ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

12.04.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия рынка с гэпом вних, хуже рынка -нефтегазовый и металлургический сектор(на фоне отката цен на нефть и после слабого отчёта Alcoa). Из сегодняшних событий выделим закрытие реестра Полюс-Золото (возможен разгон бумаги в течение дня), а также выступления 3 членов ФРС США. Ключевая корпоративная отчётность недели выйдет в среду днём - отчитается JPMorgan (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	244	242,5	-0,6%
Сбербанк	108,48	107,7	-0,7%
Роснефть	263,7	261	-1,0%
Нор Никель	7615	7550	-0,9%
ВТБ	0,099	0,098	-1,0%
Лукойл	2027,6	2010	-0,9%
Сургутнефтегаз	31,39	31,1	-0,9%
Уралкалий	237,44	235	-1,0%
ММВБ	**1846**	**1830**	-0,9%

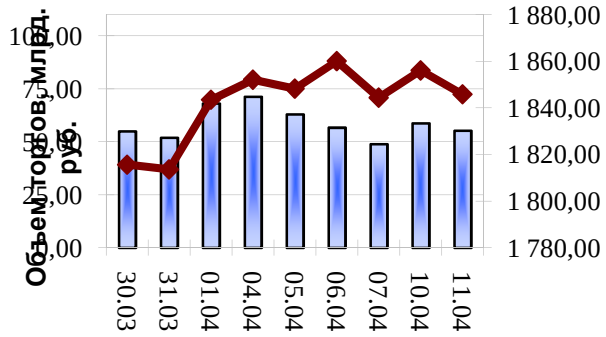
Новости короткой строкой

- Чистая прибыль «Мечел» по US GAAP выросла почти в 9 раз
- Чистая прибыль ЧТПЗ по МСФО за 2010 год составила 4,7 млрд рублей против убытка годом ранее

Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 13:00 Индекс экономических настроений Германии
США, 16:30 Торговый баланс за февраль

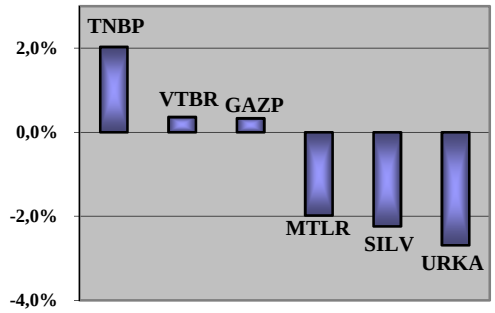
Индекс ММВБ и объемы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	2100,30	-1,03%	18,49%
Индекс ММВБ	1845,78	-0,55%	9,35%
Мировые индексы			
DJIA	12381,11	0,01%	7,01%
S&P 500	1324,46	-0,28%	5,30%
FTSE 100	6053,44	-0,04%	0,95%
CAC 40	4038,70	-0,57%	3,81%
Nikkei	9522,38	-2,01%	-6,91%
Товарные рынки, валюты			
Brent	122,30	-2,46%	29,83%
Gold	1457,22	-1,27%	3,02%
EUR/USD	1,440	-0,69%	8,76%
USD/RUB ЦБ	27,9758	-0,52%	-7,85%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Сегодня фон перед открытием негативный

- Американские рынки в ходе вчерашней сессии немного снизились на фоне понижения прогноза МВФ по темпам роста США в 2011 году (до 2,8%)
- Основные события происходили уже после закрытия американского рынка. Вышедший отчёт Alcoa за 1 квартал оказался смешанным - прибыль на акцию выросла до $0,28 (прогноз был $0,27 на акцию), но выручка оказалась хуже ожиданий - $5,96 млрд. (прогноз $6,07 млрд.). На постмаркете акции Alcoa потеряли 3,6%, возможно сегодня в этой бумаге произойдёт отскок. Фьючерс на индекс S&P 500 на постмаркете теряет 0,6%
- Азиатские рынки с утра окрашены в красный цвет - японский Nikkei -2%(произошло повторное землетрясение амплитудой 7 баллов, а уровень радиоактивной опасности на Фукусиме был повышен до максимального уровня), китайский Hang Seng - 1,3%(давит сообщение СМИ о возможном повышении учётной ставки ЦБ Китая)
- Нефтяные цены откатились назад - баррель Brent вчера потерял почти 3% вместе с возможной стабилизацией конфликта в Ливии(стороны ведут переговоры)

Мы ожидаем открытия рынка с гэпом вних, хуже рынка -нефтегазовый и металлургический сектор(на фоне отката цен на нефть и после слабого отчёта Alcoa). Из сегодняшних событий выделим закрытие реестра Полюс-Золото (возможен разгон бумаги в течение дня), а также выступления 3 членов ФРС США(Дадли, Тарулло и Фишера) и торговый баланс США за февраль. Ключевая корпоративная отчётность недели выйдет в среду днём - отчитается JPMorgan

