

ОГК-2: фаворит электроэнергетического сектора

ОГК-2 опубликовала сильные финансовые результаты по РСБУ за 9 мес.2017 г.

Чистая прибыль компании за январь-сентябрь 2017 г. выросла в 3,3 раза, до 7,98 млрд руб. Показатель EBITDA увеличился на 82,2%, до 20,182 млрд руб.

Выручка за период составила 102,69 млрд. руб. (+9,1% г/г). Основной вклад в общий показатель обеспечивает объем выручки от реализации электроэнергии и мощности. Показатель вырос на 9,3%, до 98,32 млрд руб.

При этом себестоимость продаж увеличилась лишь на 3%, до 86,34 млрд руб.

Напомним:

В 2016 г. чистая прибыль ОГК-2 за 9 мес. по РСБУ составила 2,4 млрд. руб., выручка 94,1 млрд. руб., показатель EBITDA оценивалась в 11,1 млрд. руб. Контролирующим акционером ОГК-2 является Газпром энергохолдинг, 100%-е дочернее общество Газпрома.



Тикер: **OGKB**

Лот: **1000 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
ОГК-2	0,4	4,7	3,5	0,55	0,60	9,1%
Мосэнерго	0,6	6,0	3,6			
ТГК-1	0,7	5,3	3,8			
РусГидро	1,0	6,4	4,6			
Интер РАО	0,3	5,9	2,0			
Зарубежные аналоги гидрогенерация	0,7	28,7	10,3			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Рост финансовых показателей в 2017 г. во многом объявляется тем фактом, что компания завершила активный период строительства в рамках ДПМ, а также существенно сократила долговые обязательства.

Кроме того, если оценивать мультипликаторы компании, то ОГК-2 торгуется с дисконтом относительно своих конкурентов. Таким образом, бумаги ОГК-2 остаются нашим фаворитом в секторе электроэнергетики. Рекомендуем бумаги для включения в среднесрочные портфели с целью 0,6 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.