

ИНФОРМАЦИОНЕН АНАЛИЗ
SurgutNefteGaz

(DAX: SGN.DE, цена 5.56 EUR, 16. 06. 2009)

Сектор:

Енергия

Отрасъл:

Петрол и газ

Описание: Surgutneftegas е един от най-големите производители и износители на петрол и газ в Русия. Компанията е със седалище в Сибир, оценките са, че има повече от 2,5 милиарда тона запаси от нефт. Тя произвежда около 64.5 млрд. тона петрол и около 14.1 млрд. м3 природен газ годишно. Фирмата притежава и контролира редица нефтопроводи, рафинерии, петролни резервоари и повече от 300 бензиностанции в цялата територия на Русия. Surgutneftegas също диверсифицира своите операции в пътното строителство и изграждане на електропроводи. Все пак, основните дейности включват проучване, добив, транспорт, рафинирането и продажбата на продукти от петрол и природен газ. Компанията разработва полета в Западен Сибир, дехидратира газ, екстракти от течни въглеводороди, и произвежда пропан. Крайни продукти включват моторни масла, гориво за двигатели и асфалт.

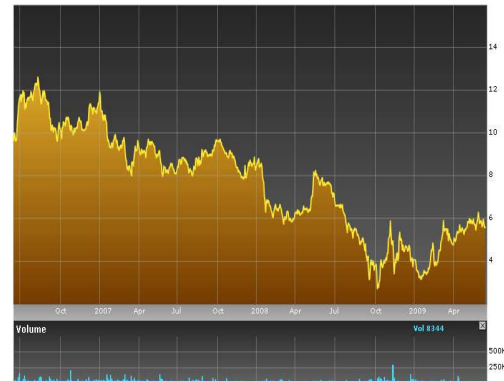
Коментар:

През последните месеци цените на суровините отбелязаха значително повишение. И, както много анализатори биха се съгласили, цената на петрола и газа са най-важните фактори, влияещи върху развитието на руската фондова борса. Ние можем да видим подкрепа на това твърдение, тъй като през първите месеци на 2009 г. цената на акцията SGN.DE се е увеличила с почти 80%, от 3.09EUR до сегашните 5.56EUR. Исторически погледнато, най-високата цена на акцията е била през 2006 г., когато тя достигна ниво от 12.59EUR. Според много специалисти, като се има предвид благоприятните пазарни условия и подобряване на макроикономическите условия, все още има възможности за значителен растеж. Независимо от това в краткосрочен план, се очаква консолидация или странични движения на акцията.

Едно от последните събития, които значително повлия фундаменталните показатели на компанията е покупката на 21,2% от унгарската петролна компания MOL от австрийската OMV група. Сделката беше оценена на стойност 1.4 млрд. EUR. Surgutneftegaz заяви, че "придобиването на акциите на MOL е важна стъпка в заложената от Surgutneftegaz стратегия за по-нататъшно укрепване на вертикално интегрирания бизнес и гарантиране на максимална близост до крайните потребители". Главният изпълнителен директор на компанията също явява, че ще поставят основата за благоприятно дългосрочно сътрудничество и би спомогнал за енергийната сигурност в Европа. Носеха се слухове, че много руски компании, както и Gasport, която е разглеждала MOL като възможно цел за придобиване, за да си осигури контрол на важни петролни съоръжения в Централна Европа. Ръководството на MOL и на унгарското правителство изразиха дълбоко безпокойство, тъй като MOL се счита като "обект със стратегическо значение".

Като друга част от плана на Surgutneftegaz за разширяване, е предложена цената от \$ 45.8 млн. за лиценз за експлоатация на нефтеното и газово находище в Източен Сибир - East Talakan, със сигурни резерви от 9.9 млн. барела петрол, 22.9 млрд. см3 природен газ и 0.2 млн. втечен газ. Отчетите сочат, че Газпром също може да бъде заинтересован от правото да експлоатира полето.

Ние сме нащрек за компанията и планираме да започнем покупка на тази акция, когато на пазарите покажат повече признаци на стабилност и подобряване на инвеститорския сентимент.

Графика:

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 19.86 млрд. EUR
 Ръст на продажбите (yoу): -8.25 %
 Ръст на печалбата (yoу): 62.38 %

P/E ratio: N/A
 Дивиденди (годишни): 2.45
 Beta vs. DAX: 0.80

Основни конкурентни компании:

Gazprom GAZ.DE
 Lukoil LUK.DE
 British Petroleum Plc BP.NYSE

Технически данни:

най-висока цена за 52-седмици 7.78 EUR
 най-ниска цена за 52 седмици 2.35 EUR
 90-дневна волатилност 67.878

Последна ревизия 16.06.2009г.

 Повече информация на: www.surgutneftegas.ru

Изготвено от: Владимир Горелов, анализатор в Capital Partners a.s.

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.

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

Дистрибуция: ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД

 София 1618, Манастирски ливади
 Тел. 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 808 75 188
www.globalmarkets.bg