

## Обзор рынка. Транснефть

24 ноября 2023 г.

Компания «Транснефть» впервые представила финансовую отчетность по международным стандартам за первое полугодие 2023 года, сделав это впервые с февраля 2022 года. Сегодня разберем основные изменения в отчетности и сформируем инвестиционный взгляд на акции компании.

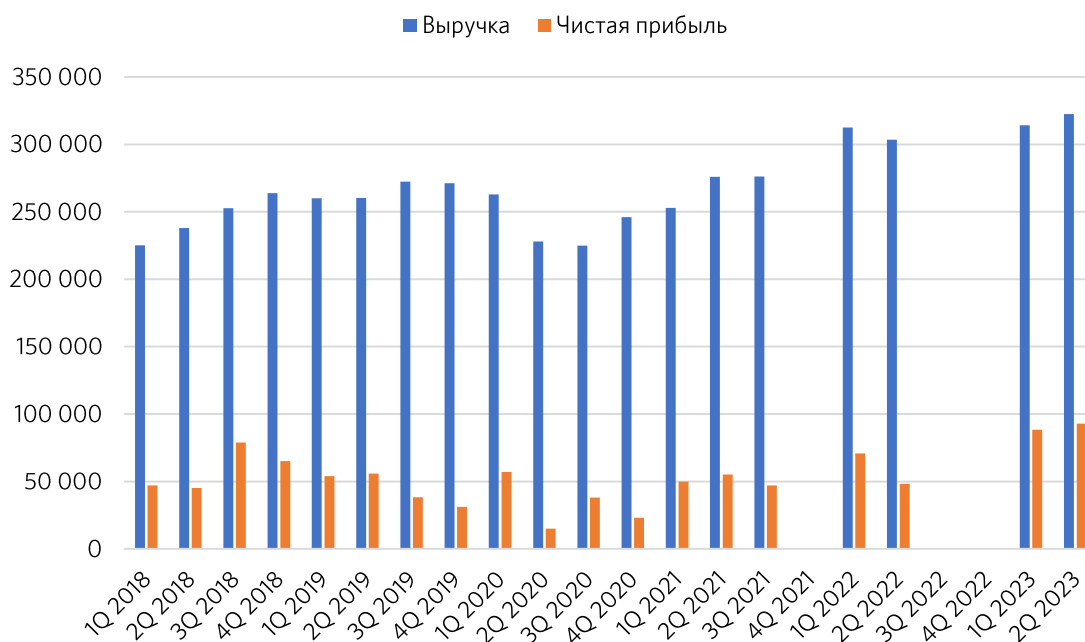


Рисунок 1. Динамика изменения выручки и чистой прибыли

Динамика финансовых результатов за первое полугодие 2023 года оказалась положительной. Выручка прибавила 3,4% относительно аналогичного периода годом ранее. Чистая прибыль выросла на 48,5%. Динамика за квартал составила +6,3% и 78,9% соответственно. Главной причиной подобных изменений стал рост транспортных тарифов, что компенсировало снижение объемов прокачки в связи с соглашением ОПЕК+.

При одних из самых низких тарифов на прокачку нефти в мире компания остается прибыльной и активно платит дивиденды акционерам.

На сегодня, согласно дивидендной политике, компания уже заработала около 12 тыс руб. дивидендов на акцию. Ожидаемый размер дивидендных выплат за 2023 год, согласно нашим расчетам, составит около 17-18 тыс руб. на акцию, что даст 12% доходности по текущим ценам. Деятельность компании в меньшей степени зависит от изменения цен на нефть и курса рубля (тарифы на прокачку ФАС определяет в рублях).

Сильные финансовые результаты в совокупности с высокой ожидаемой дивидендной доходностью позволяют нам рекомендовать данные бумаги к покупке. Фиксацию прибыли будет целесообразно начинать после преодоления бумагами отметки в 160 тыс руб. 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

---