

# Дивидендная история: Нижнекамскнефтехим

Торговая идея: март 2016 года

Инструмент: привилегированные акции

Тикер QUIK: **NKNCР**

Количество акций в лоте: **100**

Текущее значение: **31 рубля**

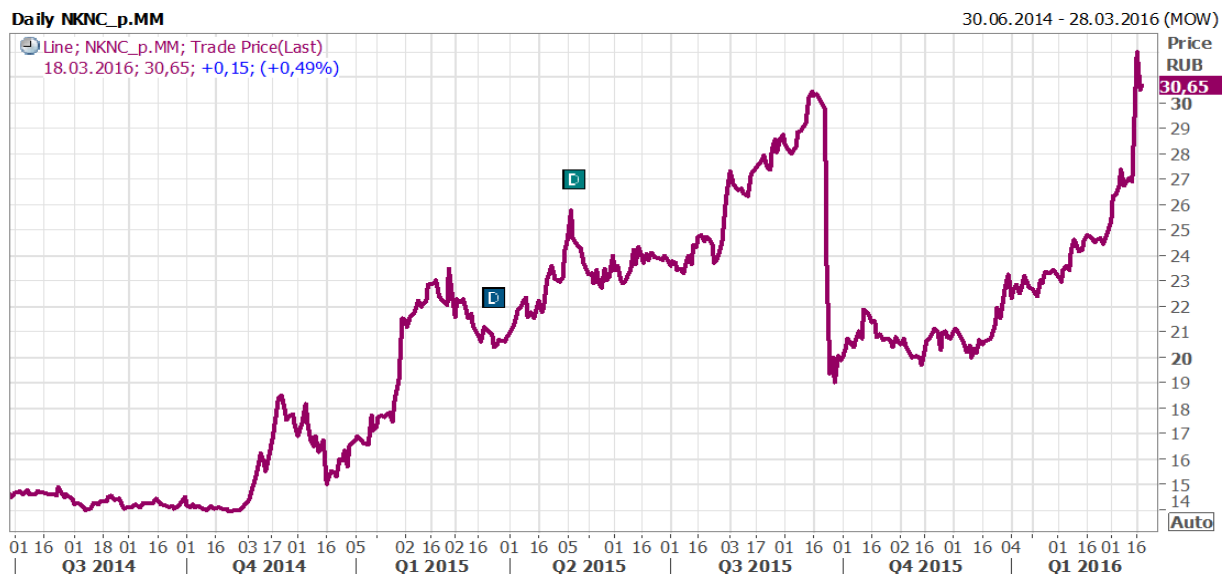
Торговая площадка: **Московская Биржа**

Позиция: **10% от портфеля**

16 марта 2016 года совет директоров компании рекомендовал к выплате дивиденды за 2015 год в размере 4,34 рубля на 1 акцию, в 3 раза выше дивидендов 2014 года (=1,52 рубля). С учетом текущих цен дивидендная доходность достигает 14%. Годовое собрание акционеров компании состоится 15 апреля. Датой закрытия реестра на получение дивидендов предлагается утвердить 4 мая. На этом фоне ожидаем рост стоимости привилегированных акций к уровню 35 рублей в случае одобрения размера дивиденда на ГОСА.

**Рекомендация:** Покупка привилегированных акций компании «Нижнекамскнефтехим» по текущим ценовым уровням на 10% от портфеля с целью краткосрочного инвестирования (до дивидендной отсечки). Ожидаемая доходность составляет 13%, целевой уровень стоимости акций компании (target price) – 35 рублей.

График 1 Динамика привилегированных акций компании «Нижнекамскнефтехим»

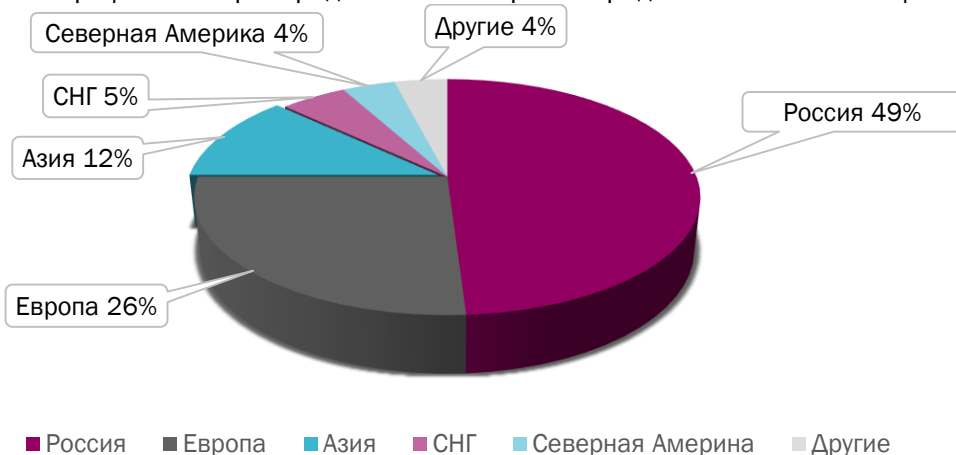


Источник: Reuters, оценка «КИТ Финанс Брокер»

## Дивидендная история: Нижнекамскнефтехим

- О компании** «Нижнекамскнефтехим» - крупнейший производитель и экспортер нефтехимической продукции в России. Основные производственные мощности расположены в г. Нижнекамске, Татарстан. Рыночная капитализация компании 92,73 млрд рублей. Обыкновенные акции компании входят в состав индекса ММВБ, а также в отраслевой индекс «Химия и нефтехимия». Привилегированные акции относятся ко второму эшелону, но являются не менее надежными. Основными видами реализуемой продукции компании, как на экспорт, так и России, является широкий ассортимент каучуков и пластиков. В 2015 году объем продаж компании на внутреннем рынке составил 50%, доля экспортных продаж - 48%.

