



Data overview

Ticker

TATNPF

Industry

Oil & Gas

YTD,%

-21,37%

Target, ₹

500

About company

Татнефть — одна из крупнейших российских нефтяных компаний, международно-признанный вертикально-интегрированный холдинг.

В составе производственного комплекса компании стабильно развиваются нефтегазодобыча, нефтепереработка, нефтехимия, шинный комплекс, сеть АЗС и блок сервисных структур.

1 августа Татнефть опубликовала финансовые результаты за 6 мес. 2022 г. по РСБУ.

Выручка компании за I пол. 2022 г. увеличилась на 42% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 710,71 млрд руб. Чистая прибыль Татнефти выросла почти в 2 раза и составила 152,16 млрд руб.

На фоне роста цен на нефть и ослабления рубля в I кв. 2022 г., результаты вышли ожидаемо сильные.

Исходя из дивидендной политики компании, источником выплаты дивидендов является чистая прибыль за отчетный период, определяемая по данным бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ).

Обычно совет директоров Татнефти при распределении прибыли на дивиденды направляет не менее 50% от чистой прибыли, определенной по РСБУ или МСФО, в зависимости от того какая из них является большей.

В 2021 г. компания выплачивала дивиденды в размере 50% чистой прибыли по РСБУ. Таким образом, если Татнефть в этом году будет делиться прибылью с акционерами, дивиденды за I пол. 2022 г. могут составить 32,7 руб. на каждый тип акций. Потенциальная дивидендная доходность привилегированных акций составляет 8,81% при текущей ключевой ставке ЦБ РФ 8%.

Следующие полугодие для Татнефти может быть хуже на фоне потенциального снижения цен на нефть из-за рецессии в США и более крепком рубле по сравнению с аналогичным периодом 2021 г. Таким образом, при негативном сценарии дивиденд за 2022 г. может составить около 40-50 руб.

В связи вышеперечисленным, мы рекомендуем накапливать длинную позицию в привилегированных акциях в диапазоне 300–350 руб. с целевым ориентиром 500 руб.

Баженов Дмитрий
d.bazhenov@brokerkf.ru

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, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

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 инвестиционной 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 (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации, КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нём 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 (АО). КИТ Финанс (АО) 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.

КИТ Финанс (АО) 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.