

Обзор рынка. Новатэк

25 февраля 2022 г.

В последние дни российский фондовый рынок пережил самое стремительное падение за всю его историю. Динамика российского фондового рынка будет зависеть от дальнейших шагов по введению санкций со стороны США и ЕС. Тем не менее, мы продолжаем рассматривать выходящие финансовые и операционные результаты за четвертый квартал и весь 2021 год. Сегодня обратим внимание на компанию «Новатэк».

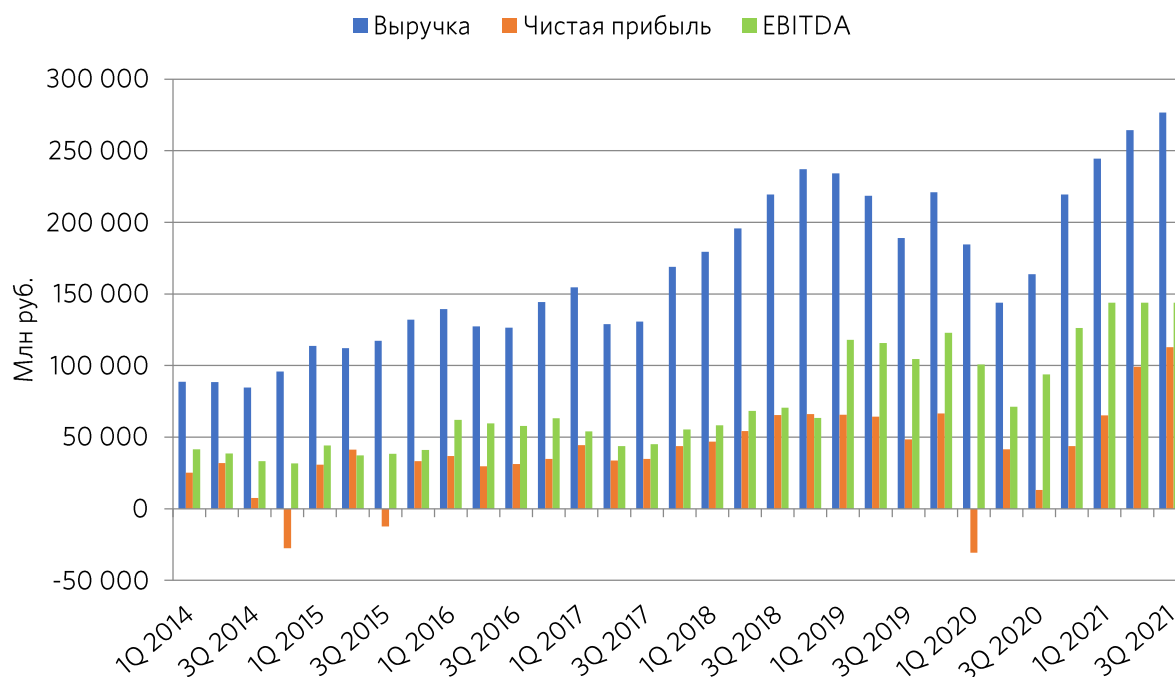
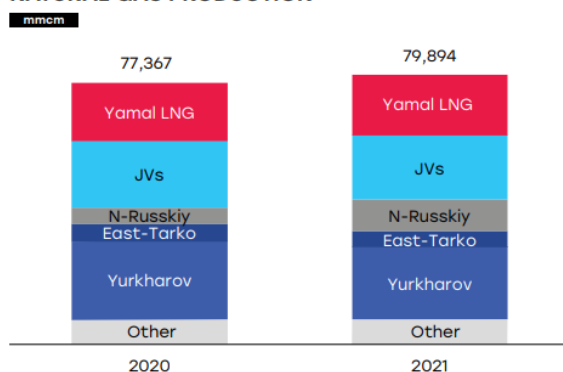


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и EBITDA

Динамика финансовых результатов оказалась положительной, отражая ситуацию, схожую с сектором нефтедобычи. Выручка за год выросла на 62,5%. Скорректированный показатель EBITDA увеличился на 90,9%. Скорректированная чистая прибыль прибавила 149,3%. Роста результатов удалось достичь благодаря сильной динамике на рынке газа, а также восстановления спроса и роста операционных показателей.

NATURAL GAS PRODUCTION



N-Russkiy includes production at the North-Russkoye, East-Tazovskoye, Dorogovskoye and Kharbeykoye fields

LIQUIDS PRODUCTION

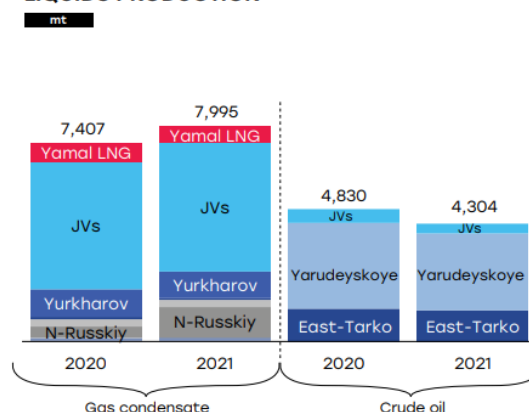


Рисунок 2. Изменение добычи природного газа и жидких углеводородов

Уровень добычи природного газа и жидких углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях вырос на 3,3% и 0,5% соответственно с началом эксплуатации газоконденсатных залежей месторождений Северо-Русского блока, что также компенсировало снижение добычи на «зрелых» месторождениях.