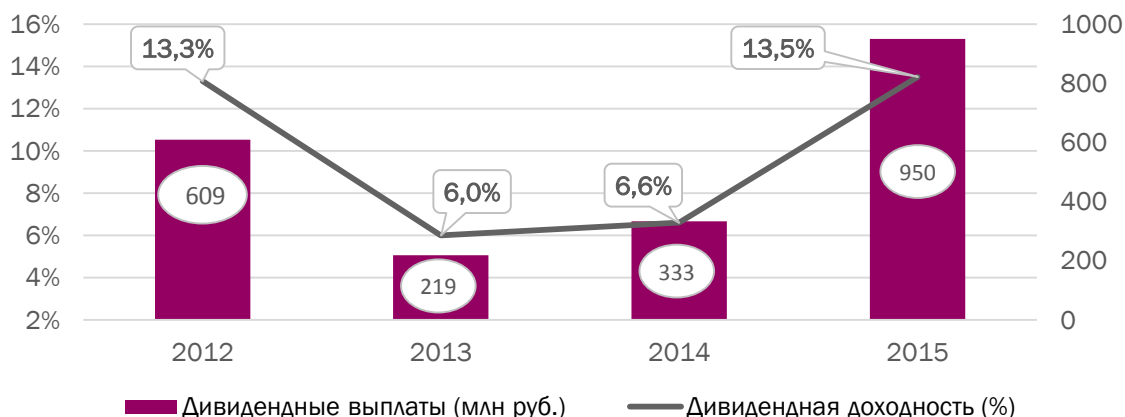
График 2 Географическое распределение экспортных продаж «Нижнекамскнефтехим»



Источник: Данные компании, оценка «КИТ Финанс Брокер»

- Привлекательные дивиденды** Совет директоров 16 марта 2016 года рекомендовал выплатить дивиденды за 2015 год в размере **4,34 рубля на акцию**, что в 3 раза превосходит дивиденды в 2014 году. Датой закрытия реестра на получение дивидендов предлагается утвердить **4 мая**. Годовое собрание акционеров компании состоится **15 апреля**. С учетом текущих цен дивидендная доходность по привилегированным акциям может составить 14%. Дивидендная политика компании предполагает выплату акционерам не менее 15% годовой чистой прибыли по РСБУ. В последнее время компания стабильно выплачивает 30% от чистой прибыли РСБУ.

График 3 Дивидендная доходность привилегированных акций компании

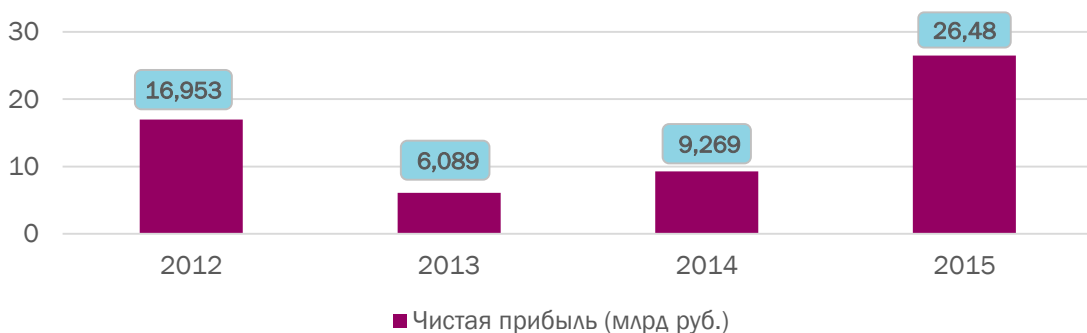


Источник: Данные компании, оценка «Кит Финанс Брокер»

## Дивидендная история: Нижнекамскнефтехим

- Финансовая устойчивость** компании уже несколько лет сохраняется на высоком уровне. Рост дивидендов произошел благодаря увеличению чистой прибыли компании по итогам 2015 года (График 4). На фоне ослабления российского рубля и снижения цен на сырьевые активы чистая прибыль компании составила 26,483 млрд рублей, что почти в 3 раза больше, чем в 2014 году. Выручка от экспортных продаж компании увеличилась на 15,1% по сравнению с 2014 годом. Продажи на внутреннем рынке выросли на 11,7%, совокупные продажи увеличились на 13,3%.

График 4 Чистая прибыль компании «Нижнекамскнефтехим»



Источник: Данные компании, оценка «КИТ Финанс Брокер»

## 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](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

[www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (ООО).

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

-дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,

-брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,

-деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,

-депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Размер инвестированного капитала может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент.