Ежедневная аналитика от Клуба трейдеров 2trade.ru:

11 января 2010 года

Детали допэмиссии Интер Рао

В конце прошлого года «Интер РАО» раскрыла детали допэмиссии, благодаря которой в 2011 г. должна получить 43 новых актива. Объем выпуска — 13,8 трлн новых акций (что увеличит уставный капитал в 5,8 раза). Цена размещения — 0,0535 руб. за акцию. Получается, сейчас «Интер РАО» стоит 154,8 млрд руб. (около $5 млрд), на 9% выше котировок на ММВБ. А продажа всех новых акций может принести 738,3 млрд руб., или $24,2 млрд. Оплачена допэмиссия будет как активами, так и деньгами. Но если судить по списку активов и их стоимости, нового имущества добавится примерно на $9 млрд. «Интер РАО» нужно около 5,2 трлн новых акций для оплаты тех долей, которые она указала в списке. Это, например, 66,05% ОГК-1, 50,92% «Мосэнергосбыта», 40% «Иркутскэнерго», 32,21% Волжской ТГК, 26,43% «Энел ОГК-5», 13,19% ОГК-6, 5,05% «Мосэнерго» и проч. Член правления «Интер РАО» Ильнар Мирсияпов заявил, что $9 млрд — минимальный вариант, максимальный — $15 млрд. Размещение пройдет по закрытой подписке. Основными покупателями будут Росимущество и госкомпании, так что госконтроль сохранится: доля ФСК составит около 17-20%, Росимущества — 13-16%, «Русгидро» — 5-6%, еще примерно 12% останется у «Росатома», 5% — у ВЭБа (сейчас на двоих — около 60%).

В числе покупателей должны быть и частные инвесторы. Например, «Норникель», которому «Интер РАО» предложила обменять 79%-ный пакет в ОГК-3 на 13-15% собственного нового капитала (оценив актив в $2,27 млрд). Конкурент «Интер РАО» за ОГК — холдинг «Евросибэнерго» Олега Дерипаски, предложивший «Норникелю» живые деньги — $2,1 млрд. Совет директоров ГМК не раз пытался выбрать претендента, но безрезультатно. Между тем «Интер РАО» приготовила для «Норникеля» и живые деньги для сделки. Совет «Интер РАО» утвердил договоры с «дочкой» ВТБ — Russian Commercial Bank Cyprus Ltd. Лимит кредитных линий — до 60 млрд руб., сроки займов — до 180 дней, ставка — до 5% от суммы кредита. Цель финансирования — «пополнение оборотных средств». Эти деньги «Интер РАО» может перечислить «Норникелю» в любой момент, если он согласится продать ОГК-3, а ГМК потом вернет их, оплатив допэмиссию энергохолдинга.

Рассмотрим акции Интер Рао с позиции технического анализа. С весны прошлого года котировки торговались преимущественно в рамках ценового коридора 0,042 – 0,051 р. Линия долгосрочного восходящего тренда на текущий момент проходит как раз в районе нижней границе коридора. Таким образом, район 0,042 р. представляет собой мощную поддержку для покупателей. В случае пробоя вверх сопротивления на 0,051 р. среднесрочной целью восходящего движения будет выступать уровень на 0,06 р., попутно прикрыв открытый геп от 27 апреля 2010 года.



Хрипушин Денис,

Аналитик 2trade.ru