

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Kimbell Royalty Partners LP

NYSE: KRP · Роялти на нефть и газ (США, >20 бассейнов) · подготовлено 22 июня 2026 г.

6.6

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/krp.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Kimbell Royalty Partners LP (NYSE: KRP)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Роялти на нефть и газ (США, >20 бассейнов) · Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



Отчёт за Q2 2026 — 7 авг. 2026 (через 44 дн.)



Риск перед отчётом: умеренный — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.



Календарь событий



7 авг. 2026



Отчёт за Q2 2026 оценка — дата не объявлена

17 авг. 2026



Ех-дата Q2 2026 дистрибуции оценка; Q1 2026 ех-дата была 19 мая 2026

Даты — по публичным источникам на дату подготовки отчёта; могут уточняться компанией.

Цена

\$14.80

52 нед.: \$11,31-\$15,80

Капитализация

≈\$1,6 млрд

~107 млн юнитов в обращении

P/E

≈27x

EPS 2026E \$0,50-\$0,59

Дивидендность

≈**11,1%**

\$1,64/год (ежеквартально, \$0,41)

Консенсус

Hold

5 аналитиков: 2 Buy / 2 Hold / 1 Sell

Цель 12 мес.

≈**\$17,33**

+17% потенциал к текущей цене



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.09x RVOL

■ интерес стабилен

820



Апр 26

900



Май 26

980



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.

RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

Умеренный Hold

Kimbell Royalty Partners предлагает одну из **самых высоких дивидендных доходностей в секторе (~11,1%)** благодаря пассивной роялтийной модели — без операционных расходов E&P. Активное присутствие на >20 бассейнов США и ~85 буровых на площадях обеспечивают стабильность потока.

Buyback \$100 млн (запущен в Q1 2026) дополнительно поддерживает юнит-цену. Однако **распределения снизились с пиков 2022 года** (\$0,55–0,58/кв → \$0,41/кв), а долговая нагрузка 1,6× EBITDA требует осторожности при падении цен на нефть. Консенсус аналитиков — **Hold**, средняя цель \$17,33 (+17%). KRP подойдёт инвесторам, ориентированным на доход, а не на прирост капитала.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

6.2/10

6 мес.

6.4/10

12 мес.

6.6/10

► 🔍 Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме: пассивные роялти на нефть и газ США

Kimbell Royalty Partners (NYSE: KRP) — одна из крупнейших публичных компаний по минеральным роялти и нефтегазовым правам в США. В отличие от традиционных E&P-компаний, KRP **не несёт операционных расходов на добычу**: она получает фиксированный процент выручки от добычи на своих площадях от операторов (таких как EOG, Pioneer, Devon, Callon). Это обеспечивает **очень высокую EBITDA-маржу (70–82%)** и устойчивость денежного потока.

По состоянию на Q1 2026: run-rate добыча ~25 500 Бое/сут, 85 буровых установок активны на площадях (~16% всего наземного бурения США), выручка \$82,9 млн, Adj. EBITDA \$68,0 млн, дистрибуция \$0,41/юнит. В марте-апреле 2026 запущена **программа обратного выкупа \$100 млн** — уже выкуплено ~1 млн юнитов по ~\$14.

Долговая нагрузка: \$440,9 млн на кредитной линии, net debt/EBITDA $\approx 1,6\times$ — комфортный уровень для роялтиной компании.

