

Обзор рынка. Роснефть

9 июня 2023 г.

Компания «Роснефть» одной из первых среди сектора нефтедобычи представила свои финансовые результаты по МСФО за первый квартал 2023 года, однако по-прежнему сделала это в урезанном виде, без публикации полноценного отчета. Рассмотрим опубликованную информацию, а также постараемся определить дальнейшие перспективы изменения цен акций эмитента.

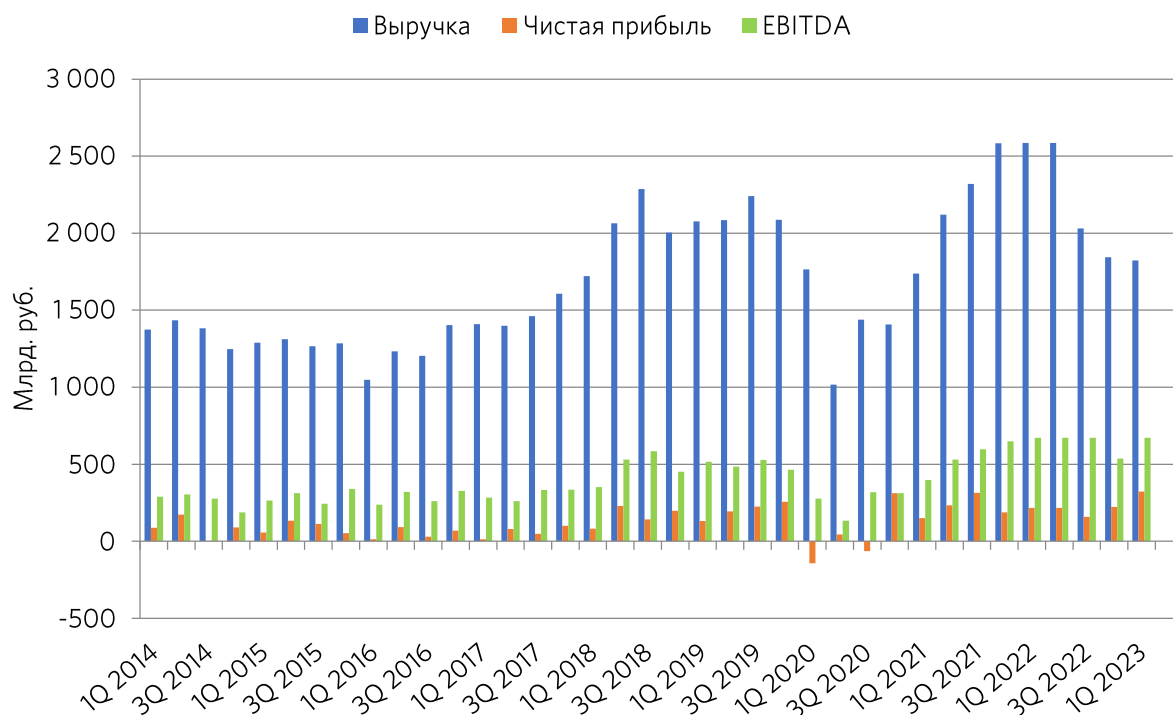


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и EBITDA (данные за 1 и 2 квартал 2022 заполнены методом среднего значения в условиях отсутствия информации)

Динамика финансовых результатов квартал к кварталу оказалась смешанной (в условиях отсутствия данных за первый квартал 2022 года мы не имеем возможности расчета динамики год к году). Выручка за квартал снизилась на 1,1% с сокращением цены нефти «Urals». Показатель EBITDA прибавил 25,1% по причине сокращения операционных расходов на добычу углеводородов и переработку нефти в РФ на 5% и 12,7%. Чистая прибыль выросла на 45,5% с ростом операционной прибыли.

Добыча жидких углеводородов прибавила 0,8%, отражая рост добычи на проекте «Сахалин-1». Среднесуточная добыча газа выросла на 2,7%. Общая добыча углеводородов увеличилась на 1,3%.



Рисунок 2. Динамика изменения цены на нефть марки «Brent» в рублях

Цена нефти «Brent» в рублях стабилизировалась возле отметки 6000 рублей за баррель. Дисконт «Urals» в мае снизился примерно на 2 USD, однако остается на высоких значениях (выше 20 USD на баррель).

Совет директоров «Роснефти» ранее рекомендовал выплатить 17,97 рублей на акцию в виде дивидендов. Ранее компания выплатила 20,39 рублей дивидендов на акцию за первое полугодие 2022 года. Таким образом, дивидендная доходность на сегодня составляет более 8%, что является конкурентным значением, особенно в условиях сокращения или прекращения выплат прочими эмитентами, представленными на российском фондовом рынке. Ранее мы рекомендовали данные бумаги к покупке, после чего котировки продемонстрировали существенный рост. Мы считаем, что сформировавшаяся цена акций «Роснефти» на сегодня является справедливой, однако не исключаем достижения отметки в 500 рублей за акцию в ближайшем будущем. Привлекательный уровень для покупок, на наш взгляд, составляет 400 рублей за акцию.

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
