



## Data overview

<b>Ticker</b>	<b>NLMK</b>
<b>Industry</b>	<b>Steel</b>
<b>Price, ₺</b>	<b>227,2</b>
<b>Target, ₺</b>	<b>262,0</b>
<b>Upside, %</b>	<b>15,3%</b>

## About company

НЛМК — международная сталелитейная компания с активами в России, США и странах Европы. Основной актив Группы — Новолипецкий металлургический комбинат.

У НЛМК одна из самых высоких рентабельностей по показателю EBITDA, составляет почти 50%. При этом, металлург оценивается по текущему мультипликатору P/E на уровне 4,3x и имеет самую высокую дивидендную доходность среди металлургов.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

С технической точки зрения, акции НЛМК протестировали нисходящую линию тренда после пробоя, а также пробили уровень сопротивления в районе 223 руб.

Мы рекомендуем покупать акции НЛМК с целевым ориентиром 262 руб., потенциал роста – 15,3%.

Компания лучше всех отчиталась о финансовых результатах за III кв. 2021 г. по МСФО.

Выручка НЛМК увеличились на 10% по сравнению с предыдущим кварталом – до \$4,6 млрд, несмотря на снижение продаж в III кв. 2021 г.

Продажи НЛМК, в свою очередь, сократились за счёт снижения производства и падения потребления стали в Европе. В основном, за счёт негативной динамики спроса в сегменте автопрома из-за недостатка полупроводников.

Несмотря на это, металлург получил рекордную чистую прибыль и свободный денежный поток на фоне роста цен на сталь.

В Китае сокращение производства стали и снижение экспорта оказало поддержку мировым ценам на сталь и одновременно привело к коррекции цен на железную руду. Это позволило НЛМК направить рекордные дивиденды за III кв. 2021 г.

Таким образом, совет директоров НЛМК после отчёта рекомендовал дивиденды за III кв. 2021 г. в размере 13,33 руб. Текущая квартальная дивидендная доходность составляет 5,85%. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена на 7 декабря 2021 г.

В IV кв. 2021 г. мы ждём более слабые результаты НЛМК на фоне роста налоговой нагрузки и укреплении рубля. Несмотря на это, мы ожидаем, что акции будут демонстрировать положительную динамику до дивидендной отсечки. В данный момент у акций НЛМК самая высокая дивидендная доходность на российском рынке, которая окажет поддержку акциям на фоне роста процентных ставок.

***В связи с вышеперечисленным, мы считаем, что котировки металлурга могут вырасти до 262 руб., затем может начаться коррекция в акциях НЛМК вслед за финансовыми показателями компании.***

## 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](mailto:sales@brokerkf.ru)



[www.brokerkf.ru](http://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 нём 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.