



Утренний комментарий за 18 марта 2024

18
Mar
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3294	-0.17%
	RTSI	1128	0.76%
	USDRUB	91.97	-1.00%
	RGBI	115.7	-0.28%
Сентимент США	S&P500 fut.	5193	0.21%
	Brent Oil	86.17	1.07%
	Gold	2151	-0.17%

- **ПАО «Совкомфлот опубликовало обобщенную консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.**

Чистая прибыль 2023 году составила \$943,319 млн, говорится в отчете компании. Показатель EBITDA за 2023 год вырос на 51,9%, до \$1,574 млрд. Скорректированная чистая прибыль СКФ по МСФО (база для дивидендов) в 2023 году выросла в 4,1 раза и составила 83,533 млрд рублей или 35,17 рублей на акцию.

Включение "Совкомфлота" в SDN List США создает операционные сложности, компания работает над их преодолением, сообщается в отчете "Совкомфлота". "В 2024 году США ввели блокирующие санкции в отношении ПАО "Совкомфлот", 15 судов и некоторых дочерних компаний. Новые санкции создают дополнительные операционные сложности для ведения бизнеса. Компания проводит работу, направленную на преодоление текущих вызовов, и продолжает эксплуатацию флота в штатном режиме", - говорится в отчете.

Наш комментарий.

Сама отчетность вышла немного хуже наших ожиданий. Скорректированная чистая прибыль на акцию составила 35,17, половина из которой должна быть распределена в виде дивидендов, а это 17,58 рубля, включая уже выплаченные 6,32 рубля. Итого финальный дивиденд составляет 11,26 рубля на акцию (8,4% дивдоходности). Отметим, что начало 2024 года охарактеризовалось более низкими ставками фрахта, чем в 2023 году, но они всё равно остаются высокими. Мы считаем, что краткосрочные драйверы в Совкомфлоте себя исчерпали, компания торгуется по годовой дивдоходности в 13,3%, а дивиденды за 2024 год могут быть уже немного ниже. Поэтому мы снижаем целевую цену до 140 рублей и вычеркиваем компанию из нашего топа инвестицией. Однако, в долгосрочных портфелях рекомендуем удерживать бумаги Совкомфлота.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
VEON	3.10	Детский мир	-3.33
МГКЛ	3.09	QIWI	-2.89
Инарктика	2.33	Полиметалл	-2.22
Мать и дитя	1.69	ПИК	-1.84
Новабев	1.48	ОГК-2	-1.59



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.