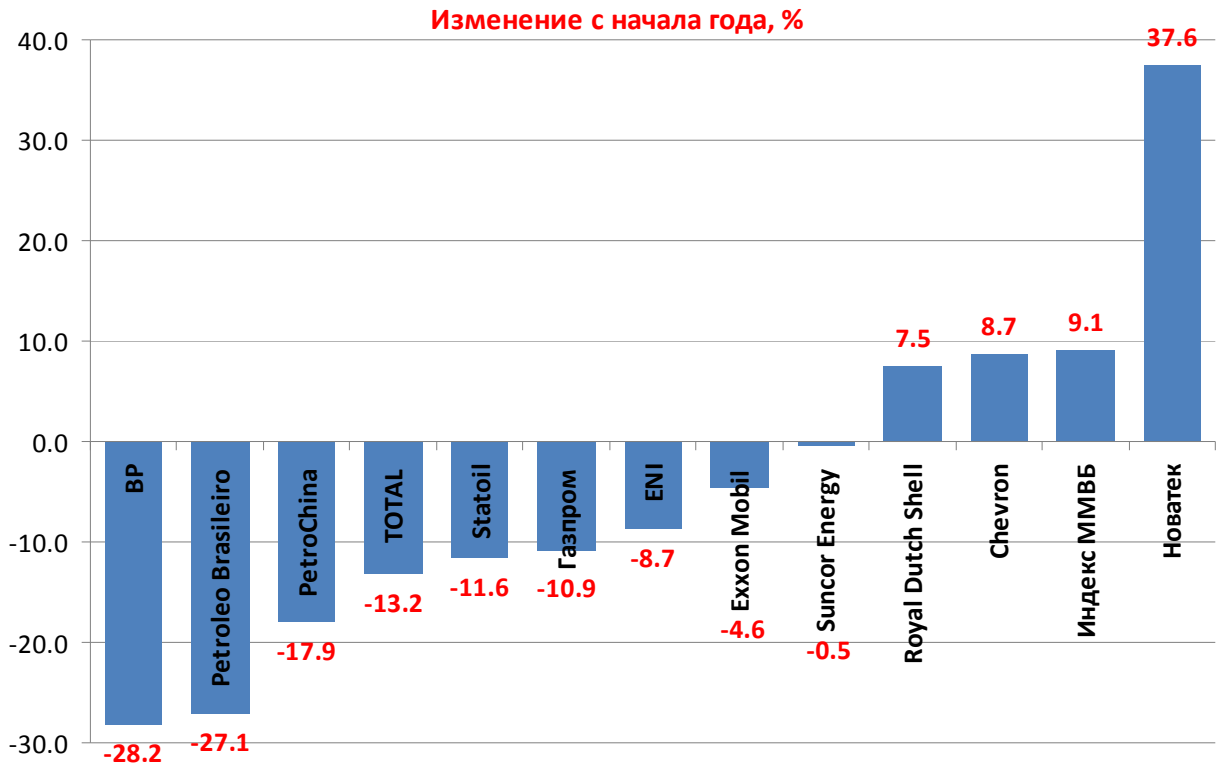
Газовый сектор: сравнительный анализ российских и зарубежных компаний

Проанализировав российский газовый сектор, который представлен Газромом и Новатеком, можно сделать вывод, что наибольшую динамику в секторе, с начала года, продемонстрировали бумаги Новатека (+37.6%). Газпром, в свою очередь, опустился на 10.9%. На западных рынках лучше других выглядели Chevron (+8.7) и Royal Dutch Shell (+7.5%).

Рост прибыли Новатэка и Газпрома составил 95% и 57.2%, соответственно, однако рост аналогичного показателя западных компаний был значительно больше (в среднем 671%). Но, Новатэк и Газпром продемонстрировали более существенную маржу прибыли – 34.7% и 19.3% соответственно, при средних 5% по западным аналогам. Низкая долговая нагрузка Газпрома и Новатэка, относительно иностранных компаний, также делает данные бумаги привлекательнее. Коэффициенты собственный капитал/долг Газпрома (4.2) и Новатека (2.2), как и соотношение долга к чистой прибыли в несколько раз выше, чем у их аналогов. Также Газпром, в отличии от Новатека, снизил объем долга на 6% в 2010.

