



G L O B A L M A R K E T S

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: **Gazprom OAO (ADR)**

Тикър(Борса)/Цена на анция: **OGZPY (OTC)/19.10 USD**

Сектор: **Енергия**

Подсектор: **Добив и пренос на природен газ**

Описание:

Газпром е една от най-големите руски държавни компании, чиято дейност е разпределена в няколко сегмента на пазара на енергия, като основно е фокусирана в добива и транспортирането на природен газ, вътрешна търговия и експорт на природен газ и други рафинирани продукти. Компанията също чрез дъщерните си фирми участва също в добива на петрол, рафинирането му и производството на електричество. **Газпром** е най-големият износител на газ за европейските страни. През февруари 2009г. компанията придоби 51% в сръбската компания Naftna Industrija Srbije и 12.5% от Beltransgas, като делът в последната достигна 37,5% .

Коментар:

- Газпром е един от най-големите производители и доставчици на газ. 2008 беше една успешна година за компанията, благодарение на благоприятните пазарни тенденции, което позволи на Газпром да увеличи приходите си с 47%, компанията показва възможността си за ефективно управление на оперативните разходи, които са нарастнали само с 14%. **В резултат на което EBITDA се е покачила с 64%, един от най-добрите резултати в индустрията. Чистата печалба на Газпром за 2008г. се е повишила с 12.9% в сравнение с година по-рано. За периода 2005-2008г. компанията регистрира ръст от забележителните 239% на чистата печалба, до 742.9 млрд. рубли.**
- Приходите на компанията са гарантирани. Освен основният износ за Европа, 65% от потенциалните приходи на компанията са сигурни от продажби на вътрешния пазар, като вътрешното търсене на газ пада в по-малка степен в сравнение с Европа.
- Европейските страни потребители на газ сложиха ограничения на вноса на суровината, поради завишените цени, като изцяло разчитаха на подземните си складове, които в момента са наполовина пълни. За зимния отоплителен сезон складовите наличности трябва да бъдат отново попълнени, като до края на лятото е срокът това да стане. В противен случай Европа не може да се подготви за зимата. Това определено ще доведе до значително увеличение на продажбите на газ.
- Ралито в европейското търсене на газ, което беше отбелязано от Газпром, може да означава обръщане на низходящата тенденция, която започна в началото на годината. В началото на юни изпълнителният директор на газпром Александър Медведев, заяви че компанията е регистрирала ръст в търсенето на природен газ от европейските потребители, за първи път тази година.
- Между 2012 и 2015 местните цени на газта се очаква да нарастнат драстично, около 35%, което е в съответствие с предварителния кризисен план за 2009-2011. След като газопроводът South Stream бъде пуснат в експлоатация през 2015, износът на газ трябва да се увеличи с други 11%., като от това компанията ще продължи да печели.
- Според ВВС **Газпром е най-голямата газова компания в света**, която се ползва също така от солидна държавна подкрепа. В доклада на 250-те най-добре представящи се енергийни компании за 2008г. на агенцията Platts, Газпром се нарежда на 7 място.

Графика:

1-годишна графика



Глобал Маркетс ООД

София: 1618, ж.к. Манастирски ливади
Ул. Майстор Алекси Рилец №38

Тел: (02) 80 875 111;
факс: (02) 80 875 188
e-mail: frontoffice@globalmarkets.bg;
website: www.globalmarkets.bg



G L O B A L M A R K E T S

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	101.65 млрд. USD	P/E (цена/печалба, Рубли) (TTM):	5.12
Beta:	0.94	P/S (цена/продажби, Рубли):	1.09
ROA (TTM):	11.05%	P/B (цена/счетоводна стойност, Рубли) (MRQ)	0.83
ROE (TTM):	17.37%	Net Profit margin:	21.92%
EBITD Margin (TTM)	41.50		

Основни конкуренти и свързани компании:

Lukoil	El Paso Corporation
Rosneft	ENI Spa
Surgutneftegaz	
Exxon Mobil Corporation	

Изготвен на: 23.06.09г.

Източници на информация: www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.nyse.com, www.yahoo.com; www.biqcharts.com

За Глобал Маркетс ООД изготвили: Константин Сираков, Таня Атанасова, инвестиционни консултанти

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

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.