

Обзор рынка. Новатэк

28 июля 2023 г.

Нефтегазовый сектор России продолжает возобновлять публикацию финансовых результатов по международным стандартам. На этой неделе финансовые результаты за второй квартал и первое полугодие 2023 года представила компания «Новатэк». Обратим внимание на основные изменения в отчетности, а также обновим инвестиционный взгляд на акции компании.

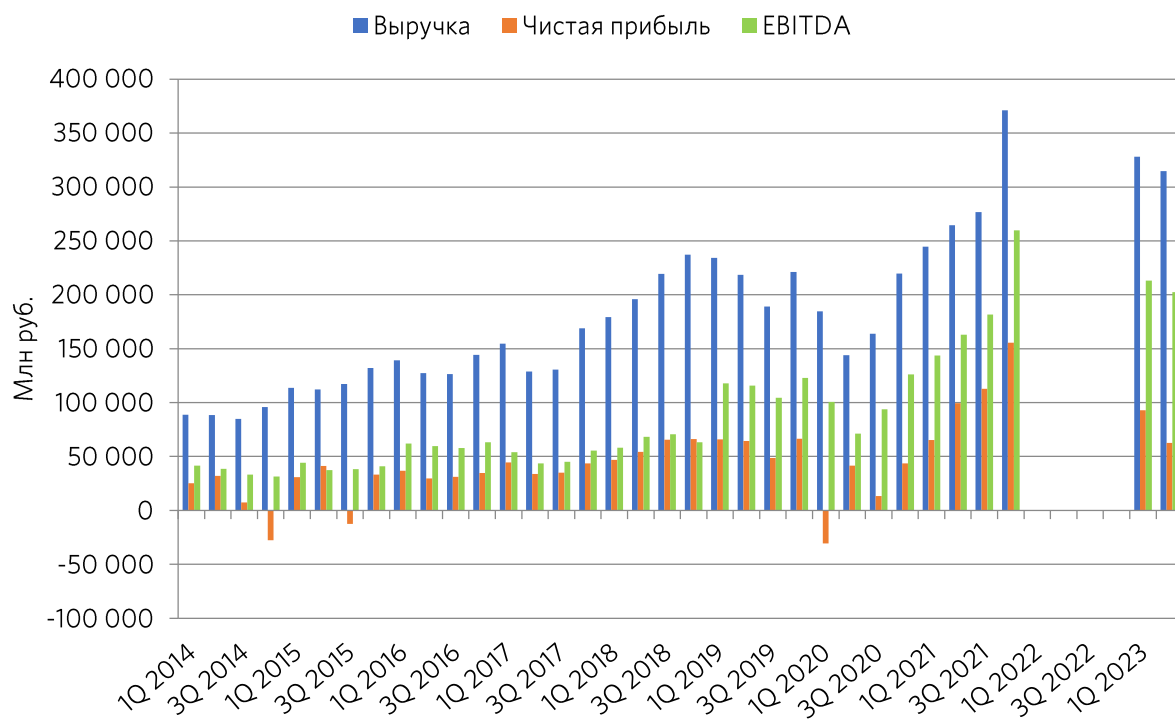


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и EBITDA (2022г. - нет данных)

Размер выручки от реализации за второй квартал составил 314,8 млрд руб. Показатель EBITDA с учетом долей в совместных предприятиях оказался на уровне 202,5 млрд руб. Прибыль, относящаяся к акционерам, составила 62,7 млрд руб. В связи с отсутствием данных за 2022 год мы не имеем возможности оценить данные показатели в динамике. Относительно доступных данных за 2021 год, динамику за 2023 можно, в целом, назвать положительной.



Рисунок 2. Динамика изменения добычи газа и жидких углеводородов

Операционные результаты, опираясь на динамику последних двенадцати месяцев (LTM), демонстрируют положительную динамику. «Новатэк» продолжает постепенно наращивать свои производственные мощности.

Объем переработки продемонстрировал рост на 5,5% и 3,8% в сравнении со вторым кварталом и первым полугодием прошлого года соответственно. Объем реализации природного газа за квартал аналогично прибавил 7,7%. Добыча углеводородов в сутки за полугодие выросла на 1,7%.

Мы сохраняем позитивный взгляд в отношении акций компании «Новатэк». Стабильная сильная динамика по реализации газа в совокупности с ослаблением курса рубля положительно скажется на результатах ближайших периодов. В то же время, мы допускаем вероятность снижения цен акций в краткосрочном периоде после произошедшего роста котировок. Также вероятным триггером снижения котировок может стать рекомендация по дивидендам за первое полугодие в размере около 30 рублей на акцию в ближайшее время (исходя из дивидендной политики), что существенно меньше 45 рублей на акцию годом ранее.

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
