Битца Инвест
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

КОРПОРАТИВНЫЙ ВЕСТНИК

ENCO – Сибирьтелеком

Отрасль: Телекомы

Сибирьтелеком подвел итоги за 9 месяцев 2008 года по МСФО

Краткие итоги:

	9мес2007*	9мес2008	Изм	Прогноз'08
Выручка	1'037M$	**1'161.8M$**	+12%	1'520M$
OIBDA	348.3M$	**435.1M$**	+25%	534M$
Норма OIBDA	33.6%	37.5%	+3.9%	35.2%
Чист.прибыль	75.6M$	**106.7M$**	+41%	163M$

* аппроксимация по итогам 2007 года

Оценка новости: НЕЙТРАЛЬНО ➡

ОЦЕНКА: *Компания впервые опубликовала данные за 9 месяцев, судя по которым ситуация выглядит несколько неоднозначно. Так, например, OIBDA оказалась выше прогнозов, но чистая прибыль – ниже. Это может говорить о высоком уровне процентных выплат по кредитам. В целом же показатели СибирьТелеком на текущий момент выглядят предсказуемо и нейтрально для оценки стоимости акций.*

Рыночные показатели

Текущая цена	**0.012$**
Капитализация	**144M$**
Коэффициент P/S'08	**0.1**
Коэффициент P/E'08	**0.9**
Изм.цены с 1-янв-08	**-90%**

Наша оценка акций

Справедливая цена	**0.178$**
Рекомендация	**BUY**



NKSH – Нижнекамскшина

Отрасль: Шинная

Татнефть поможет Нижнекамскшине устоять в кризисе

Реализация трех инвестиционных программ стратегического развития шинного производства, финансируемых компанией Татнефть, должна помочь Нижнекамскшине выстоять в кризисную пору. На заводе массовых шин (ЗМШ) разработано несколько инвестиционных программ стратегического развития производства, рассчитанных на период до 2010, 2011 и 2013 годов. В 2009 году заводу предстоит ввести в эксплуатацию и освоить два сборочных комплекса и линию по выпуску протекторов, что позволит в ближайшее время решить основную задачу — тиражирование технологии фирмы Pirelli на всех производственных переделах ЗМШ, занимающихся изготовлением легковых и легко-грузовых шин, рассказывает газета.

Оценка новости: ПОЗИТИВНО ⬆

ОЦЕНКА: *Мы всегда считали, что НШ всегда найдёт поддержку со стороны материнской компании. Ситуация такова, что несколько российских предприятий шинной отрасли уже практически покинули отрасль и освободили соответствующую долю рынка, которая по всей видимости не может быть заполнена импортерами из-за низкого уровня цен. Таким образом, НШ имеет все шансы увеличить производство и заполнить освободившиеся ниши…*

Рыночные показатели

Текущая цена	**0.15$**
Капитализация	**10M$**
Коэффициент P/S'08	**0.03**
Коэффициент P/E'08	**1.7**
Изм.цены с 1-янв-08	**-88%**

Наша оценка акций

Справедливая цена	**5.12$**
Рекомендация	**BUY**



© ИК Битца-Инвест. Тел(495) 600-8173

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/