

Совет директоров «Новатэка» рекомендовал дивиденд за 2022 г. 105,58 руб., на 10% выше нашего прогноза

Совет директоров «Новатэка» ([NVTK](#)) 17 марта рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по результатам 2022 г. в размере 105,58 руб. на одну обыкновенную акцию. Это уже включает промежуточные дивиденды 45 руб. на акцию, выплаченные за I полугодие 2022 г. Поэтому финальный дивиденд за 2022 г. составляет 60,58 руб. на акцию.

- Годовое Общее собрание акционеров состоится 21 апреля 2023 года.
- Список лиц, имеющих право на участие в годовом Общем собрании акционеров, будет составлен на 28 марта 2023 года.
- Список лиц, имеющих право на получение дивидендов, рекомендовано составить на 3 мая 2023 года.



Наш взгляд

Алексей Кокин, главный аналитик «Открытие Инвестиции», нефтегазовый сектор

Наш последний прогноз предполагал выплату за акцию на уровне 55 руб. за II полугодие и 100 руб. в целом за весь 2022 год. Рекомендованный дивиденд на 10,1% выше нашего прогноза выплат за II полугодие и на 5,6% — прогноза за весь 2022 г. Рост дивиденда за 2022 год может составить 48%, если акционеры утвердят рекомендацию совета директоров.

Доходность около 10% для «Новатэка» — высокая по историческим меркам. Один из факторов роста дивидендов — высокие цены на СПГ на мировых рынках в 2022 г.

Что делать инвестору

Ближайшее событие, которое также может послужить катализатором для бумаги, — приобретение доли Shell (27,5%) в проекте «Сахалин-2». Таким образом, «Новатэк» может войти в проект СПГ фактической мощностью более 11 млн т в год по умеренной цене. Доля НОВАТЭКа — более 3 млн т/г, плюс 15% к мощности его действующих заводов. Другие акционеры «Сахалин-2» — Газпром (50% плюс акция), Mitsui (12,5%) и Mitsubishi (10%). Однако роль Shell была ключевой — по сути, хотя и не по форме, компания была оператором проекта. НОВАТЭК — единственная российская компания с опытом оператора экспортных заводов СПГ.

У нас есть [актуальная идея](#) по акциям компании: рекомендация «покупать», цель 1308,1 руб. Потенциал роста 22% от уровней закрытия вечерней сессии пятницы, 17 марта.

[Финансовые результаты «Новатэка» по РСБУ за 2022 год](#)

Особенности дивполитики

Дивиденды могут выплачиваться по итогам полугодия и в целом за год. Сумма дивидендов — не менее 50% консолидированной чистой прибыли по МСФО за соответствующий период, скорректированной:

- на разовые прибыли/убытки, не относящиеся к текущей основной деятельности,
- прибыли/убытки от курсовых разниц,
- другие переоценки и неденежные операции.

Если при определении размера дивиденда за полугодие чистая прибыль была скорректирована, то аналогичная корректировка применяется и при определении размера финального дивиденда по итогам года.

Динамика акций

Акции «Новатэка» по итогам торгов в пятницу, 17 марта, прибавили 1%, подорожали до 1074,6 руб. При этом Индекс МосБиржи подорожал на 2,9%, а отраслевой индекс «Металлов и добычи» — на 1%. Поэтому бумага смотрелась чуть хуже рынка, но по сектору. Максимум пятничной сессии 1088,8 руб. Это самая высокая котировка за месяц. Объем торгов составил 3,3 млрд руб. — максимум с 6 февраля.



С начала года акции компании почти не выросли в цене. При этом Индекс МосБиржи в этом году подорожал на 7,8%, а отраслевой индекс — на 12,2%. Бумаги «Новатэка» в целом смотрятся немного недооцененными.

Динамика акций отраслевого индекса "Нефти и газа"

Источник: Московская биржа. Расчеты: Открытие Research (17.03.2023)

Название	Тикер	Цена, руб.	Выше (+)/ниже (-) ср. цены за 50 дней, в %	Выше (+)/ниже (-) ср. цены за 100 дней, в %	Выше (+)/ниже (-) ср. цены за 200 дней, в %	Ср. торг. объем за 20 дней, млрд руб.	Ср. торг. объем за 3 мес., млрд руб.	Изм. цены за 5 дней, %	Изм. цены за 1 мес., %	Изм. цены с начала месяца, %	Изм. цены с начала квартала, %	Изм. цены с начала года, %
Газпром	GAZP	163,1	2,1	0,1	-14,1	3,643	2,918	1,8	6,0	3,4	0,2	0,2
Лукойл	LKOH	4125	3,3	-2,9	-0,5	2,100	1,865	1,1	7,4	4,0	1,3	1,3
Новатэк	NVTK	1079	2,7	1,8	4,0	1,125	0,943	0,8	4,0	1,0	0,4	0,4
Роснефть	ROSN	365	3,9	5,3	6,2	0,892	0,879	-0,4	5,8	2,0	0,3	0,3
Сургутнефтегаз-ао	SNGS	22,55	0,9	1,8	-1,5	0,386	0,422	0,9	4,8	-1,3	3,7	3,7
Сургутнефтегаз-ап	SNGSP	28,59	4,6	8,5	2,3	0,212	0,247	3,2	5,7	2,7	10,2	10,2
Татнефть-ао	TATN	346,4	4,5	-0,9	-8,5	1,080	0,637	3,4	9,6	5,6	-0,7	-0,7
Татнефть-ап	TATNP	345	4,4	0,8	-4,2	0,133	0,116	3,6	8,1	3,5	1,2	1,2
Транснефть-ап	TRNFP	97000	7,7	8,5	0,2	0,149	0,104	5,1	8,5	6,0	10,8	10,8