

Газпром может преподнести акционерам приятный сюрприз

Газпром опубликовал финансовую отчетность за 2016 г. подготовленную в соответствии со стандартами МСФО.

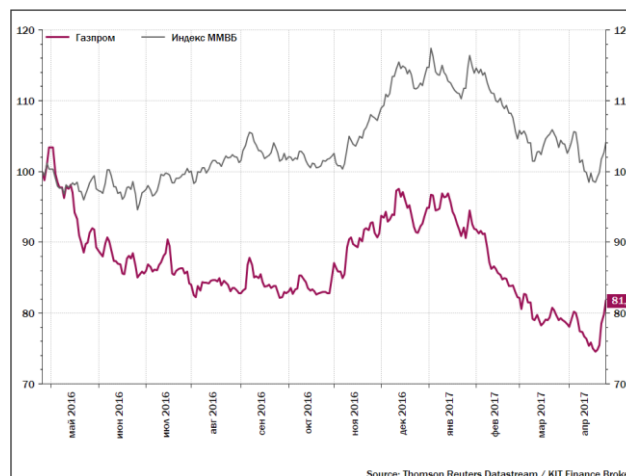
Выручка увеличилась на 1% и составила 6,1 трлн. руб., прибыль от продаж снизилась на 41% до 725,6 млрд. руб., прибыль выросла на 24% до 997,1 млрд. руб. Прибыль, относящаяся к акционерам, составила 951,6 млрд. руб., что на 21% больше прошлогоднего результата.

У Газпрома на 13% увеличились операционные расходы, что послужило причиной существенного падения эффективности основной деятельности. Около 80 млрд. руб. Газпром недополучил из-за увеличения НДС и акцизов, примерно столько же – совокупное отрицательное сальдо курсовых разниц по операционным статьям.

Увеличение чистой прибыли – эффект курсовых разниц, сальдо которых за 2016 г. 547 млрд. руб.

Напомним:

Правление Газпрома ранее рекомендовало выплатить дивиденды из расчета 7,89 руб. на акцию, что меньше 20% чистой прибыли газовой монополии за 2016 г.



Тикер: **GAZP**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубль**

Рекомендация: **Покупать**

Рыночные мультипликаторы компании

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Газпром	0,5	3,7	3,7	133,0	165,0	24,1%
Новатэк	3,8	11,9	10,1			
Среднее зарубежные аналоги	2,2	19,0	8,1			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Основная интрига в акциях Газпрома – величина годового дивиденда. Рекомендация Правления не является последней инстанцией. Финальные рекомендации акционерам должен подготовить Совет директоров, который, в свою очередь, сможет сделать это после получения правительственной директивы.

В последние недели информационный фон вокруг будущих дивидендов госкомпаний стал менее жестким: вероятность высоких выплат немного подросла. Это позволяет нам оставаться при мнении: 7,89 руб. – минимальная планка дивидендных выплат. С высокой степенью вероятности она может быть директивно повышена – как минимум до 25% чистой прибыли по МСФО. Если это случится дивиденд на акцию Газпрома превысит 10 руб. а дивидендная доходность при покупке акции по текущей цене составит 7,6%.

Рынок будет ждать публикации финального решения по дивидендам Газпрома. Это позволяет сформировать длинную позицию в акциях газовой монополии по ценам в районе 130 руб. Мы рекомендуем ПОКУПАТЬ бумаги компании в расчете на повышение нормы выплат.

Контакты



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ПАО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

За совершение сделок с ценными бумагами взимается комиссионное вознаграждение в соответствии с тарифами КИТ Финанс (ПАО). Возможны комиссии третьих лиц.