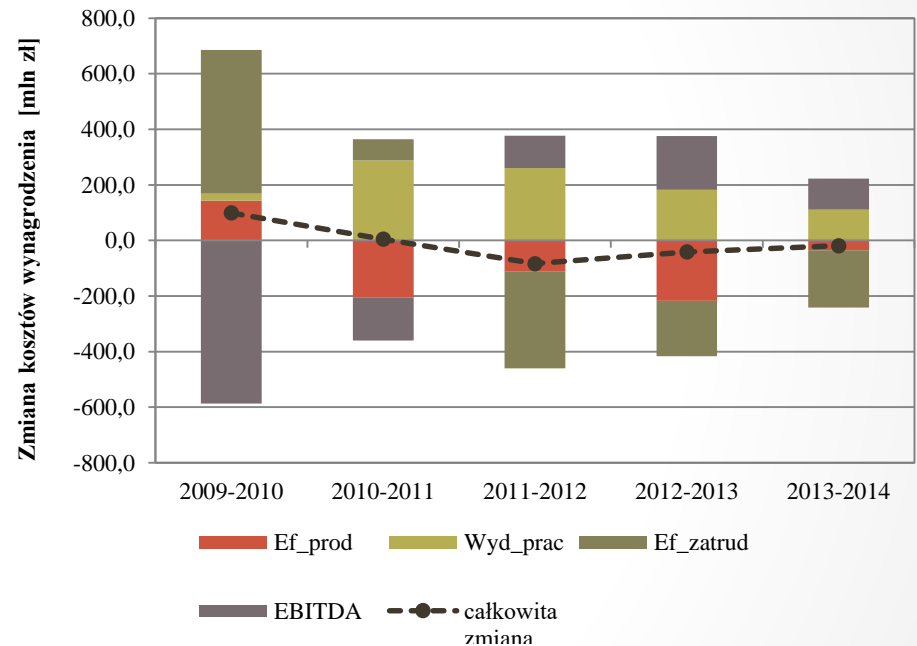
PGE	całkowita zmiana	Ef_prod	Wyd_pra c	Ef_zatru d	EBITDA
2009-2010	99,5	143,1	25,2	517,9	-586,7
2010-2011	4,8	-204,9	287,9	76,4	-154,6
2011-2012	-83,0	-112,4	260,6	-347,9	116,7
2012-2013	-41,1	-217,0	182,2	-199,8	193,5
2013-2014	-19,0	-35,4	111,3	-206,2	111,3

$$\text{KosztWyn} = \frac{\text{KosztWyn}}{\text{Es+Ew}} \times \frac{\text{Es+Ew}}{\text{Zatrud}} \times \frac{\text{Zatrud}}{\text{EBITDA}} \times \text{EBITDA}$$

Tożsamość pierwsza w której do analizy dekompozycyjnej wybrano koszty wynagrodzeń, pokazuje jaki wpływ na zmiany tej wielkości mają takie czynniki jak: suma wyprodukowanej i sprzedanej energii elektrycznej, poziom zatrudnienia i wynik EBITDA.

Badanie konkurencyjności metodą dekompozycji

- Spadek poziomu zatrudnienia jest skorelowany ze wzrostem EBITDA i w wyniku tych zmian waga czynnika wzrosła mając ujemny wpływ na koszty wynagrodzeń. Tu wpływ miała, mimo zmniejszenia przychodów w 2014 roku, znacznie większa niż w 2013 roku sprzedaż energii elektrycznej.
- Efekt skali, i rola cenotwórcza PGE jako największego gracza na rynku jest tu istotnie zaakcentowana. PGE charakteryzuje się stabilnością wyników i bardzo niewielkim wpływem otoczenia zewnętrznego.



W grupie PGE, tożsamość I pokazuje, że na koszty wynagrodzeń w całym badanym okresie, największy wpływ miała efektywność zatrudnienia.

Badanie konkurencyjności metodą dekompozycji

Dla potrzeb prezentacji przykładowych wyników wybrano spółkę ENERGA.

