

Обзор рынка. Сургутнефтегаз

10 июня 2022 г.

Компания «Сургутнефтегаз» сохраняет свой потенциал роста, однако, в связи с последними событиями, перспективы роста бумаг находятся под угрозой. Главной причиной для беспокойств инвесторов является неопределенность касательно сохранности валютных накоплений компании. Тем не менее, сегодня кратко рассмотрим вышедшие результаты по РСБУ за 2021 год (Рассматриваем РСБУ в связи с особенностями дивидендной политики) и обновим инвестиционный взгляд на бумаги компании.



Рисунок 1. Динамика изменения прибыли от финансовой и инвестиционной деятельности и валютной пары USD/RUB

Напомним, что в связи с дивидендной политикой компании в центре нашего внимания остаются привилегированные бумаги данного эмитента. Переоценка валютных накоплений воздействует на чистую прибыль и, в свою очередь, на дивиденды по привилегированным акциям. Размер валютных накоплений в пересчете на рубли превысил 4 трлн руб. против 3,5 трлн руб. годом ранее. На текущий момент известна рекомендация совета директоров по дивидендам, которая составила 0,8 руб. и 4,73 руб. на обыкновенную и привилегированную акцию соответственно.

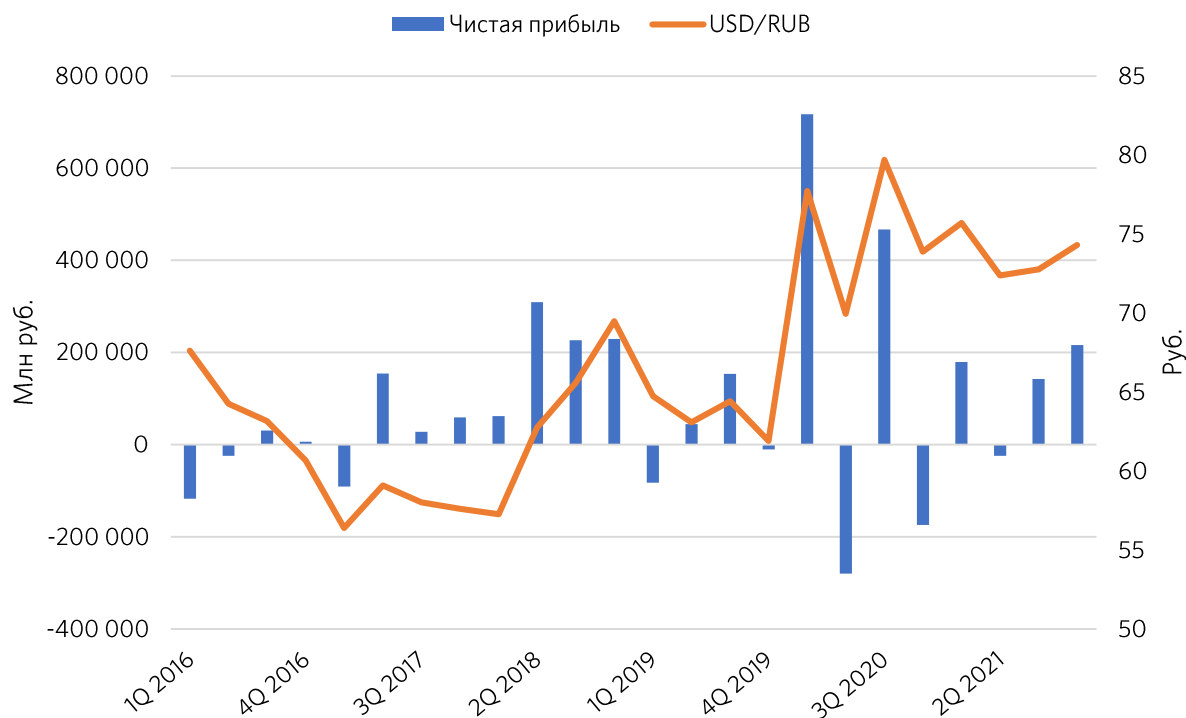


Рисунок 2. Динамика изменения чистой прибыли и валютной пары USD/RUB

Прибыль «Сургутнефтегаза» по итогам 2021 года составила 513,22 млрд руб. против 729,58 млрд руб. годом ранее.

Уровень дивидендной доходности по привилегированным акциям на сегодня составляет около 13%. Стоит отметить, что по ряду акций на российском фондовом рынке эмитентов, сохранивших выплаты акционерам, уровень дивидендной доходности находится на сопоставимом уровне, однако идея в данном инструменте является более стабильной в сложившихся рыночных условиях (в случае сохранения доступа к валютным накоплениям). Мы сохраняем позитивный взгляд на привилегированные акции «Сургутнефтегаз», однако не можем не высказать опасения касательно дальнейшей судьбы валютных накоплений компании. В случае потери доступа к данным средствам потенциал падения данных бумаг может составить десятки процентов.

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