



Data overview

Ticker	NVTK
Industry	Oil & Gas
YTD,%	-17,75%
Price, ₽	1041

Company valuation

P/E	4,87
EV/EBITDA	4,47
NET DEBT/EBITDA	-

About company

Новатэк — крупнейший независимый производитель природного газа в России. Компания занимается разведкой, добычей, переработкой и реализацией природного газа и жидких углеводородов и имеет более чем двадцатилетний опыт работы в российской нефтегазовой отрасли. Вторая компания в РФ по объемам газодобычи.

НОВАТЭК отчитался о финансовых результатах за I кв. 2020 г. Выручка упала на 21,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 184,5 млрд руб. Показатель EBITDA снизился на 14,6% – до 100 млрд руб.

Снижение показателей в основном связано с падением цен на углеводороды: с начала года цены на газ демонстрировали сильное снижение, обновляя локальные минимумы, затем в марте рухнули цены на нефть. В результате чего НОВАТЭК получил чистый убыток в размере 27 млрд руб. против прибыли в 386,2 млрд руб. в I кв. 2019 г.

Несмотря на плохие финансовые результаты, котировки практически не изменились. Участники рынка не отреагировали на финансовый отчет, так как многие уже ожидали таких результатов, ещё до падения цен на нефть из-за низких цен на газ.

Также нужно понимать, что в I кв. 2019 г., НОВАТЭК отразил 10% продажу доли в Арктик СПГ-2, но это никак не отменяет полученного компанией убытка в отчетном периоде. При этом компания получила доход в размере 175,4 млрд руб. в январе – марте от положительных курсовых разниц из-за девальвации рубля.

Мы считаем, что худшее с газовой промышленностью уже случилось до коронавируса, цены на газ находятся на исторических минимумах. В связи с этим, экспортёры газа выглядят лучше нефтяников, но по-прежнему остаются под давлением внешних факторов. В текущей макроэкономической ситуации акции НОВАТЭКа интересны при покупке в долгую, под восстановление деловой активности в мире. Рекомендуем формировать позицию по акциям НОВАТЭКа в диапазоне 850 – 950 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, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



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.

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 инвестиционной 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.

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 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.