2. Динамика акции за 12 месяцев

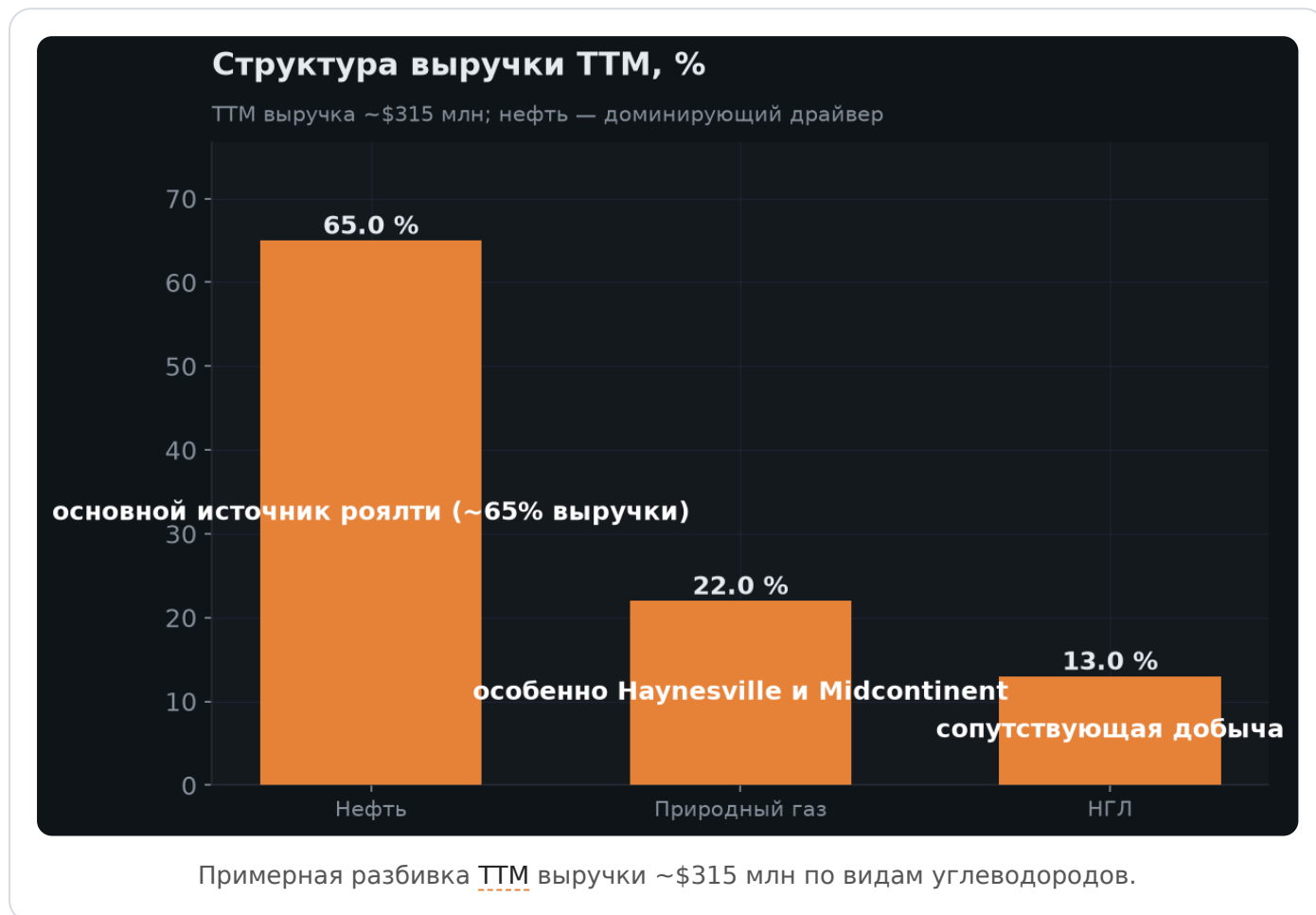


Котировки KRP за 12 месяцев (июнь 2025 — июнь 2026). Промежуточные точки — иллюстративная аппроксимация.

За 12 месяцев KRP прибавил ~**+15%**, пройдя путь от ~\$12,87 до \$14,80. Ключевые движения: провал до 52-нед. минимума **\$11,31** в октябре 2025 на фоне слабых цен на нефть и газ; затем постепенное восстановление в I квартале 2026 на фоне геополитических рисков (Ормузский пролив, ближневосточная напряжённость) и роста нефти. Пик **\$15,80** (апрель 2026), после чего небольшая коррекция к уровням \$14,60–14,80 после публикации Q1 2026.

Дивидендная доходность на минимуме \$11,31 составляла ~**14,5%** — исторически привлекательный уровень для накопления позиций.

