



Интер РАО продаст часть активов иностранным инвесторам



На состоявшейся в Москве пресс-конференции глава Интер РАО Борис Ковальчук осветил ряд тревожных для инвесторов вопросов.

В компании рассчитывают закрыть основной объем сделок по консолидации энергоактивов до конца марта. При этом отмечается, что переговоры по ряду интересующих Интер РАО объектов, среди которых Новосибирскэнерго и ЭМАльяс пока продолжаются.

Напомним:

Полностью размещение доэмиссии размером 13,8 трлн. акций для консолидации активов отрасли запланировано к завершению в июне 2011 г.

Глава концерна сообщил, что ФАС ожидаемо разрешила Интер РАО приобрести доли в Мосэнергосбыте и Петербургской СК. В связи с приобретением ОГК-3 позиция антимонопольного органа оказалась более жесткой: Интер РАО предписано продать в течение трех лет 883 МВт мощности на Урале, что соответствует необходимости продажи принадлежащей сейчас ОГК-3 Южно-Уральской ГРЭС.

Продать придется и приобретаемые в ходе доэмиссии акции ТГК-6, ТГК-7 и Башкирэнерго. Интер РАО получит 26,08%, 32,21% и 27,25% акций компаний соответственно и в течение полугода должно будет снизить долю в их капитале до не превышающей 25%, а в течение четырех лет - полностью продать пакеты.

Неконтрольные доли в остальных активах до 2015 г. могут быть реализованы в пользу иностранных инвесторов.

Данные новости не станут неожиданностью для рынка. С учетом дешевизны мегаватта российской генерации относительно зарубежных аналогов, Интер РАО осуществляет сейчас потенциально высокодоходное и малорисковое вложение. Продажа активов спустя три-четыре года (при условии роста экономики), несомненно, является позитивом для миноритариев холдинга. Мы позитивно смотрим на Интер РАО в долгосрочной перспективе и рекомендуем наращивать позиции в акциях холдинга. Наша цель по акциям Интер РАО сохраняется на уровне 6 копеек за акцию.

Необходимость сокращения долей в ТГК-6, ТГК-7 и Башкирэнерго в совокупности с низкой инвестиционной привлекательностью данных эмитентов для крупных портфельных инвесторов может привести к избытку их акций на открытом рынке. В сложившихся условиях мы рекомендуем «ПРОДАВАТЬ» акции вышеобозначенных компаний.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании
в Санкт-Петербурге:

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова 4а,
б/ц "Мир", вход отдельный
(недалеко от ст.м. «Садовая» и «Сенная пл.»)
Время работы: с 10.00 до 19.00, кроме сб и вс

Тел. (812) 329-55-92
Факс (812) 329-55-64
E-mail: info@energ.ru
www.energ.ru

Коммерческое управление

Михаил Бабарин
Директор департамента babarin@energ.ru
+7 (812) 329-55-92

Константин Ермоленко
Зам. руководителя управления
по инвестиционной политике ermolenko@energ.ru
+7 (812) 325-03-08

Отдел управления благосостоянием

Виталий Горлатов
Начальник отдела +7 (812) 329-17-29

Олег Кочиерь
Зам. Начальника отдела kochier@energ.ru
+7 (812) 329-17-29

Елена Копосова
Прием он-лайн поручений +7 (812) 329-17-94

Отдел инвестиционного моделирования

Александр Игнатюк
Начальник отдела ai@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Василий Копосов
Специалист отдела koposov@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Муньос Марсело
Специалист отдела marcelo@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Управление активами на рынке ценных бумаг

Дмитрий Аксенов
Заместитель генерального директора по рынку ценных бумаг aks@energ.ru
+7 (812) 329-17-73

Александр Павлов
Начальник отдела управления на рынке ценных бумаг a_pavlov@energ.ru
+7 (812) 329-17-73

Клиентский отдел

Татьяна Ершова
Начальник отдела ersh@energ.ru
+7 (812) 329-55-94

Анна Филиппова
Ведущий специалист filippova@energ.ru
+7 (812) 329-17-72

Отдел доступа к торговым площадкам

Андрей Андреев
Начальник отдела and@energ.ru
+7 (812) 329-53-08

Дарья Воронова
Администратор NetInvestor/Quik +7 (812) 329-44-46

Департамент продаж и регионального развития

Денис Костин
Директор департамента denis@energ.ru
+7 (495) 223-52-09

Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС

Владимир Ермолаев
Директор департамента ermolaev@energ.ru

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами брокерского департамента ИК Энергокапитал и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, ИК Энергокапитал не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни ИК Энергокапитал, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Филиал компании в г. Архангельск

163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Краснодар

450000, Краснодар,
ул. Красная-Северная, д. 160-354
+ 7 (8612) 51-21-23
krasnodar@energ.ru

Филиал компании в г. Москва

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

Филиал компании в г. Мурманск

183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Оренбург

460000, Оренбург,
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56
+ 7 (3532) 77-33-34
orenburg.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Череповец

162600 Вологодская область, г. Череповец,
ул. Ленина, д. 53, 2 этаж, офис 11
+ 7 (8202) 55-44-91, + 7 (8202) 54-07-93
cherepovets@energ.ru

Филиал компании в г. Ярославль

150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yarosavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольяти

445000, Тольяти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11
