



Data overview

Ticker	SNGSP
Industry	Oil & Gas
YTD, %	3,1%
Price, Р	38,86
Target, Р	45,00
Upside, %	15,8%

Company valuation

P/E	3,45
EV/EBITDA	1,20
NET DEBT/EBITDA	-

Dividend policy

В уставе Сургутнефтегаза сказано, что общая сумма, выплачиваемая в качестве дивиденда по каждой привилегированной акции, устанавливается в размере 10% чистой прибыли общества по итогам последнего отчетного года, разделенной на число акций, которые составляют 25%-ого уставного капитала общества.

Сургутнефтегаз опубликовал финансовые результаты за 2019 г. по РСБУ. Выручка компании за прошедший год незначительно увеличилась на 2% по сравнению с 2018 г. – до 1,55 трлн руб. Чистая прибыль нефтяника упала в 8 раз – до 105,48 млрд руб.

Падение прибыли обусловлено отрицательной переоценкой валютных многомиллиардных депозитов, в результате укрепления российского рубля в 2019 г. почти на 11% – до 62 руб. за доллар. Денежная подушка компании снизилась и на конец 2019 г. составила 2,98 трлн руб.

Таким образом, дивиденд на привилегированную акцию составит 0,97 руб. – это ниже консенсус-прогноза аналитиков. Текущая дивидендная доходность составляет 2,6%.

Напомним, в конце марта, мы [рекомендовали покупать привилегированные акции Сургутнефтегаза](#) – они являются одними из бенефициаров ослабления курса рубля, поскольку размер дивиденда в значительной степени зависит от курса доллара.

При текущем курсе доллара по отношению к рублю, дивиденд на привилегированную акцию за текущий год пока оценивается в около 8 руб. Дивидендная доходность при текущих ценах на «префы» на конец 2020 г. оценивается около 20%.

Учитывая текущий курс валютной пары USD/RUB, мы подтверждаем нашу рекомендацию – покупать привилегированные акции Сургутнефтегаза с целевым ориентиром 45 руб.

Баженов Дмитрий
d.bazhenov@brokerkf.ru

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, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

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.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

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 инвестиционной 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 (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. 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 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 (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.

КИТ Финанс (АО) 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.