3. Структура выручки: нефть, газ, НГЛ

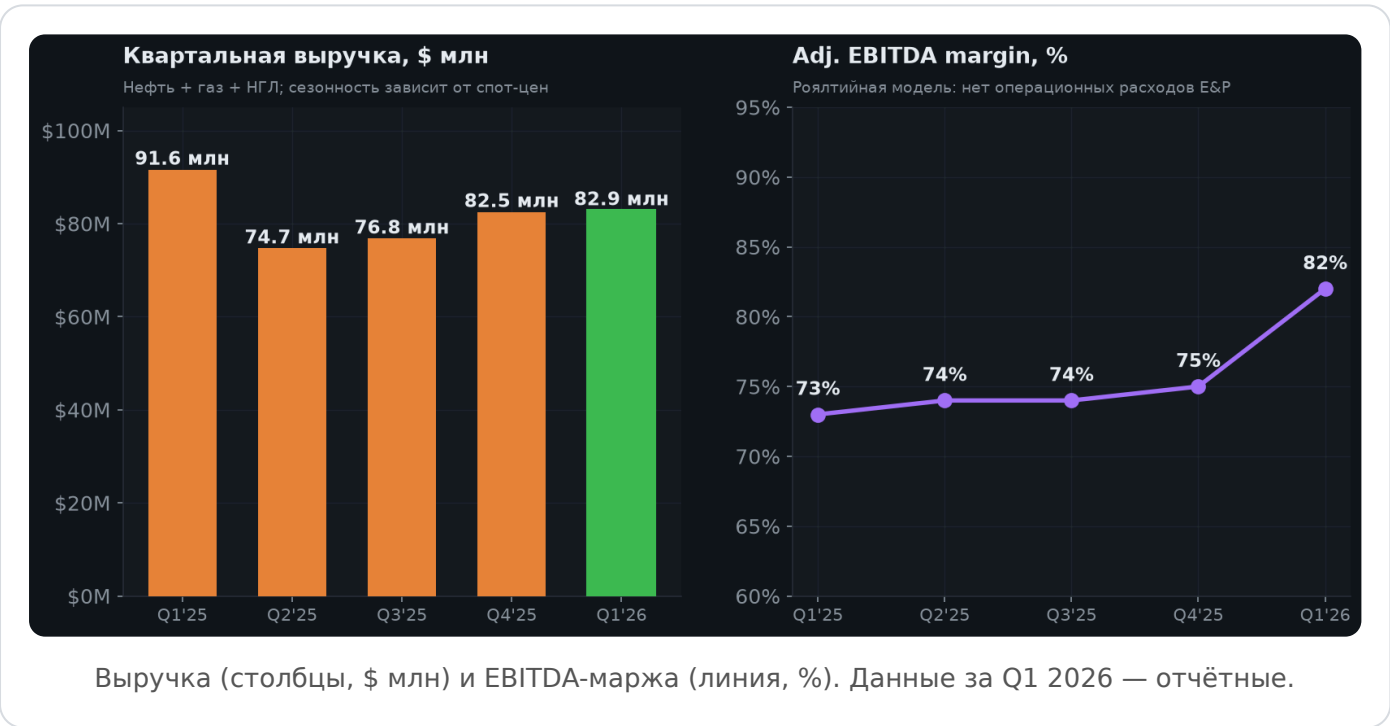


Выручка KRP зависит от трёх источников: нефть (~65%), природный газ (~22%) и NGLs — попутный газ / нефтяные газы (~13%). Нефть торгуется по WTI-спотовым ценам; в Q2 2025 средняя цена нефти составила \$63,48/Ббл, газа — \$2,54/Мсф, НГЛ — \$24,10/Ббл. Совокупная цена: **\$33,04/Бое**.

Географическое присутствие охватывает >20 нефтегазовых бассейнов США, включая: Permian Basin (Техас/Нью-Мексико), Eagle Ford Shale (Техас), Haynesville Shale (Луизиана/Техас), Midcontinent, DJ Basin и Appalachia. Диверсификация снижает риск отдельного оператора, но не устраняет общий сырьевой риск.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Показатель	Q1 2026	Динамика
Выручка (квартал)	\$82,9 млн	+0,5% кв/кв
Adj. EBITDA	\$68,0 млн	маржа 82%
Дистрибуция/юнит	\$0,41	75% payout ratio
Добыча run-rate	25 522 Бое/сут	стабильно г/г
Активных буровых	85 ед.	~16% наземного бурения США

4. Квартальная динамика выручки и маржи



Квартальная выручка KRP волатильна вместе со спот-ценами на нефть и газ. Пиковый Q1 2025 (\$91,6 млн) — на фоне высоких цен в начале 2025 г. Q2-Q3 2025 были слабее (\$74–77 млн) из-за ослабления цен на нефть и природный газ. В Q4 2025 и Q1 2026 стабилизировались на уровне \$82–83 млн.

Роялтийная бизнес-модель обеспечивает Adj. EBITDA-маржу **73–82%** — исключительно высокий показатель для нефтегазового сектора. Рост маржи до 82%

в Q1 2026 отражает операционный рычаг при более высоких ценах.

5. Годовая динамика выручки



В 2023 г. выручка оставалась высокой (~\$340 млн) на фоне умеренных цен на нефть. В 2024 г. снизилась до ~\$295 млн из-за падения нефтяных котировок (\$WTI <\$75) и исторически низких цен на природный газ. В 2025 г. восстановление до \$326 млн благодаря нефтяному ралли Q1 2025 и стабилизации газа. Гайденс 2026 — \$329 млн при производственном ориентире 25 500 Бое/сут.

6. Оценка и целевые цены аналитиков

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — KRP

Консенсус Hold • 2 Buy / 2 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +17%



Диапазон ценовых целей на 12 месяцев: \$15-\$21, средняя \$17,33.

