

Обзор рынка. Газпром

29 декабря 2023 г.

Недавно компания «Газпром» опубликовала ряд прогнозов по ряду ключевых показателей по итогам 2023 года. Сегодня предлагаем ознакомиться с данной информацией и предположим, как это может сказаться на котировках.

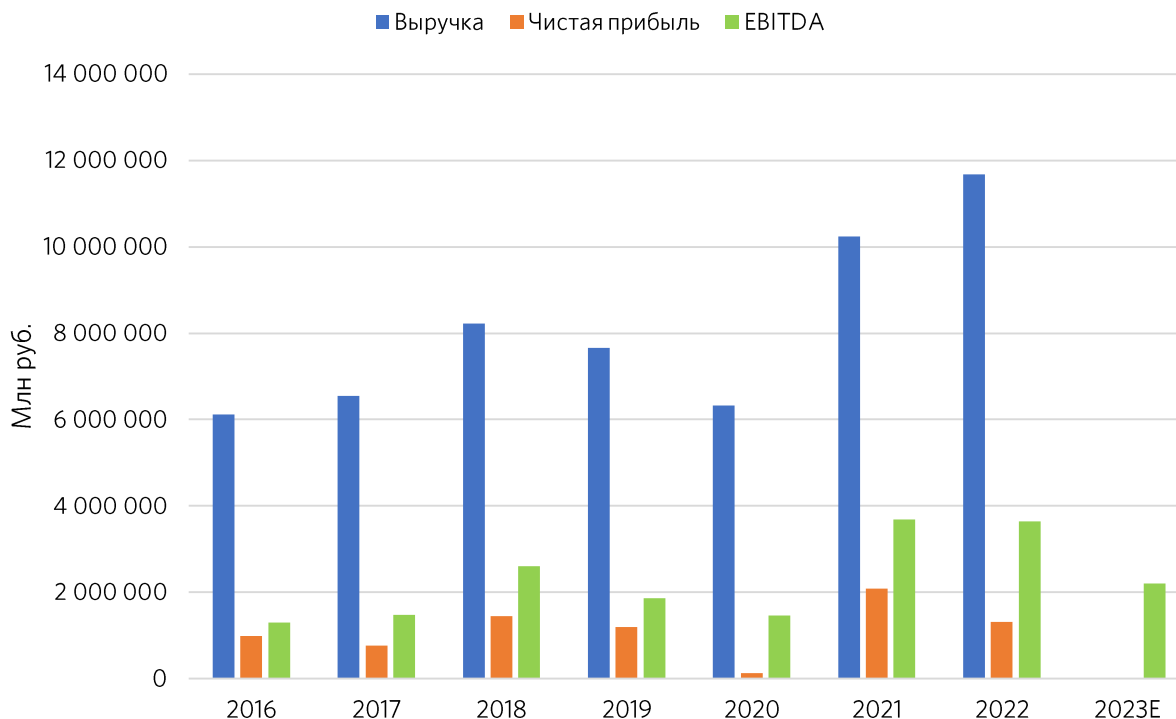


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и EBITDA

«Газпром» представил прогноз по доналоговой прибыли за 2023 год, которая составит 2,2 трлн рублей. Также был представлен прогноз по EBITDA, которая также составит около 2,2 трлн рублей, что на 40% меньше показателя прошлого года.

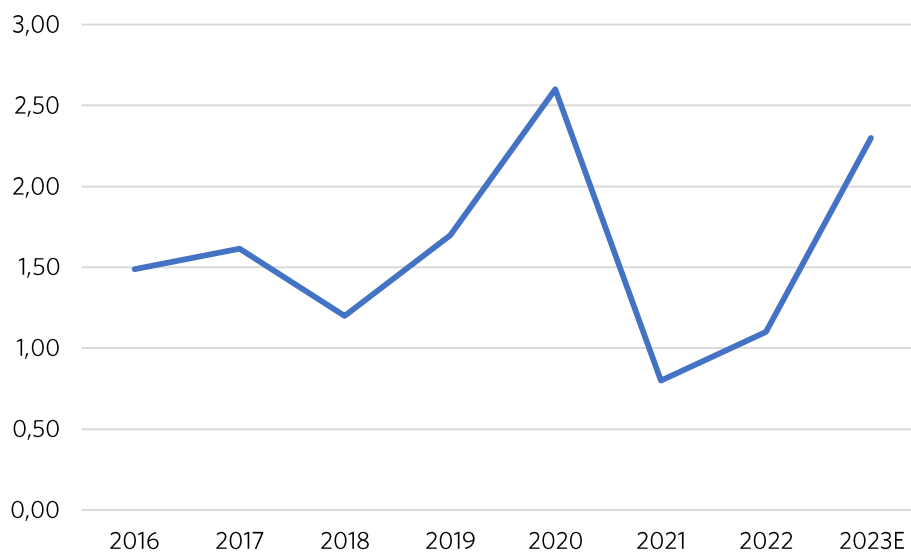


Рисунок 2. Динамика изменения показателя «Чистый долг/EBITDA»

Показатель «Чистый долг/EBITDA» увеличится до 2,3х, однако не превысит долгосрочный максимум, установленный в 2020 году. Заместитель председателя правления Фамил Садыгов косвенно отметил, что подобный уровень долговой нагрузки позволяет компании придерживаться действующей дивидендной политики. Также, по его словам, показатели компании обеспечиваются за счет роста поставок газа в КНР. К концу 2023 года «Газпром» может иметь в распоряжении более 420 млрд рублей. Также к концу 2024 планируется 180 млрд рублей ликвидных средств в резервном фонде.

19 декабря. «Коммерсантъ» – «Уровень долговой нагрузки по показателю чистый долг/EBITDA по итогам 2023 года останется на комфортном уровне и составит 2,3. Напомню, что, согласно действующей дивидендной политике, совет директоров имеет право изменить дивидендные выплаты, если долговая нагрузка превышает уровень в 2,5»,— сказал заместитель председателя правления «Газпрома» Фамил Садыгов...

Помимо показателей за 2023 год, компания утвердила инвестиционную программу на 2024 год, которая составит 1,57 трлн рублей против 2 трлн рублей в 2023 году. Данное сокращение будет оказывать поддержку свободному денежному потоку.

Мы сохраняем позитивный взгляд на бумаги «Газпром», постепенный рост поставок газа в КНР обеспечит стабильность финансовых результатов, а дивидендные выплаты за 2023 год, согласно нашему прогнозу, подтолкнут котировки акций к росту.

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