

Обзор рынка. Новатэк

8 апреля 2024 г.

Продолжаем знакомиться с результатами за 2023 год представителей нефтегазового сектора. Сегодня обратим внимание на компанию «Новатэк». Данный эмитент раскрывает только основные показатели без публикации полной отчетности. Тем не менее, разберем изменения и традиционно обновим инвестиционный взгляд на акции.

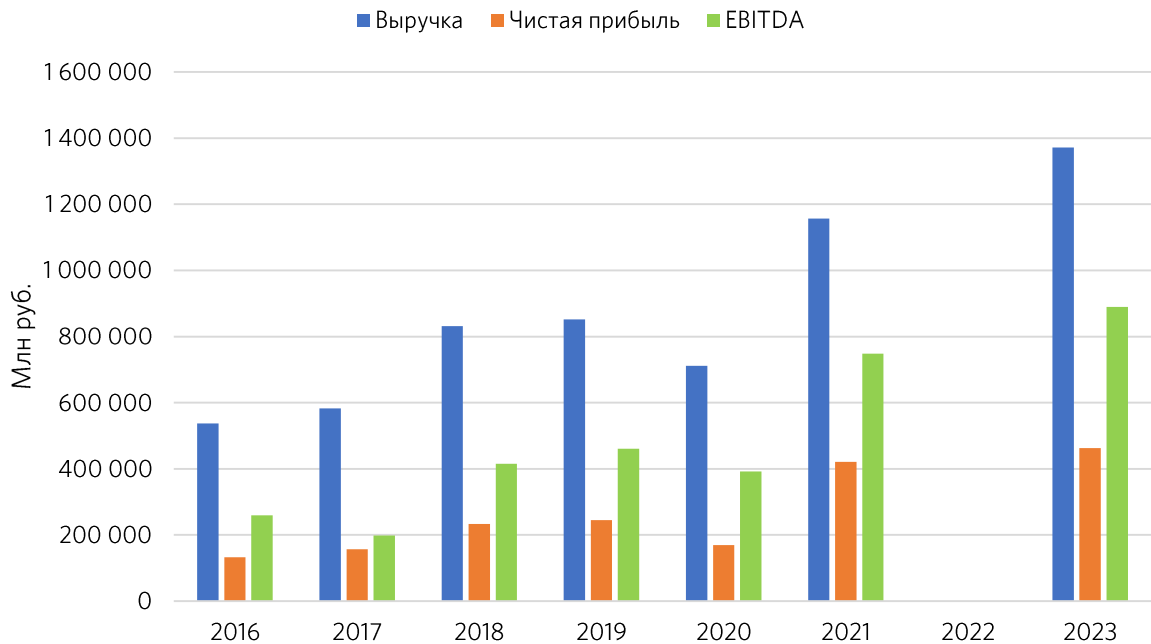


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и EBITDA

В долгосрочном периоде ключевые показатели отчетности компании за 2023 год можно назвать позитивными, однако показатели за 2022 год остаются нераскрытыми. Выручка составила 1371 млрд руб., показатель EBITDA – 890 млрд руб., чистая прибыль – 463 млрд руб. Уровень чистого долга составил 9,2 млрд руб., что является низким показателем для данной компании.

Несмотря на отсутствие возможности сравнения показателей год-к-году, динамика с последними доступными ранее данными за 2021 год является строго положительной.

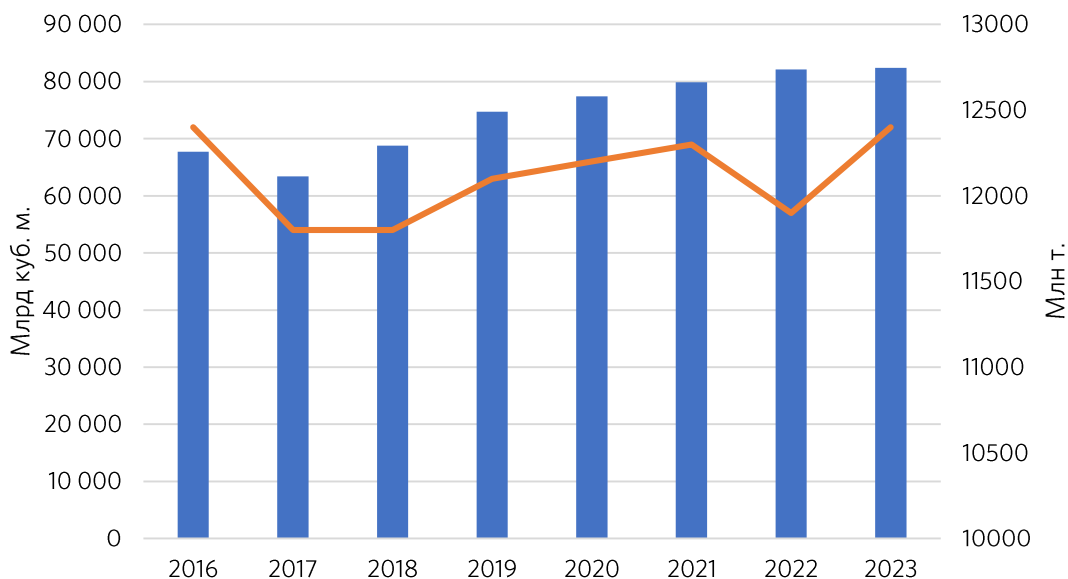


Рисунок 2. Динамика изменения операционных показателей

Ключевые операционные показатели также отметились ростом. Добыча газа увеличилась на 0,4%. Добыча нефти прибавила 4,2%.

Главным сдерживающим фактором для акций и компании в целом является проблема с реализацией продукции с проекта «Арктик СПГ-2». «Новатэк» резко сократил добычу на одном из главных своих активов в связи с санкциями США. Данная мера является вынужденной в связи с временным отсутствием возможности экспортировать газ и полностью заполненными хранилищами.

3 апреля. Москва. «INTERFAX.RU» –«Российские власти и компания "НОВАТЭК" занимаются решением задачи вывоза продукции с проекта "Арктик СПГ 2", заявил журналистам министр энергетики Николай Шульгинов.

"Арктик СПГ 2" готов к работе. Проблема с газовозами решается. Продолжаем искать поставщиков. Собственные программы тоже есть, но они требуют времени. Мы и компании решаем и будем решать эти вопросы", - прокомментировал он.

Проект "Арктик СПГ 2" предусматривает строительство трех очередей по производству сжиженного природного газа мощностью 6,6 млн тонн в год. Первая очередь начала работать в 2024 году. Однако первый груз еще не отправлен.

Минфин США включил ООО "Арктик СПГ 2" в санкционный список в ноябре 2023 года, ранее в этот список были включены некоторые подрядчики проекта, а также ООО "Арктическая перевалка", которое управляет терминалами по перевалке СПГ в Мурманске и на Камчатке. С лета 2022 года Евросоюз ввел санкции на поставки оборудования для СПГ-заводов в Россию...»

Уровень дивидендной доходности за 2023 год составляет более 6% по текущим ценам, что не является выделяющимся значением в какую-либо сторону для компаний в данной фазе роста. Мы считаем, что долгосрочно акции «Новатэк» остаются привлекательной инвестиционной идеей, однако в среднесрочной перспективе котировки будут продолжать находиться под давлением до разрешения ситуации с «Арктик СПГ-2».

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru