

АФК Система

SSA LI

Текущая цена (18.12.2007), \$:	39.27
Консенсус прогноз, \$:	49.78
Потенциал роста:	27%
Диапазон цены 52 нед., \$:	25.93-42.1
Рыночная капитализация, млн. \$:	18 947.78
Число акций, млн.:	482.5
В свободном обращении:	19%

Прогнозная цена, \$:

UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал	Deutsche UFG	Антанта Капитал
60.00	42.00	41.00	47.20	58.70

Финансовая информация:

2007 \$ млн.	UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал	Deutsche UFG
Выручка	N/A	N/A	13 283.40	12 354.00
ЕБИТДА	N/A	N/A	4 879.60	4 86.00
Чистая прибыль	1 708.31	902.28	781.80	1 871.00
EPS	3.54	1.87	1.62	3.88
P/E	11.1	21	24.24	10.12

2008 \$ млн.	UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал	Deutsche UFG
Выручка	N/A	N/A	15 444.30	14 454.00
ЕБИТДА	N/A	N/A	5 676.20	5 767.00
Чистая прибыль	2 205.03	1 002.50	968.50	1 697.00
EPS	4.57	2.08	2.01	3.52
P/E	8.6	18.9	19.54	11.16

2009 \$ млн.	UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал	Deutsche UFG
Выручка	N/A	N/A	N/A	15 835.00
ЕБИТДА	N/A	N/A	N/A	6 354.00
Чистая прибыль	2 788.85	1 070.50	N/A	1 993.00
EPS	5.78	2.22	N/A	4.13
P/E	6.8	17.7	N/A	9.51

АФК Система

SSA LI

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Аналитический отдел компании и ее аффилированные члены не несут ответственности за использование данной информации. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения.

АФК Система – один из крупнейших российских концернов, не связанный с сырьевым сектором. Более 80% стоимости компании формируют ее участия в акционерном капитале таких эмитентов, как МТС, Комстар, Ситроникс, Система ГАЛС. Перечисленные компании являются публичными и представлены на биржах в Москве, Лондоне, Нью-Йорке. Помимо указанных компаний в полной или частичной собственности АФК Система находится ряд предприятий банковского, туристического, медиа и розничного секторов.

В настоящее время акции АФК Система торгуются с существенным дисконтом по отношению к стоимости чистых активов и в пересчете на одну акцию. Такая ситуация обусловлена отсутствием прозрачности в деятельности непубличных активов. Однако такой дисконт предоставляет интересную инвестиционную возможность, в случае, если прозрачность бизнеса непубличных активов со временем улучшится.

С другой стороны, учитывая тот факт, что выручка компаний в составе концерна возникает в рублевом выражении, то дополнительным привлекательным фактором является выигрышная позиция для акционеров АФК Системы, в случае дальнейшего укрепления рубля.



Источник: marketwatch.com

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Аналитический отдел компании и ее аффилированные члены не несут ответственности за использование данной информации. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения.