

Годовые дивиденды Лукойла вырастут на 10%

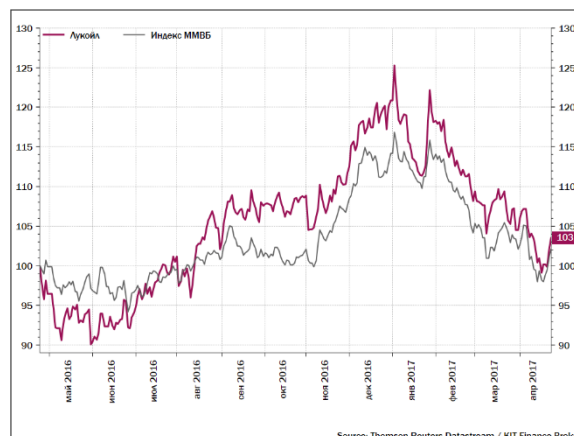
Совет директоров Лукойла рекомендовал акционерам утвердить дивидендные выплаты за 2016 г. на уровне 195 руб. на акцию с учетом 75 руб. на акцию, выплаченных по итогам 9 месяцев прошлого года. Таким образом, величина финальной выплаты составит **120 руб. на акцию**.

Напомним:

За 2015 г. суммарный дивиденд составил 177 руб. на акцию. Таким образом, выплаты увеличатся на 10,2%. Дивидендная политика Лукойла не содержит жестких требований к величине дивидендных выплат. Установлена лишь минимальная норма выплат на уровне 25% чистой прибыли.

Фактически за 2016 г. компания вернет акционерам около 80% чистой прибыли по МСФО. Дивидендная доходность, рассчитанная к средней цене акций Лукойла в 2016 г., оценивается в 6,9%, текущая доходность финальной выплаты – в 4,0%.

Собрание акционеров назначено на 21 июня, дата закрытия реестра для получения дивидендов – 10 июля.



Тикер: **LKOH**

Лот: **1 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубль**

Рекомендация: **Покупать**

Рыночные мультипликаторы компании

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Лукойл	0,4	5,7	3,0	2 946	3 550	20,5%
Роснефть	0,6	8,0	4,4			
Сургутнефтегаз	1,2	4,6	отриц.			
Татнефть	3,8	12,0	10,2			
Газпром нефть	0,5	4,2	4,0			
Зарубежные аналоги	1,2	17,5	6,4			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Приближение даты формирования реестра для получения дивидендов по акциям Лукойла не будет катализатором роста капитализации нефтяной компании. Мы считаем, что как минимум в перспективе ближайших нескольких месяцев акции Лукойла сохранят привязку к индексу ММВБ, но до конца июня их динамика будет сильнее среднерыночной.

Подтверждаем рекомендацию ПОКУПАТЬ акции Лукойла по текущим ценам с горизонтом 2-3 месяца. В начале III кв. 2017 г. рекомендации могут быть пересмотрены в соответствии с переоценкой дальнейших перспектив роста российского фондового рынка.

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.