



Информация

Тикер	BANER
Отрасль	Нефти и газ
Цена, ₽	1490
Цель, ₽	1800
Потенциал, %	20,8%

Топливный демпфер – это налоговый механизм, регулирующий цены на бензин в стране. Когда они ниже мировых, то государство компенсирует разницу нефтяным компаниям — чтобы те не повышали цены на внутреннем рынке.

Наибольший доход от этого механизма получают нефтеперерабатывающие компании. **Нефтепереработка формирует значительную долю выручки Башнефти.**

О компании

Башнефть — вертикально-интегрированная нефтяная компания, формирующаяся на базе крупнейших предприятий ТЭК Республики Башкортостан. С 2016 г. входит в ПАО НК «Роснефть».

С 1 октября правительство приняло решение внести правки в НК РФ, согласно которым демпферные платежи восстанавливаются в полном размере. Напомним, с 1 сентября было снижение коэффициента демпфера в 2 раза.

Кроме этого стало известно, что нефтяные компании в сентябре получили из российского бюджета выплаты по механизму топливного демпфера в размере 298,7 млрд руб., это самая крупная выплата в этом году, свидетельствуют данные Минфина РФ.

Таким образом, с октября размер демпфера, который получают нефтяные компании может вырасти ещё. **Получается финансовые результаты Башнефти за III кв. 2023 г. будут сильные за счёт роста цен на нефть, девальвации рубля и снижения дисконта на экспортируемую нефть, а уже в IV кв. 2023 г. показателям поддержку окажет ещё и демпфер.**

Более того, по данным Башкортостана, выручка от переработки нефти за август выросла более 90% год к году. В связи с вышеперечисленным, **мы кардинально меняем взгляд на акции Башнефти!** И теперь ожидаем рекордную чистую прибыль Башнефти, что в свою очередь скажется на дивидендах. По нашим оценкам, дивиденд на оба типа акций может составить около 250 руб. Текущая див. доходность составляет 16,78%.

Также, по нашим оценкам ([Подробнее смотрите в обзоре](#)), Башнефть **не попадает под налог на сверхприбыль для нефтегазовых компаний.**

На фоне вышеперечисленного мы пересматриваем наш целевой ориентир по «префам» Башнефти и поднимаем его до 1800 руб.

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 операций 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 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 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/