Ежедневная аналитика от Клуба трейдеров 2trade.ru:

10 декабря 2010 года

Рост расходов Системы

ОАО АФК «Система» , крупнейшая в России и СНГ публичная диверсифицированная финансовая корпорация, вчера объявила неаудированные консолидированные финансовые результаты, подготовленные по стандартам US GAAP, за третий квартал, завершившийся 30 сентября 2010 года. Консолидированная выручка АФК «Система» выросла на 36,9% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года и на 5,6% по сравнению с предыдущим кварталом, в основном за счет роста операционной деятельности бизнес-единицы «ТЭК». Доля бизнесов, не входящих в бизнес-единицу «Телекоммуникационные активы», в консолидированной выручке составила 59,5% в отчетном периоде по сравнению с 50,9% в третьем квартале 2009 года и 59,1% во втором квартале 2010 года. Коммерческие и административно-управленческие расходы увеличились на 7,8% в третьем квартале 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года и на 14,1% по сравнению с предыдущим кварталом до $993,8 млн.

Рост коммерческих и административно-управленческих расходов Группы обусловлен увеличением соответствующих затрат в компаниях МТС и «Башнефть». Показатель OIBDA в третьем квартале 2010 года уменьшился на 40,3% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года в связи с отнесением результатов приобретения компаний башкирского ТЭКа на третий квартал 2009 года. Маржа OIBDA за отчетный период составила 25,7% по сравнению с 59,9% годом ранее и 27,0% в предыдущем квартале. Расходы на амортизацию увеличились в третьем квартале 2010 года на 10% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года и на 2,1% по сравнению с предыдущим кварталом до $750,0 млн, в результате роста амортизируемых активов в бизнес-единице «Телекоммуникационные активы». Консолидированная чистая прибыль Группы в третьем квартале 2010 года уменьшилась на 89,2% по сравнению с третьим кварталом 2009 года и увеличилась на 26,9% по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Рост по сравнению с предыдущим кварталом обусловлен ростом эффективности во всех бизнес-сегментах.

Рассмотрим акции Системы с позиции технического анализа. С начала года котировки торгуются в рамках ценового коридора с границами 25 - 29 р. За весь этот период покупателям лишь однажды весной удалось выйти вверх в коридор 29 - 33 р. Однако, вскоре котировки снова оказались заложниками боковика пониже уровнем. По дальнейшему прогнозированию движения необходимо дождаться выхода акции из вышеуказанного ценового коридора.



Хрипушин Денис,

Аналитик **2trade.ru**