5 аналитиков с Уолл-стрит присваивают KRP рейтинги: 2 «Покупать», 2 «Держать», 1 «Продавать». Консенсус — **Hold**. Средняя цель: **\$17,33** (+17% к текущей \$14,80). Диапазон: \$15,00 (медведь) — \$21,00 (бык).

Ключевые аргументы в пользу целей выше рынка: высокодоходная дивидендная модель, стабильная добыча ~25 500 Бое/сут, buyback \$100 млн, де-факто дефицит предложения нефти в 2026. Аргументы для низких оценок: снижение дистрибуций с 2022, долг, зависимость от цен на сырьё.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарии рассчитаны от текущей цены **\$14,80**:

Сценарий	6 мес.	% от цены	12 мес.	% от цены
 Медвежий	\$12.50	−16%	\$12.00	−19%
 Базовый	\$16.00	+8%	\$17.33	+17%
 Бычий	\$18.00	+22%	\$21.00	+42%

Медвежий: нефть ниже \$55/Ббл (рецессия/ОПЕК+ наращивает), газ слабый → дистрибуции срезаются до \$0,30–0,35/кв, юниты переоцениваются вниз.

Базовый: нефть \$65–75, стабильный газ → дистрибуции \$0,40–0,44/кв, buyback поддерживает цену, консенсус сбывается.

Бычий: нефть \$80+/геополитика (Ормуз, ближний восток) → дистрибуции растут выше \$0,50/кв, переоценка сектора роялти, buyback завершается досрочно.

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Роялтийная модель: KRP не несёт E&P-расходов — маржа Adj. EBITDA 70–82%, высокий FCF даже при умеренных ценах на нефть
- Диверсификация: >20 бассейнов, >10 000 скважин, >100 операторов — снижает риск отдельного актива
- Buyback \$100 млн (2026): при market cap \$1,6 млрд это ~6% капитализации — существенная поддержка курса
- Высокая дивидендная доходность: 11,1% при текущей цене — один из лучших показателей в секторе
- Потенциал роста добычи: 85 активных буровых на площадях дают органический прирост роялти-потока без сарех
- Апсайд к консенсусу: средняя цель аналитиков \$17,33 (+17%), максимальная \$21,00 (+42%)

● Медвежий кейс

- Зависимость от сырья: снижение WTI на 20% → пропорциональное падение выручки и дистрибуций
- Снижение дистрибуций: с пика \$0,55–0,58/кв (2022) до \$0,41/кв (2026) — тренд беспокоит доходных инвесторов
- Долговая нагрузка: \$440,9 млн на кредитной линии (net debt/EBITDA 1,6×) — рефинансирование при росте ставок
- Ограниченный рост NAV: роялтийные права не переоцениваются вверх при рыночном росте нефти так же быстро, как акции E&P
- Слабое покрытие аналитиков: всего 5 аналитиков → ограниченный re-rating потенциал при позитивных данных
- Налоговая специфика LP: юниты, а не акции → иная налоговая форма K-1 для американских инвесторов; иностранным инвесторам — дополнительные ограничения

9. Итоговое заключение

Kimbell Royalty Partners — **инструмент для дохода, а не для роста**. Роялтийная модель обеспечивает стабильный FCF без E&P-расходов, а дивидендная доходность ~11,1% остаётся исключительно привлекательной на фоне широкого рынка. Однако распределения снизились с пиков 2022 года и зависят от цен на нефть — при WTI ниже \$55 они могут быть сокращены повторно.

Buyback \$100 млн при капитализации \$1,6 млрд (~6%) поддерживает курс в 2026 г. Консенсус аналитиков: Hold, цель \$17,33 (+17%). Апсайд есть, но он ограничен неопределённостью в нефтяных ценах и выше среднего долговой нагрузкой для сектора роялти.

Аналитический вывод: KRP подходит для **доходных портфелей** с горизонтом 6–12 мес., с акцентом на дивидендный поток при нейтральном или умеренно-позитивном взгляде на нефть. Точка входа ниже \$13 (доходность >12,6%) представляется интересной. При нефти выше \$70/Ббл и восстановлении дистрибуций — апсайд к \$17–18.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · НЕФТЕГАЗ/ЭНЕРГЕТИКА

VST
Vistra Corp. (электр...

9.2

RUN
Sunrun

8.6

VIST
Vista Energy (Vaca M...

8.6

HAL
Halliburton (нефте...

8.5

MNR
Mach Natural Resour...

8.3

PDS
Precision Drilling

8.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB
Materials Select Sect...

5.0

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — KRP
- Kimbell Royalty IR — Q1 2026 результаты
- SEC 10-Q Q1 2026
- MarketBeat — KRP дивиденды
- StockAnalysis — прогноз KRP

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 22 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.