

Сургутнефтегаз: высокие дивиденды

Тикер: **SNGSP**

Лот: **100**

Валюта: **рубли**

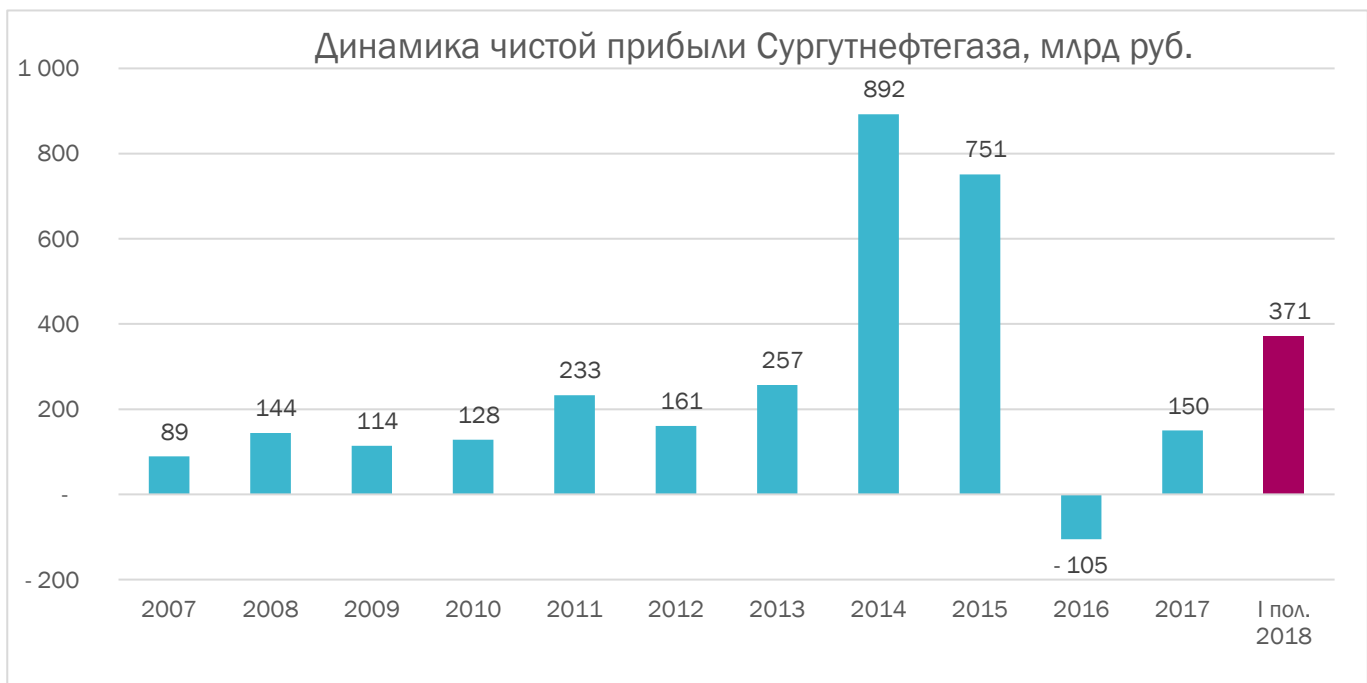
Торговая площадка: **Московская Биржа**

Прогноз: **40**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**



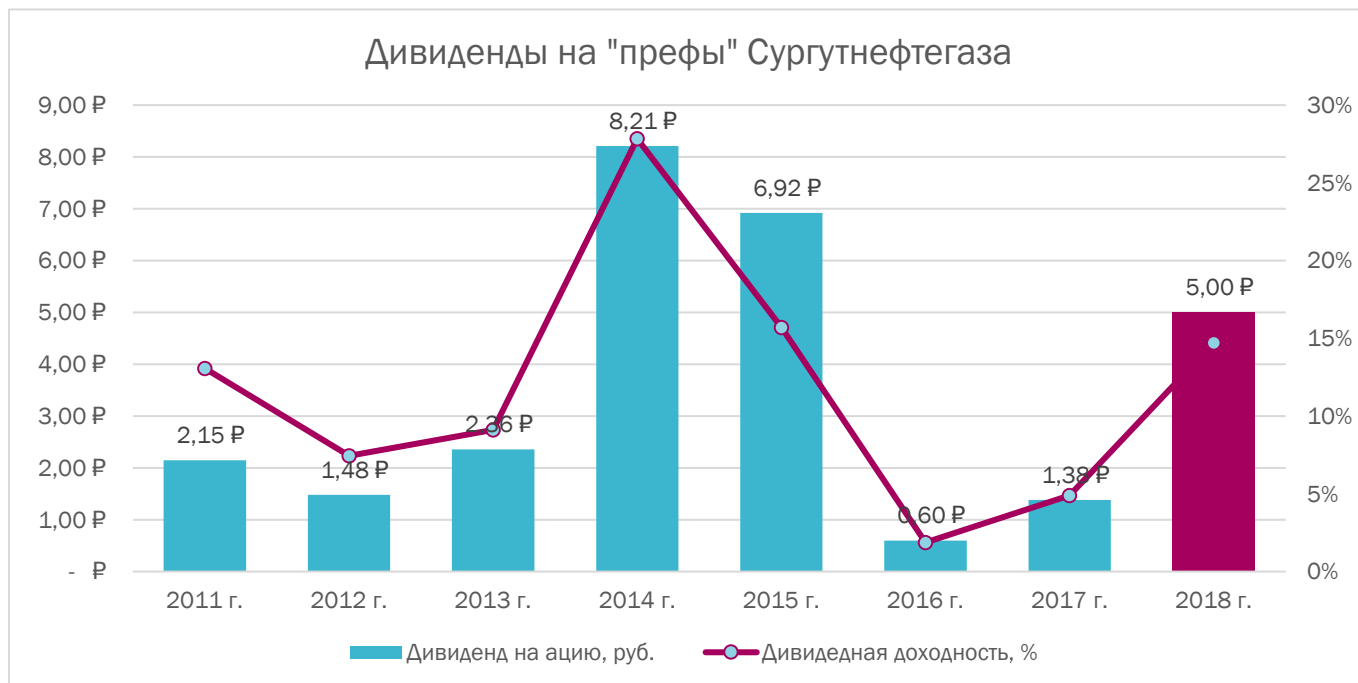
27 июля Сургутнефтегаз опубликовал финансовые результаты за I полугодие 2018 г. Выручка компании увеличилась в 1,3 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 718,7 млрд руб., а прибыль от продаж - в 1,8 раз - до 181,8 млрд руб. Чистая прибыль за отчетный период выросла в 6 раз - до 371 млрд руб. по сравнению аналогичным периодом 2017 г. *Рост финансовых показателей связан с прочими доходами, которые выросли с 523 млрд руб. до 849 млрд руб., а точнее с валютными депозитами, которые перевалили за 2500 млрд руб.*



Источник: КИТ Финанс брокер, данные Сургутнефтегаза

Напомним: 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.

Таким образом, при условии стабилизации котировок USD/RUB на текущих уровнях, по нашим оценкам дивиденд по привилегированным акциям Сургутнефтегаза может достичь 5 руб., текущая дивидендная доходность оценивается в 14,7%.



Источник: КИТ Финанс брокер

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал	Рекомендация
Сургутнефтегаз	0,4	5,7	отриц.	34	40	17,4%	Покупать
Роснефть	0,6	8,2	4,4				
Лукойл	0,8	3,2	3,1				
Татнефть	1,7	8,2	отриц.				
Газпром нефть	0,7	4,3	3,7				
Зарубежные аналоги	1,3	14,7	5,5				

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

В связи с ростом финансовых показателей и дивидендной доходностью рекомендуем ПОКУПАТЬ привилегированные акции Сургутнефтегаза с целевым ориентиром 40 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 (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.