

Горизонт инвестирования

1-5 месяцев

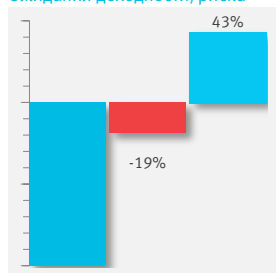
Финансовый инструмент

MRKC

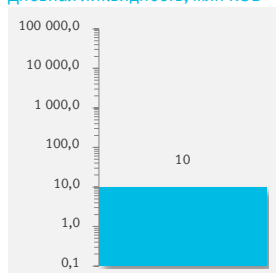
Торговая площадка

Московская биржа

Ожидания доходности/риска



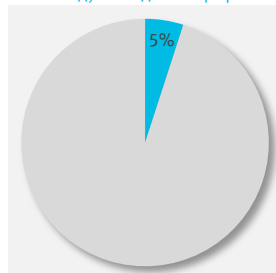
Дневная ликвидность, млн RUB



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

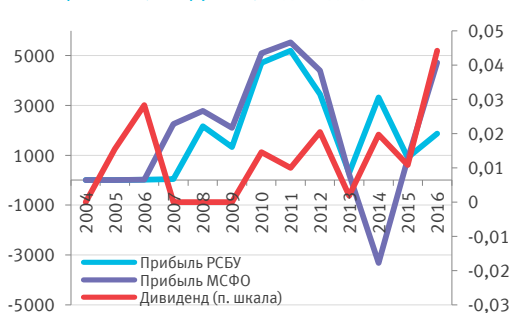
Индекс ММВБ

Фундаментальная идея

Акции МРСК Центра показывают в этом году дивидендную доходность одну из лучших среди электросетевых компаний. По итогам 2016 года утвержден дивиденд в размере 0,044215195 рубля на акцию, что дает чуть меньше 10% текущей дивидендной доходности к отсечке 21 июня. При этом можно ожидать, что высокие дивидендные выплаты сохранятся у компании и в последующие годы. МРСК центра утвердила четкую дивидендную политику, а выплаты повышаются год от года. По итогам 2013-2014 годов компания выплатила 25% чистой прибыли по РСБУ, в 2015 году уже 50%, а по итогам 2016 года выплаты составят 100% прибыли по РСБУ, но при этом только 39,5% чистой прибыли по МСФО. В то же время отраслевые ориентиры указывают на то, что рост выплат компаний МРСК от чистой прибыли будет повышаться далее.

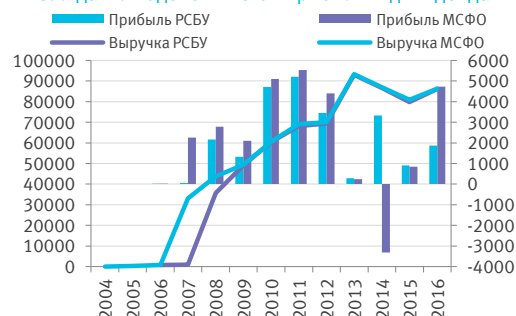
Компания продолжает оставаться довольно дешевой с мультипликаторами P/E в районе 4,0, EV/EBITDA на уровне 3,4, P/BV на уровне 0,4. При этом в ближайшие годы можно ожидать роста всех финансовых показателей МРСК Центра параллельно с ускорением роста российской экономики. Такая ситуация делает выгодной инвестиции в акции компании с точки зрения стоимости.

Прибыль (млн рублей) и дивиденд на акцию



Источники: Данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

Ожидания годовой чистой прибыли и дивиденда



Источники: Данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

Основными рисками инвестиций в акции МРСК Центра могут стать внезапное резкое расширение инвестиционной программы компании или внезапное падение темпов роста российской/мировой экономики.

Инвестиционная идея

Покупка обыкновенных акций МРСК Центра по текущей цене 0,455 рубля

Цель 1 – 0,55 рублей; Цель 2 – 0,65 рублей; Стоп (опциональный) – 0,37 рублей

Графики

МРСК Центра АО (weekly)



Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Ближайший офис: <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>
 +7 (495) 232-99-66
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ
clients@open.ru

Отдел продаж г. Москва
 +7 (495) 223-02-02
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам
salesoffice@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**Отдел персонального
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин
Начальник отдела

Руслан Ситдеков
Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

Отдел анализа рынков

Константин Бушуев, PhD
Начальник отдела, макроэкономика,
глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кужлев
Аналитик, технический анализ

Специальные проекты

Андрей Кочетков, PhD
Пульс рынка

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA
Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников
Аналитик, еврооблигации

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.