Wyniki obliczeń wg tożsamości Du Ponta, ENERGA, w latach 2009-2014

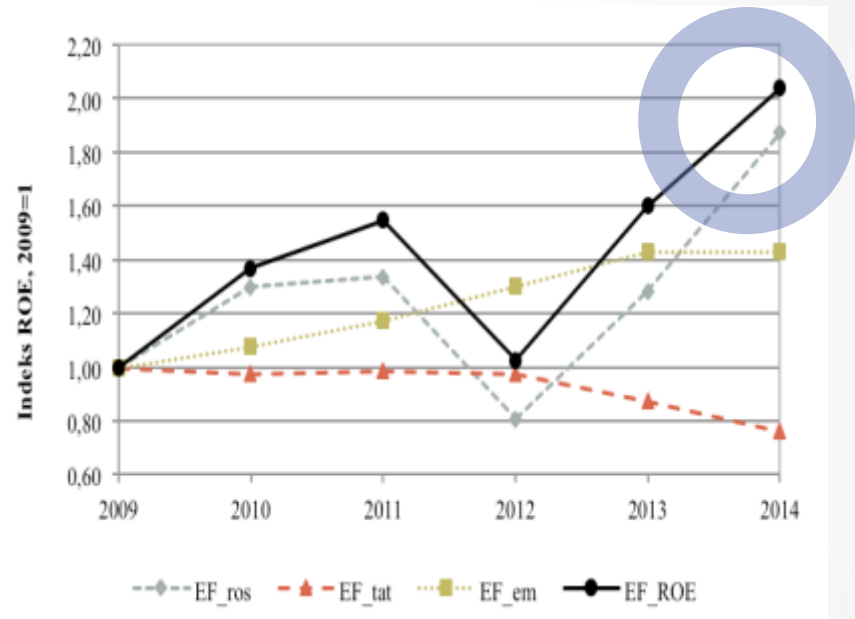
ENERG A	2009	2010	2011	2012	2013	2014
EF_ros	1	1,30	1,34	0,80	1,28	1,87
EF_tat	1	0,98	0,99	0,98	0,87	0,76
EF_em	1	1,08	1,17	1,30	1,43	1,43
EF_całkowit y	1	1,37	1,55	1,03	1,60	2,04

$$\frac{\text{Zysk net}}{\text{Kapitał}} = \frac{\text{Zysk net}}{\text{Przych}} \times \frac{\text{Przych}}{\text{Aktywa}} \times \frac{\text{Aktywa}}{\text{Kapitał}}$$

Wyniki obrazują zmianę ROE i wpływ czynników w każdym kolejnym roku, dla bazy jaką został przyjęty rok 2009.

Badanie konkurencyjności metodą dekompozycji

- ENERGA odnotowuje rekordowe wśród spółek wzrosty ROE, dwukrotny wzrost w ciągu badanego okresu 5 lat.
- Brak dużych aktywów wytwórczych pozwala na większą elastyczność w warunkach rynkowych, a stabilne aktywa dystrybucyjne z zapewnionym zwrotem kapitału, stanowią łatwą dźwignię finansowania zewnętrznego.
- ENERGA utworzyła CUW oraz wydzieliła wewnętrznie takie usługi jak IT, czy obsługa Klienta, posiada także jednostki biznesowe wytwórcze, sprzedażowe i dystrybucyjne.



Według tożsamości DuPont'a, czynnikiem najbardziej wpływającym na ROE jest w grupie ENERGA, rentowność sprzedaży.

Badanie konkurencyjności metodą dekompozycji

- Biorąc pod uwagę aspekty wynikające z analizy porównawczej, a także metod dekompozycji, oraz analizy otoczenia rynkowego, można przyjąć że grupy które bardziej dynamicznie rozwijały CUW-y, wdrażały rozwiązania centralizacyjne, grupowały usługi wewnętrzne osiągają lepsze wyniki.
- Bezpośredni wpływ badanych wielkości na konkurencyjność jest zaburzony zdarzeniami z otoczenia prawnopolitycznego.

W długiej perspektywie rozwiązania powyższe związane z budową i rozwojem CUW, dadzą przewagę konkurencyjną, jeśli będą konsekwentnie wdrażane i optymalizowane pod względem kosztowym.

Wybrana literatura

- Bhattacharyya S. C. (2011). Energy Economics. Concepts, Issues, Markets and Governance. London. Springer
- Biggar D. R. Hesamzadeh M. R. (2014). The economics of electricity markets. Noida. Wiley.
- Burger M., Graeber B., Schindlmayr G. (2014). Managing Energy Risk. A Practical Guide for Risk Management in Power, Gas and Other Energy Markets. New Delhi. Wiley.
- Edwards W. D. (2010). Energy, Trading & Investing. Trading, Risk management and Structuring Deals in the Energy Markets. New York. Mc Graw-Hill Finance & Investing
- Gorynia M. (2005). Strategie firm polskich wobec ekspansji inwestorów zagranicznych. Warszawa. Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne.
- Gorynia M., Łażniewska E. (2010) Kompendium wiedzy o konkurencyjności. Warszawa. Wydawnictwo Naukowe PWN.
- Kłosiński K. A. (2011). Światowy rynek usług w początkach XXI wieku. Warszawa. Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne.
- Murray B. (2009). Power Markets and Economics. Energy costs, Trading, Emissions. Noida. John Wiley & Sons, Ltd
- Pach-Gurgul A. (2012). Jednolity rynek energii elektrycznej w Unii Europejskiej w kontekście bezpieczeństwa energetycznego Polski, Warszawa, Difin
- Pietrzak M., Gąsiorowska E. (2010). Ekonomiczne i organizacyjne aspekty konkurencyjności przedsiębiorstw. Ciechanów. Państwowa Wyższa Szkoła Zawodowa w Ciechanowie.
- Ranci P., Cervigni G. (2013). The Economics of Electricity Markets. Theory and policy. Cheltenham. Edward Elgar

Dziękuję za uwagę

- Proszę o pytania:

Kontakt:

- Dr Grzegorz Kinelski
- Email: grzegorz@kinelski.pl
- Tel: 667666008