

Газпром нефть: дивидендная история

Тикер: **SIBN**

Лот: **10 шт.**

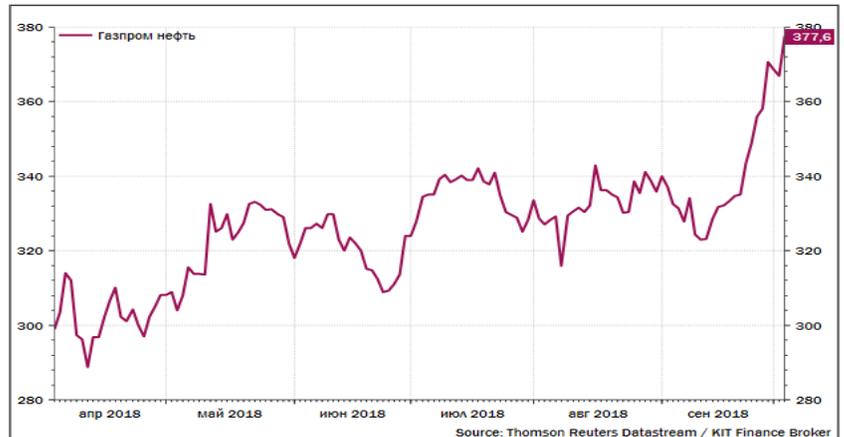
Торговая площадка: **МОЕХ**

Валюта: **Руб.**

Прогноз: **400**

Рекомендация: **НАКАПЛИВАТЬ**

(350 руб.)



3 октября на заседании совета директоров менеджмент Газпром нефти сообщил, компания намерена существенно увеличить дивиденды – до 35% чистой прибыли. Председатель правления компании Александр Дюков отметил, что данный вопрос будет рассмотрен советом директоров уже в ноябре.

Напомним: Выручка компании выросла на 24,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 1,1 трлн руб. Показатель EBITDA увеличился на 51,5% по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. – до 368,2 млрд руб. Чистая прибыль за отчетный период выросла в 1,5 раза по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. – до 166,4 млрд руб. Сильные финансовые результаты обусловлены положительной конъюнктурой рынка нефти и нефтепродуктов, а также увеличением добычи на новых месторождениях компании. Добыча углеводородов за 6 мес. 2018 г. увеличилась на 2% и составила 44,9 млн тонн н.э. Газпром нефть нарастила объемы реализации нефтепродуктов через премиальные каналы сбыта на 6,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 12,8 млн тонн.



Источник: Газпром нефть, КИТ Финанс Брокер

Исходя из рассчитанной чистой прибыли за последние 12 месяцев и увеличения размера дивидендов до 35%, по нашим оценкам, дивиденд на акцию составит 24,3 руб. В связи с расчётами, текущая дивидендная доходность составляет 6,5%, а учитывая рост цен на нефть и девальвацию российской валюты по итогу 2018 г. доходность может составить от 7% до 10%.



Источник: Газпром нефть, КИТ Финанс Брокер

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал	Рекомендация
Газпром нефть	0,7	4,9	4,0	377	400	6,1%	НАКАПЛИВАТЬ (350)
Роснефть	0,7	10,5	5,3				
Лукойл	0,5	6,3	3,4				
Татнефть	1,9	8,8	отриц.				
Сургутнефтегаз	0,8	2,8	отриц.				
Зарубежные аналоги	1,4	16,6	5,9				

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Газпром нефть по-прежнему остаётся одной из самых дешёвых компаний в нефтегазовом секторе, несмотря на постоянный восходящий тренд.

*Мы ожидаем, что восходящий импульс сохранится в ближайшие две недели, в связи с этим целесообразно спекулятивно **ПОКУПАТЬ** акции Газпром нефти с целевым ориентиром 400 руб. за акцию. Для формирования долгосрочной позиции, стоит дождаться коррекции и начать **НАКАПЛИВАТЬ** позицию по 350 руб.*

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

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

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 (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.

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.