Рисунок 3. Динамика изменения цены природного газа с хаба TTF (Нидерланды)

Цена газа после охлаждения вновь устремилась вверх на фоне эскалации конфликта на Украине.

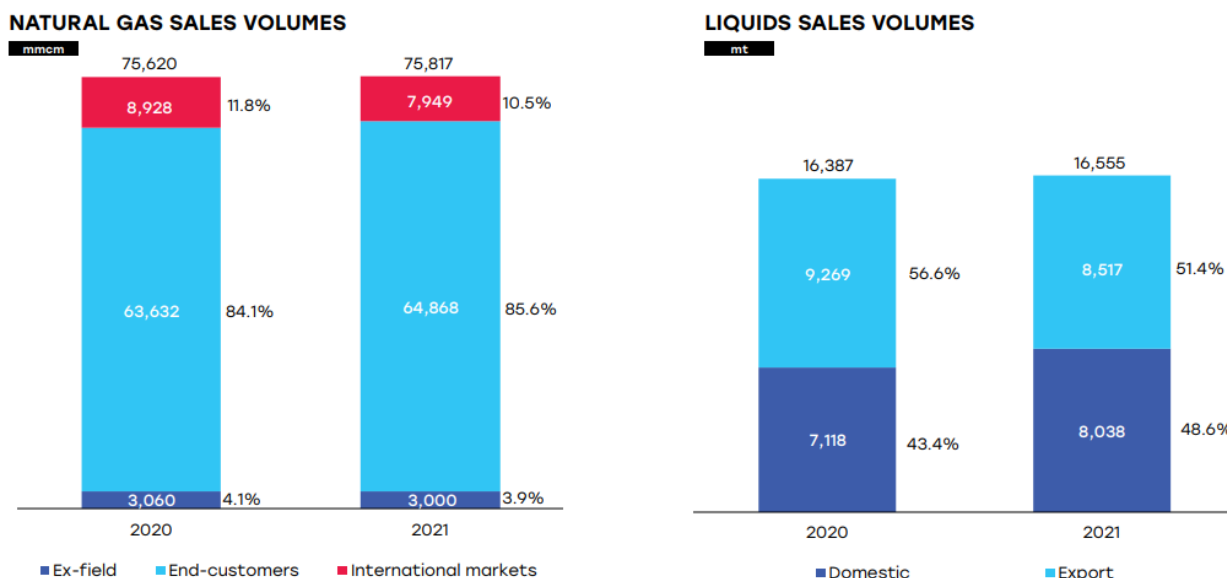


Рисунок 4. Изменение объема продаж природного газа и жидких углеводородов в натуральном выражении

Объем реализации природного газа вырос на 0,3%. Рост по жидким углеводородам составил 1% с увеличением объемов добычи газового конденсата.



Рисунок 5. Динамика изменения свободного денежного потока за последние 12 месяцев и коэффициента «Чистый долг/EBITDA»

Свободный денежный поток обновил исторический максимум в сравнении с отрицательным значением за 2020 год. Уровень долговой нагрузки остается вблизи минимумов.

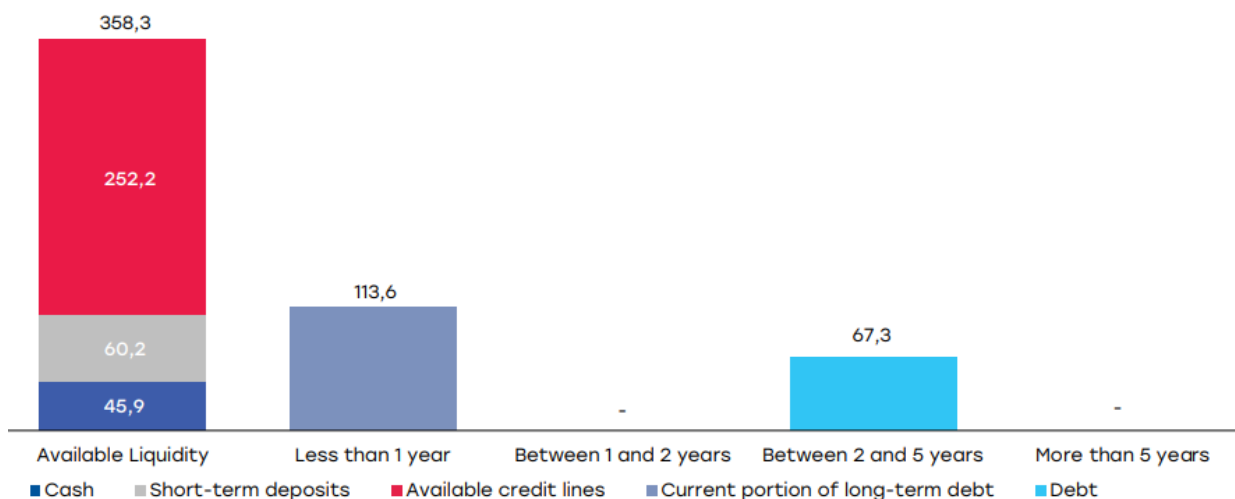


Рисунок 6. Временная структура долга

Мы по-прежнему сохраняем позитивный долгосрочный взгляд на бумаги компании «Новатэк» в долгосрочной перспективе, однако резко возросшие геополитические риски не позволяют нам с уверенностью утверждать о среднесрочных перспективах бумаг, что связано и со всем российским фондовым рынком в ближайшее время.

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