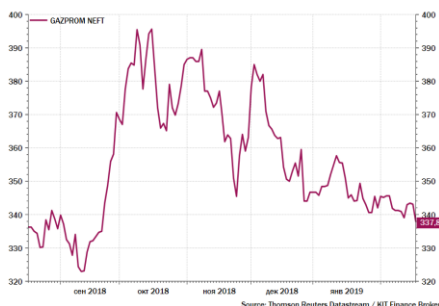


Газпром нефть - в преддверии отчётности



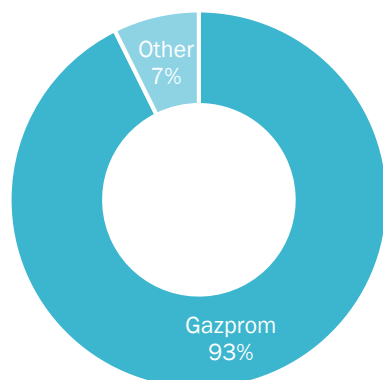
Data overview

Ticker	SIBN
Industry	Oil & Gas
YTD,%	-2,58%
Price, ₺	337,75
Price Target, ₺	370,00
Upside, %	9,55%
Market Cap, ₺ bln	1589,07
Shares, mln	4741,00
Free Float, %	6,88%
Beta	0,67

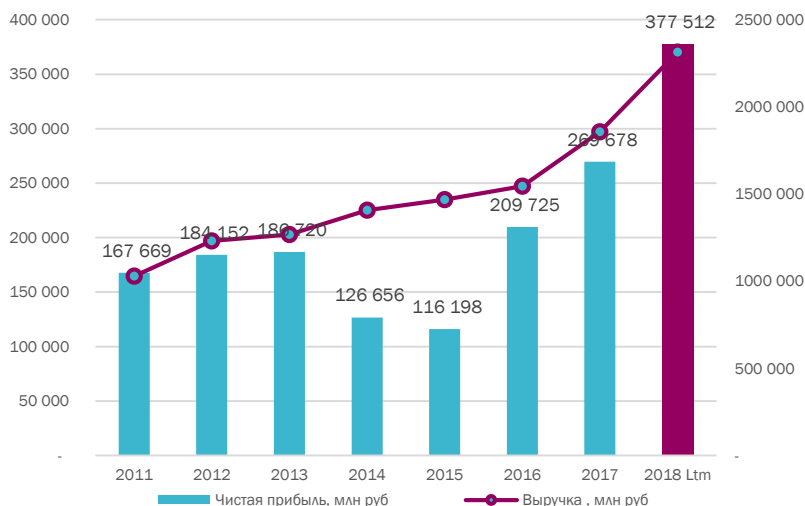
Company valuation

P/E	4,44
EV/EBITDA	3,81
Net Debt/EBITDA	0,95

Shareholder structure



21 февраля Газпром нефть опубликует финансовые результаты за 2018 г. по МСФО. Результаты будут хорошими на фоне оставшейся благоприятной конъюнктуры рынка на протяжении половины IV кв. 2018 г.



Источник: Данные компании, Кит Финанс брокер

Также у компании завершились крупные инвестпроекты, в связи с чем у Газпром нефти появилась возможность максимизировать долю свободного денежного потока, направляемого на снижение долговой нагрузки и выплату дивидендов. Учитывая это, компания увеличила норму дивидендных выплат относительно величины чистой прибыли до 35%.

Прогнозируемый дивиденд за 2018 г. – 30 руб. на акцию. 22 руб. было выплачено за 9 месяцев, соответственно летом акционеры могут рассчитывать на меньшую часть годового дивиденда.



Источник: Данные компании, Кит Финанс брокер

В 2018 г. компания утвердила новую стратегию развития до 2030 г., которая предполагает выход на объём добычи в 100 млн тонн н. э. и взятие мирового лидерства по показателю возврата на вложенный капитал (ROACE), обеспечив его достижение на уровне 15% за счет эффективного управления портфелем проектов и активов.

Основной вклад в стратегию роста внесут новые действующие и вводимые в ближайшее время активы, а также вовлечение нетрадиционных и трудноизвлекаемых запасов.

Рублёвые цены на нефть выросли с начала года на 17%, а текущие цены по сравнению с аналогичным периодом прошлого года почти на 20%. В связи с этим, можно ожидать рост финансовых показателей за I кв. 2019 г.



Создано при помощи [TradingView](#)

Газпром нефть по-прежнему остаётся одной из самых дешёвых компаний в нефтегазовом секторе, которая наглядно демонстрирует рост финансовых показателей. Мы позитивно оцениваем финансовые перспективы компании, учитывая рост рублёвых цен на нефть и наши ожидания по результатам 2018 г., мы рекомендуем покупать акции Газпром нефти в преддверии публикации отчётности с целевым ориентиром 370 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, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»



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.

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 (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.

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 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.