

Опубликовано 5 марта, 2019 - 11:39

Произошло это из-за повышения дивидендной доходности и обещания нового выкупа акций



«Лукойл» снова обошел по капитализации «Роснефть». Первый раз это произошло сегодня, 5 марта, в 16.11 мск. Затем госкомпания отыгралась, но ненадолго. В 17.15 «Лукойл» вновь вырвался вперед. По завершении торгов на Московской бирже «Лукойл» стоил 4,21 трлн руб., а «Роснефть» – 4,19 трлн руб.

На первом месте по-прежнему Сбербанк. Его капитализация с учетом привилегированных акций составляет 4,57 трлн руб.

С начала дня «Лукойл» подорожал на 1,37% при падении индекса ММВБ на 0,14%, «Роснефть» подешевела на 0,54%.

Так рынок реагирует на новости о возможном увеличении размера дивидендов «Лукойла», а также на возможное продление программы обратного выкупа, говорит аналитик БКС Кирилл Таченников.

«Лукойл» планирует изменить дивидендную политику, пообещал сегодня инвесторам первый вице-президент по экономике и финансам компании Александр Матыцын. «Изменения позволят учесть эффект сокращения количества акций в обращении в результате обратного выкупа (компания обещала начать погашать выкупленные акции большими траншами – «Ведомости»), что приведет к увеличению темпа роста размеров дивиденда на акцию», – отметил он.

Сейчас «Лукойл» тратит 50% свободного денежного потока, который остался после цены отсечения свыше \$50 за баррель, на обратный выкуп акций, кроме того растут и дивиденды, говорит аналитик Raiffeisenbank Андрей Полищук. Инвесторам понравилось намерение компании погасить выкупленные акции. «Это приведет к росту доходностей для акционеров, так как в таком виде выкуп акций, по сути, равнозначен дивидендным выплатам», – уточняет Полищук.

Еще «Лукойл» планирует объявить о новой программе обратного выкупа акций после завершения текущей, отметил Матыцын. Обсуждать новую программу компания может начать уже в III квартале этого года, уточнил он.

В середине прошлого года «Лукойл» начал обратный выкуп акций на \$3 млрд и в ноябре пообещал его завершить уже к 2020 г. Уже к началу марта компания потратила на выкуп \$1,5 млрд. Ей удалось выкупить с рынка 2,73% акций.

«2018 г. был удачный для нефтяников из-за ценовой конъюнктуры. И у «Лукойла» накопился излишек денежных средств. На конец года на балансе компании были почти 500 млрд руб. денежных средств против краткосрочного долга в 100 млрд руб.», – говорит директор отдела корпораций Fitch Дмитрий Маринченко. «В условиях ограниченного количества объектов для инвестиций «Лукойл» решил распределить часть чистого денежного потока в виде выкупа собственных акций – с точки зрения экономического эффекта это альтернатива дополнительным дивидендным выплатам», – комментирует эксперт.

«Лукойл» добывает в 2,5 раза меньше нефти, чем «Роснефть». Но это не мешает компании уже второй раз за год хоть ненадолго, но обгонять госкомпанию по капитализации. Впервые «Лукойл» стал дороже «Роснефти» в конце марта 2018 г.

У «Роснефти» высокий чистый долг – около 3,4 трлн руб., который нужно сокращать и в то же время платить дивиденды, говорит трейдер крупного банка. К тому же госкомпания выдала высокорисковые авансы Иракскому Курдистану и Венесуэле на общую сумму более \$8,6 млрд (492 млрд руб. по текущему курсу), добавляет он. Часть из этого госкомпания вернула. Помимо долга инвесторы учитывают предоплату «Роснефти» по экспортным контрактам (долг по ним – около 1,4 трлн руб.) и авансы.

Автор

Виталий Петлевой

Автор фотографии

Александр Подгорчук

Источник

<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2019/03/05/795712-lukoil-stal-dorozhe-rosnefti>

Source URL: <http://vspro.info/article/lukoil-snova-stal-dorozhe-rosnefti>