



Data overview

Ticker	GMKN
Industry	Mining & Metals
Price, ₺	24480
Target, ₺	28000
Upside, %	14,4%

Company valuation

P/E	6,9
EV/EBITDA	5,4
EBITDA margin, %	50,4

About company

Норильский никель — российская горно-металлургическая компания, один из крупнейших производителей в мире никеля, палладия и платины. Основные поставки идут на экспорт в Европу, Азию и Америку.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

Норильский никель скорректировался с исторических максимумов более чем на 10% вслед за ценами на производимые им металлы. Сейчас мы наблюдаем обратную картину, в связи с этим, мы рекомендуем покупать акции Норникеля.

Кроме этого, в августе компания отчиталась о сильных финансовых результатах за I пол. 2021 г. по МСФО. Выручка Норникеля за I полугодие выросла на 33% по сравнению с I полугодием 2020 г. – до \$8,9 млрд на фоне положительной динамики цен на цветные металлы.

Показатель EBITDA увеличился в 5 раз – до \$5,7 млрд, чистая прибыль выросла в 96 раз и составила \$4,3 млрд. Основная причина такого роста – это сокращение расходов по экологическим резервам на сумму \$2,1 млрд, связанным с розливом дизельного топлива в мае 2020 г.

Исходя из действующей дивидендной политики, Норильский никель может выплатить дивиденды за I пол. 2021 г. в размере 1383 руб. Текущая дивидендная доходность оценивается 5,65%.

Таким образом, купив акции Норильского никеля по текущим ценам, можно получить годовую дивидендную доходность около 10%. Цель по акциям – 28000 руб., потенциал составляет 14,4%.

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 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.