



Утренний комментарий за 19 августа 2024

19
Aug
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



- **ПАО «Совкомфлот» опубликовало обобщенную консолидированную финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года.**

Выручка компании снизилась на 10%. EBITDA упала на 32%. Скорректированная чистая прибыль снизилась на 26%. Чистый долг впервые за всё время ушел в отрицательную зону.

Отметим, что период сверхвысоких доходов в Совкомфлоте подошел к концу. Ставки фрахта с начала года продолжают снижаться, при этом санкционный флот работает по дисконтированным ставкам. Отсюда мы видим снижение по всем основным показателям, причем более явно именно во втором квартале. За полугодие Совкомфлот заработал 6,6 рубля на дивиденды, что дает 6,5% дивидендной доходности. По году мы ждем от компании порядка 5 рублей на акцию. Поэтому при текущих ценах оценка Совкомфлота выглядит адекватной и поводов для роста мы не видим. Напомним, что идею по Совкомфлоту мы закрыли ещё 18 марта после отчета за первый квартал.



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.