

Обзор рынка. Газпром

30 сентября 2022 г.

Продолжаем дозированно получать информацию касательно финансовых результатов крупнейших компаний, представленных на российском фондовом рынке. Сегодня разберем опубликованную часть данных о финансовых результатах за первое полугодие компании «Газпром», а также традиционно постараемся обновить инвестиционный взгляд с учетом обновленных данных.

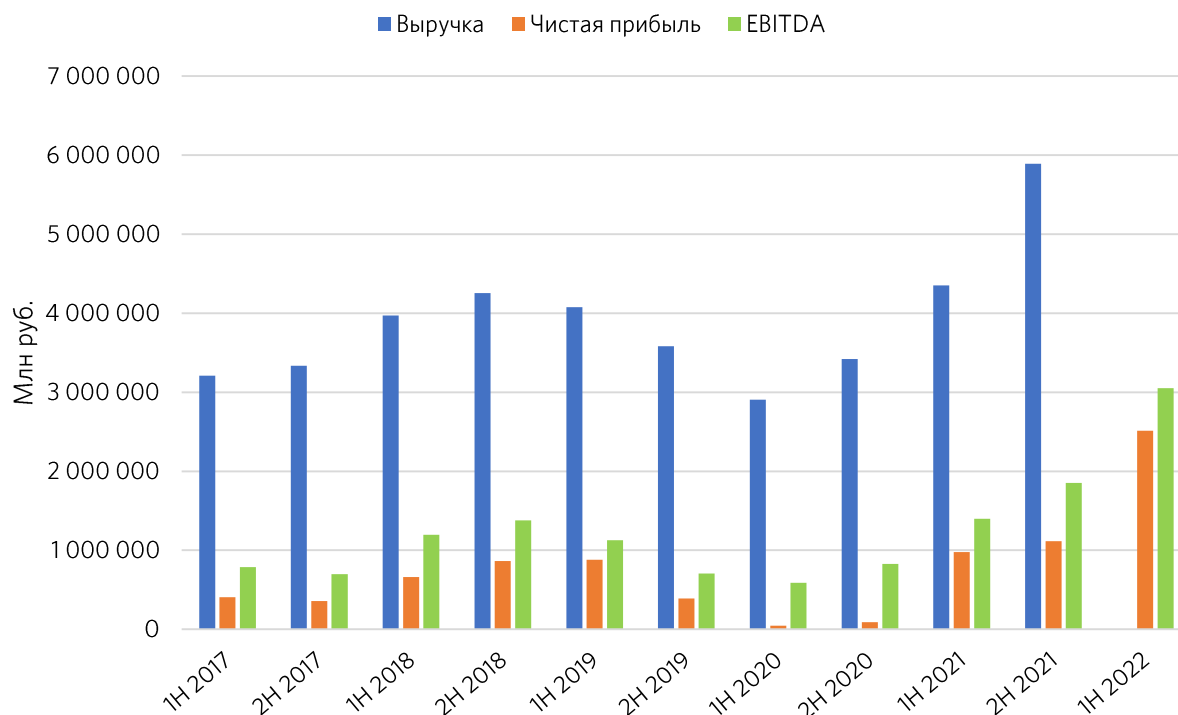


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и EBITDA

Компания «Газпром» на неделе представила пресс-релиз с рядом финансовых показателей за первое полугодие 2022 года. Показатель EBITDA вырос более чем в два раза в сравнении с аналогичным периодом годом ранее, установив новый исторический рекорд. Чистая прибыль также оказалась рекордной и превысила суммарный показатель за два предыдущих года. Главным образом подобной динамики удалось достичь благодаря росту цены реализации в дальнее зарубежье более чем в 3,5 раза. Данные о выручке компания не раскрыла.

