

Газпром нефть отчиталась за I полугодие 2024

За 6 месяцев 2024 года компания заработала почти 329 млрд рублей

Газпром нефть [опубликовала](#) сокращённый отчёт по итогам I полугодия 2024 года.

Основные итоги I полугодия 2024 года

-

Выручка

: 2 трлн руб. (+30,1% г/г)

-

ЕБИТДА

: 704,1 млрд руб. (+11,9% г/г)

-

Чистая прибыль на долю акционеров

: 328,5 млрд руб. (+7,9% г/г)

-

Свободный денежный поток

: 161,2 млрд руб. (+76,8% г/г)

-

Чистый долг/ЕБИТДА ltm

: 0,45x

Мнение аналитиков Альфа-Инвестиций

Доходы компании стабильны, на уровне II полугодия 2023 года. Ключевая метрика в отчёте — чистая прибыль, которая выступает базой для дивидендов. Если на дивиденды будет распределено 75%, как в 2023 году, то компания заработала акционерам 52 руб. на акцию.

Свободного денежного потока хватает всего на 34 руб. — это почти 50% прибыли, что соответствует дивидендной политике. Поэтому повышенный коэффициент выплат под вопросом. Однако у компании низкая долговая нагрузка, поэтому она вполне может выплатить дивиденды больше свободного денежного потока, ведь материнский Газпром заинтересован в средствах.

Мы сохраняем позитивный взгляд на акции Газпром нефти и ожидаем дивидендную доходность по итогам 2024 года в районе 15–17% к текущим ценам.

>

Важное про Газпром нефть

- > - По объёму добычи и переработки нефти входит в тройку крупнейших компаний РФ. Ключевой акционер — Газпром (95,68%). Остальные акции находятся в свободном обращении.
- > - Из-за низкого free-float акции компании не входят ни в один из индексов, рассчитываемых Московской биржей. Увеличение free-float могло бы стать позитивным драйвером для Газпром нефти.
- > - По дивидендной политике компания выплачивает акционерам не менее 50% прибыли по МСФО. Фактически за 2023 год было распределено около 75% прибыли. Вероятно, из-за потребности материнского Газпрома в деньгах коэффициент выплат в ближайшие годы останется повышенным.
- > - Прогноз дивидендной доходности на следующие 12 месяцев составляет 15–17% с потенциалом роста, если компания ещё больше поднимет коэффициент выплат.
- > - В ходе распродаж в мае-июле акции компании выглядели хуже рынка. В фазе роста отставание может быть навёрстано.

Игорь Галактионов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции