

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)

(NYSE: XOM, цена 47.02 USD, 10.09.2009г.)

Компанията не е част от списъка с акции на CAPITAL PARTNERS a.s.

Сектор:

Услуги

Отрасъл:

Телекомуникации

Описание:

МТС е водещ доставчик на мобилни клетъчни комуникационни услуги в Русия, Украйна, Узбекистан и други страни в Източна Европа и Централна Азия. Обслужва повече от 90 млн. хора, което я прави най-големият мобилен оператор в Русия и ОНД. Компанията е основана през 1993г. от няколко акционери, в това число T-Mobile Deutschland и Siemens AG в Москва, тя развива и разширява дейността си към други държави, създаване на партньорства и съвместни предприятия с местни оператори (Beltelecom в Беларус, в Украйна и UMC Varash комуникационни технологии и др.). Макар че е син чип от първостепенно значение в Русия, тя е една от малкото компании в развиващите се пазари в региона, която следва "западен модел", като се обръща голямо внимание на корпоративно управление и прозрачност като това постепенно я превръща в глобално призната организация.

Коментар:
Графика:


Целева цена, определена на базата на технически и фундаментален анализ \$54

❖ МТС има за цел да запази позицията си на преди всичко безжичен оператор в Източна Европа и Централна Азия, като в същото време разширява своята териториално покритие в Русия и други пазари на ОНД. За да се постигне това, през 2006 г. дружеството прие нов стратегически подход, наречен "3 +2 стратегия". В 3 основни компонента се включва улавяне на потенциала за растеж в основните пазари, създаване на стойност в развиващите се пазари и развитието на мобилна телефония в страните от ОНД. Двата подкрепящи компонента са разходите за ефективност и цялостното развитие на компанията (корпоративната култура, професионализмът на служителите и оказване на подкрепа на клиентите).

❖ На 5 август 2009 г. Съветът на директорите на МТС и Sistema одобриха придобиването на дял от 50,91% на Comstar от Mobile Telesystems. Сделката се очаква да бъде на стойност \$ 1.27 млрд., което означава \$ 5,98 за всяка акция на Comstar. Всички варианти на плащане се вземат в предвид, тъй като сделката се очаква да приключи до края на октомври, 2009 г. Въпреки че са необходими допълнителни одобрения от Федералната служба за борба с монопола, сделката показва финансовата стабилност на МТС, доверието на бизнеса и прецизното изпълнение на плановете за разширяване. Интеграцията с Comstar се търси, за да се ускори растежа на МТС, диверсификация на източници на приходи, както и да се осигури достъп до нови пазари.

❖ МТС е успяла да увеличи своите абонати, дори при сегашните трудни пазарни условия, главно чрез разработване на успешни тарифни инициативи и сезонни кампании. Така през Q2 2009 г. общият брой на клиентите нарасна с 3.0%. Финансово, на годишна база, приходите на групата са се увеличили в номинално изражение (т.е. 6,875% в Русия), но поради огромните обезценяване на местните валути (RUB, UAH, UZS, TMT, AMD и BYR са подценени средно с 29%), на неопитираната загуба в щатски долари е почти 23% на годишна база. Печалбата също намалява, разглеждана в щатски долари до \$ 563 млн. през Q2 2009г. срещу \$ 659 млн. през Q2 2008 г. Положителен е фактът, че фирмата е отново на зелено, след лошо първото тримесечие, когато тя е на загуба от - \$ 57mln.

Потенциалните инвеститори трябва да бъдат внимателни на политическа и икономическа нестабилност на Русия, и смятат, че това склад потенциално рискови инвестиции.

Очакванията за цената са въз основа на технически и фундаментален анализ, като се вземат под внимание препоръките на анализаторите, посочени по-долу. Основните рискове за компанията и за цената на акцията включват: икономическа рецесия, закъснения в производството, вредни атмосферни условия (урагани), недостиг на природни ресурси и други негативни фактори. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията, препоръчваме тя да се бъде продана, за да може загубата да се минимизира до 10-15%.

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 15.33 млрд. USD
 Ръст на приходите (годишен): -23.26%
 Ръст на печалбите (годишен): -14.56%

P/E : 15.33
 Дивидентна доходност (TTM) 7.32%
 Beta: 1.59

Основни конкурентни компании:

Vimpel-Communications Megafon
 Skylink

Последна ревизия 11.09.2009.

Повече информация на: www.exxonmobil.com

Внимание: Всякакви сделки с ценни книжа могат да доведат до печалба, но и до загуба. Минали движения в цените не са гаранция за бъдеща печалба. Надзор на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. извършва Чешката народна банка. Емитентът на ценната книга, която е предмет на инвестиционната препоръка не е бил запознат с инвестиционната препоръка за разпространяването ѝ. Друга юридическа и друга информация свързани с инвестиционната препоръка ще намерите на www.stockmarket.cz. Цялата инвестиционна препоръка е достъпна при поискване на интернет страниците на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. www.stockmarket.cz в секцията следени компании. Източници на информация: реномирани новинарски агенции и интернет издания като напр. www.cik.cz, yahoo.com, reuters.com, apod. Начинът на изготвяне на ID: компаративен и рисков анализ, SWOT, фундаментален и технически анализ, ID на регулирани инвестиционни SEC, BaFin и SFA, предположения на Reuters, Zacks, Briefing, WSJ. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвил J. Stouhřil, анализатор

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Dušní 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Дистрибутор: Глобал Маркетс ООД
 София, 1618, ул. Майстор Алекс Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 808 75 188
www.globalmarkets.bg