По коэффициентам P/E Газпром (7.3) выглядит более недооцененным, чем Новатек (19.6), при среднем P/E по западному сектору 12.9. Что также соответствует оценке по коэффициенту Капитализация/собственный капитал - Газпром (0.6), Новатек (4.7), при среднем Капитализация/собственный капитал западному сектору 1.8.



Сравнительные коэффициенты компаний

Компания	Газпром	Новатек	Exxon Mobil	Petro China	Petroleo Brasileiro	Royal Dutch Shell	BP	TOTAL	Suncor Energy	Chevron	ENI	Statoil	Среднее	
Страна	РФ	РФ	США	Китай	Бразилия	Нидерланды	Великобритания	Франция	Канада	США	Италия	Норвегия	РФ	Западные
Динамика акций														
Изм. с начала года, %	-10.91	37.57	-4.62	-17.95	-27.13	7.51	-28.18	-13.23	-0.45	8.68	-8.71	-11.60	13.33	-9.57
Изм. за 3 месяца, %	3.26	5.88	9.75	8.93	-2.47	3.94	7.46	0.08	10.64	14.54	2.46	-1.08	4.57	5.42
Изм. за 1 месяц, %	0.19	0.97	6.61	10.63	-1.47	1.73	3.78	-0.95	6.52	5.23	-1.34	1.67	0.58	3.24
Финансовые показатели														
Капитализация, млн.долл.	128.79	23.68	331.17	303.42	214.59	196.75	129.89	129.25	54.92	168.23	91.72	71.29	76.23	169.12
Рост Прибыли, %	57.19	95.03	91.39	29.36	63.77	14.94	491.11	42.97	1 041.18	209.97	119.76	4 605.19	76.11	670.96
Маржа прибыли,%	19.26	34.70	8.43	9.54	15.66	4.85	-23.18	8.54	5.37	10.60	7.96	2.80	26.98	5.06
Рост Долга, %	-5.97	11.46	22.93	11.62	2.51	2.58	21.41	13.72	-2.80	-0.73	5.57	11.49	2.74	8.83
Долг/чистая прибыль	2.75	1.85	4.99	5.15	6.31	9.09	-2.38	6.89	18.04	3.34	10.34	28.04	2.30	8.98
Собств. капитал/долг	4.17	2.23	0.93	1.32	0.88	0.86	0.52	0.71	1.00	1.38	0.71	0.51	3.20	0.88
Оценка стоимости														
P/E	7.27	19.58	10.95	15.45	12.43	11.20	-1.89	7.39	28.59	7.78	8.92	28.16	13.43	12.90
P/S	1.40	6.79	0.92	1.47	1.95	0.54	0.44	0.63	1.53	0.82	0.71	0.79	4.10	0.98
Капитализация/Активы	0.51	3.28	1.14	1.29	1.05	0.66	0.52	0.63	0.79	0.98	0.51	0.67	1.89	0.82
Капитализация/собств. капитал	0.63	4.74	2.36	2.26	2.25	1.43	1.52	1.50	1.59	1.69	1.22	1.98	2.69	1.78
Прибыль/Собств.капитал, %	8.73	24.21	21.57	14.66	18.11	12.78	-80.24	20.35	5.55	21.73	13.67	7.05	16.47	5.52
Прибыль/Активы, %	7.04	16.73	10.39	8.35	8.46	5.91	-27.59	8.47	2.77	12.60	5.66	2.37	11.88	3.74

Управление Инвестиционных Операций **+7 (495) 957-00-18**
e-mail sales@lanta.ru
Web www.lanta.ru
Факс +7 (495) 957-00-80
Адрес 115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на **www.lanta.ru** обязательна.