

## ФСК ЕЭС: ожидаются высокие дивиденды

Тикер: FEES

Лот: 10 000 шт.

Торговая площадка: Московская Биржа

Валюта: рубли

Рекомендация: Покупать

Сегодня в интервью на телеканале Россия 24 председатель правления компании ФСК ЕЭС Андрей Муров сообщил: «По итогам 2017 г. компания ожидает рост чистой прибыли на 15% до 78 млрд руб. ФСК ЕЭС планирует направить на дивиденды по итогам прошлого года 50% прибыли по МСФО».

По нашим расчёт дивиденды на акцию составят 0,03 руб., что в свою очередь даст дивидендную доходность в размере 17,6%.

### Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
ФСК	0,9	3,6	2,9	0,17	0,20	20%
Россети	0,1	1,9	2,0			
Зарубежные аналоги	1,1	15,4	9,1			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

### Технический анализ:

Технически акции ФСК прорвали линию тренда.



Учитывая технический сигнал вместе с вышеперечисленными фундаментальными драйверами, такими, как увеличение чистой прибыли и соответственно дивидендов на акцию, мы рекомендуем покупать акциям ФСК ЕЭС с ближайшей целью 0,20 руб.

В числе рисков сделки отметим то, что прибыль в конечном счете может быть скорректирована на единоразовые статьи, как произошло годом ранее. Также норма выплаты дивидендов пока не утверждена - теоретически она еще может быть понижена до 25%.

## Контакты



**8 800 700 00 55**

**8 (812) 611 00 00**

**8 (495) 981 06 06**

**Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71**

**Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»**

**Москва, Последний пер., 11, стр.1**

**Бизнес-центр «ЯН-РОН»**

[retail-saleskf@brokerkf.ru](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

[www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (ПАО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.

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 ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся 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 (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) 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.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. 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.