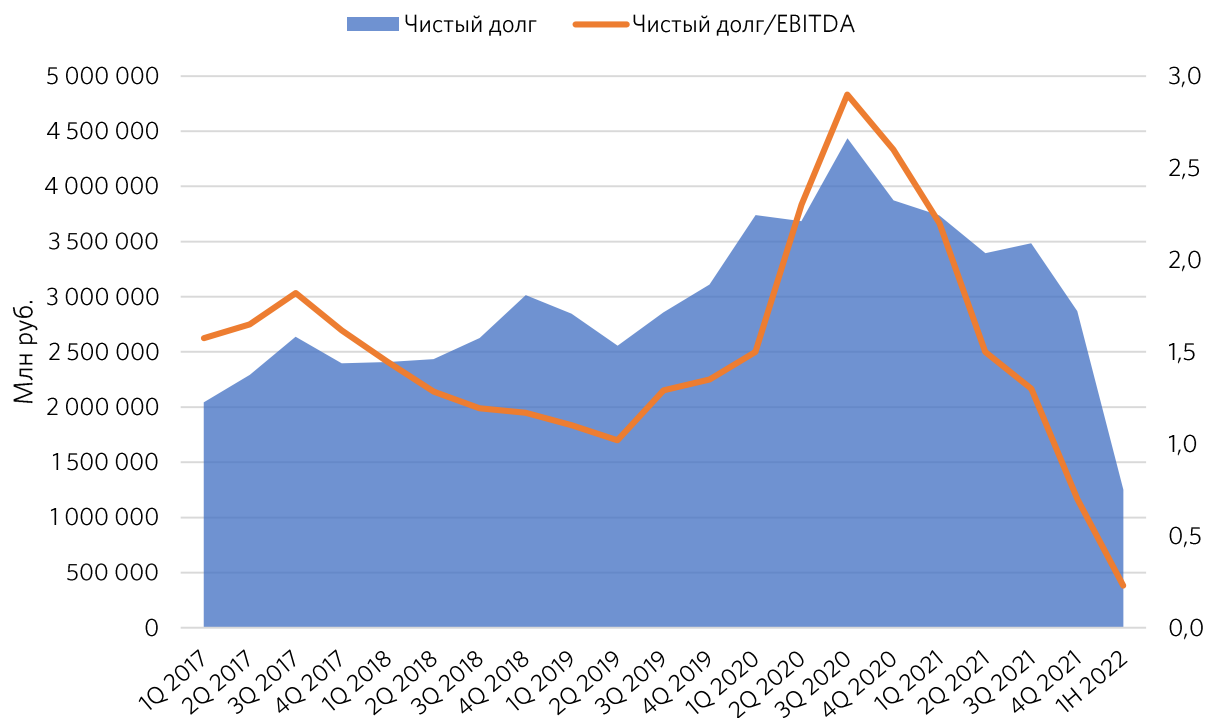


Рисунок 2. Динамика изменения чистого долга и коэффициента «Чистый долг/EBITDA»

«Газпром» также раскрыл рекордное улучшение уровня финансовой устойчивости. Объем общего долга снизился примерно на 1,4 трлн руб (в том числе благодаря укреплению курса рубля на 31% к доллару США и 36% к евро). Значение чистого долга составило 1,25 трлн руб., снизившись за полугодие более чем в два раза. Коэффициент «Чистый долг/EBITDA» составил низкие 0,23х.

Сегодня акционеры компании утвердили дивиденды за первое полугодие 2022 года в полном размере, а именно 51,03 руб. на акцию. Доходность данной выплаты по текущим ценам составляет более 20%. С другой стороны, дальнейшее будущее компании туманно. Главной причиной для беспокойства сегодня видится авария на нитках проектов «Северный поток» и «Северный поток-2». На сегодня непонятно наличие возможности их полного восстановления, а также возможные сроки данных работ.

Ранее мы были оптимистичны в отношении данных бумаг, однако, учитывая произошедшие аварии, мы не можем отрицать появление нового существенного риска, связанного с падением финансовых результатов компании вследствие дальнейшего сокращения экспорта газа в Европу. Помимо этого, ситуацию способно усугубить введение потолка цен для газа, закупаемого у России со стороны Европы. Мы считаем, что на сегодня не стоит осуществлять дополнительных покупок акций «Газпром» до появления новой информации.

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