

SVAV – Соллерс-Авто

Соллерс получил кредит от ВТБ на 4млрд.руб

Согласно подписанным между банком ВТБ и Группой СОЛЛЕРС соглашениям, автозаводу предоставлены кредиты в объеме 4млрд.руб. Срок кредитов – один год, цель – пополнение оборотных средств предприятия.

Оценка новости: НЕЙТРАЛЬНО ➔

ОЦЕНКА: Выделение кредита, безусловно, позитивное в краткосрочной перспективе событие. Однако сейчас у Соллерс другая проблема – продажи относительно дорогих внедорожников SsangYong могут вообще встать из-за практически полного отсутствия автокредитования на рынке.

PS: После публикации отчёта по МСФО мы собираемся пересмотреть свои прогнозы по акциям Соллерс-Авто.

Отрасль: Машиностроение

Рыночные показатели

Текущая цена	5.00\$
Капитализация	343М\$
Коэффициент P/S'08	0.12
Коэффициент P/E'08	1.9
Изм.цены с 1-января-08	-81%

Наша оценка акций

Справедливая цена	60.67\$
Рекомендация	BUY



Металлургия – MAGN, СHER, MTLR, СНМК, UKUZ

Банк ВТБ выделяет кредиты ММК, Группе ЧТПЗ и Мечелу на общую сумму около 30млрд.руб.

Банк ВТБ открыл предприятиям группы МЕЧЕЛ (Якутуголь, Южный Кузбасс и ЧМК) кредитные линии на общую сумму 15млрд.руб сроком на один год. Как сообщается в пресс-релизе металлургической компании, предоставленные кредитные средства будут использованы для финансирования операционной деятельности данных предприятий.

Оценка новости: ПОЗИТИВНО ↑

ОЦЕНКА: Решение задач с рефинансированием краткосрочных кредитов с помощью ВТБ позволит снять напряжённость, которая возникла у металлургов и трубников в связи с падением цен и задержкой крупными потребителями оплаты за отгруженную продукцию. Но тогда кредиты нужно давать и машиностроителям, чтобы компенсировать отсутствие спроса. Всё это очень напоминает советскую схему, когда Государство замыкало на себя и спрос и производство, а конечным потребителям уже не было место в этой системе.

Отрасль: Металлургия

MAGN	ПОЗИТИВНО ↑
СHER	ПОЗИТИВНО ↑
MTLR	ПОЗИТИВНО ↑
UKUZ	ПОЗИТИВНО ↑
СНМК	ПОЗИТИВНО ↑

Битца-Инвест

Инвестиционная Компания

115280, Москва, ул. Автозаводская, д.2. (м.Автозаводская). Тел. (495) 600-8174 (многоканальный)

www.bitza.ru

УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

тел. 7(495) 600-8174

По материалам Интерфакс, Прайм-Тасс, СКРИН-Эмитент, M&A Journal, Reuters(RT), РБК, АК&М, газеты «Ведомости» и «Коммерсантъ», пресс-релизов и др. Аналитики ИК Битца-Инвест отслеживают существенную информацию по более чем 240 компаниям, котировки которых можно найти в Российской Торговой Системе.

Опубликованные обзоры ИК Битца-Инвест Вы можете найти на сайте www.bitza.ru. Графики подготовлены по данным www.yahoo.com/finance и www.rts.ru

Обозначения: **EBITDA**(OIBDA) – прибыль(операционная) до налогов, процентов, износа и амортизации; **EBT** – прибыль до налогов
Капитализация – стоимость всех обыкновенных акций по текущей цене; **P/S**=Капитализация/Выручка; **P/E**=Капитализация/Прибыль
Рекомендации: **BUY** – потенциал роста более 25%; **HOLD** – потенциал от -15% до +25%; **SELL** – потенциал снижения более 15%

© 1993-2008. ЗАО «Инвестиционная Компания «Битца-Инвест». Все права защищены.

Предупреждение о риске возникновения убытков. Вложения в акции и любые другие ценные бумаги могут привести к убыткам. Вложения в облигации и долговые инструменты могут привести к убыткам в результате снижения рыночной стоимости облигаций, а также к непредвиденным убыткам, которые могут возникнуть в случае полного или частичного дефолта эмитента (отказ предприятия от обслуживания своих долгов). В случае дефолта или банкротства эмитента убытки могут составить до 100% от вложенной суммы. Вложения в акции могут привести к убыткам в результате снижения рыночной стоимости акций. В результате банкротства эмитента, убытки могут составить до 100% от вложенных средств. Вложения в производные инструменты (фьючерсы или опционы) могут привести к убыткам. Убытки могут возникнуть в результате изменения рыночной цены актива, на который выпущены фьючерсы или опционы. Убытки могут составить до 100% от вложенной суммы (маржи).

Отказ от ответственности. Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях и не является побуждением к покупке или продаже ценных бумаг. При подготовке обзора использовались только открытые и широкодоступные новостные источники, которые ИК «Битца-Инвест» считает надежными, однако ни руководство ни сотрудники не могут гарантировать точности этой информации и не несут ответственности за возможные потери инвесторов, связанные с использованием данной информации. Вознаграждение аналитиков не зависит от того, какие рекомендации и какие взгляды выражаются ими в аналитических обзорах. ИК «Битца-Инвест» может совершать сделки с ценными бумагами, упомянутыми в настоящем обзоре, как за свой счет, так и по поручению клиента. Дополнительная информация предоставляется по требованию.

Лучшая программа для просмотра документов ИК «Битца-Инвест» в PDF-формате – это FoxIt PDF Reader (Free!). <http://www.foxitsoftware.com/>

