



Информация

Тикер
Сектор
Цена, ₽

SGZH
Сырьё
5,967

О компании

Группа Сегежа – уникальный российский лесопромышленный холдинг с полным циклом собственной лесозаготовки и специализацией на выпуске широкой линейки продукции.

Баженов Дмитрий
d.bazhenov@brokerkf.ru

Группа Сегежа отчиталась о финансовых результатах за II кв. 2023 г. по МСФО. Выручка сократилась на 7,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 21,1 млрд руб. Компания получила чистый убыток в размере 7,7 млрд руб. против прибыли 12 млрд руб. годом ранее.

Результаты Группы ожидаемо слабые. Идёт структурная трансформация рынков сбыта после санкций в отношении России. Это в свою очередь привело к падению доходов и росту издержек, в особенности логистических затрат.

Кроме этого, давление на маржинальность оказали низкие цены на производимую продукцию, которые упали после рекордных за 2021-2022 г.

Цены на продукцию в валюте во II кв. 2023 г. продолжили снижаться. Есть вероятность, что на рынке пиломатериалов проходим дно. Со временем, после переориентации на азиатские рынки, логистические расходы должны стабилизироваться.

Также, поддержку показателям в будущих кварталах окажет девальвация рубля. По данным компании, доля валютной выручки в текущем году составит около 70%.

Если рассчитывать на то, что всё худшее с компанией уже произошло, то следующее полугодие будет сильнее. Это в свою очередь отразится на положительной динамике финпоказателей, компания вновь станет прибыльной на операционном уровне!

Сдерживающим фактором остаётся высокая долговая нагрузка на фоне роста процентных ставок. По состоянию на 31 марта 2023 г. чистый долг Группы достиг 114 млрд руб. Коэффициент чистый долг/EBITDA составляет 10,9x. И это проблема с текущими ставками на рынке.

Считаем целесообразно накапливать позицию в акциях в диапазоне 5,5-5,8 руб. В ожидании разворота цен на производимую продукцию, при условии, что курс доллара не опустится ниже 90 руб. Тогда, цена на акцию может вернуться к 7 рублям. Потенциал роста будет более 20%.

КОНТАКТЫ



8 800 101 00 55
8 (812) 611 00 00
8 (495) 401 52 13



Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru



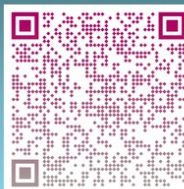
brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ

Google Play



App Store



RuStore



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операции либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащееся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:
https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/