Чистая прибыль «Мечел» по US GAAP выросла почти в 9 раз

Показатель достиг 657,2 млн долларов по итогам 2010 года, одного из самых успешных в истории компании

Выручка составила $9,7 миллиарда консолидированный скорректированный показатель EBITDA составил $2,0 миллиарда чистая прибыль, принадлежащая акционерам ОАО «Мечел», составила $657 миллионов

Евгений Михель, Генеральный директор ОАО «Мечел», так прокомментировал финансовые результаты 2010 года: «Прошедший год без всякого преувеличения стал одним из самых успешных в истории компании с точки зрения производственно-финансовых показателей. Этому в немалой степени способствовала наша активная работа в течение года по наращиванию производства, освоению новых видов продукции и новых рынков, на фоне непрекращающихся усилий по реализации стратегических инвестпроектов. Внушительный рост операционной прибыли, которая более чем в шесть раз превысила соответствующий показатель 2009 года, создал хороший задел для дальнейшего роста компании и соответствующего повышения ее акционерной стоимости».

Консолидированные результаты за 2010 год

Тыс. долл. США	2010 г.	2009 г.	Изменение к предыдущему периоду
Выручка от реализации внешним потребителям	9 746 036	5 754 146	69,4%
Выручка от реализации внутри группы [(1)]	1 635 536	963 738	69,7%
Операционная прибыль	1 532 207	245 644	523,7%
Операционная маржа	*15,72%*	*4,27%*	-
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам ОАО «Мечел»	657 213	73 741	791,2%
Скорректированный показатель EBITDA	2 015 446	686 641	193,6%

Скорректированный показатель EBITDA, маржа [2]	*20,68%*	*11,93%*

[1] Во втором квартале 2010 г. руководство группы приняло решение о переводе коксохимических предприятий «Москокс» и «Мечел-Кокс» в горнодобывающий сегмент. Ранее данные предприятия были включены в металлургический сегмент. Сравнительные показатели за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, были пересчитаны согласно новым изменениям.
[2] См. Приложение А.
[3] Начиная с 2010 года «Мечел» изменил методику расчета EBITDA. Здесь мы приводим скорректированный показатель EBITDA, очищенный дополнительно от эффекта от переоценки условных обязательств по справедливой стоимости, влияния курсовых разниц, результата от выбытия внеоборотных активов, чистой прибыли, приходящейся на неконтрольные доли участия и доходов по процентам.

Чистая выручка за 2010 года выросла на 69,4%, составив $9,7 миллиардов, по сравнению с $5,8 миллиардами за 2009 год. Операционная прибыль увеличилась на 523,7% и составила $1,5 миллиарда, или 15,72% от чистой выручки, по сравнению с операционной прибылью в $245,6 миллиона, или 4,27% от чистой выручки, за 2009 год.

За 2010 год консолидированная чистая прибыль, принадлежащая акционерам ОАО «Мечел», увеличилась на 791,2% до $657,2 миллиона по сравнению с консолидированной чистой прибылью, принадлежащей акционерам ОАО «Мечел», в размере $73,7 миллиона за 2009 год.

Консолидированный скорректированный показатель EBITDA за 2010 год увеличился на 193,6% до $2,0 миллиардов по сравнению с $686,6 миллиона за 2009 год. Амортизация и истощение по группе составили за 2010 год $474,6 миллионов и увеличились на 16,7% по сравнению с $406,7 миллиона за 2009 год.

Финансовое положение

За 2010 год капитальные затраты в основные средства и приобретение минеральных лицензий составили $990,1 миллиона, из которых $621,9 миллиона пришлось на горнодобывающий сегмент, $315,2 миллиона – на металлургический, $41,7 миллиона – на ферросплавный и $11,2 миллиона – на энергетический сегмент.

В течение 2010 года «Мечел» потратил $107,0 миллиона на приобретения, включая $70,2 миллиона на приобретение 51% пакета

ТЭЦ «Топлофикация Русе» и $17,5 миллиона на приобретение миноритарных пакетов акций различных дочерних предприятий.

На 31 декабря 2010 года общий долг составил $7,3 миллиарда. Денежные средства и их эквиваленты на конец 2010 года составили $340,8 миллиона, а чистый долг составил $7,0 миллиарда (чистый долг определяется как общий долг компании за вычетом денежных средств и их эквивалентов).

Руководство ОАО «Мечел» проведет сегодня конференц-звонок в 10:00 утра по Нью-йоркскому времени (15:00 по Лондонскому времени, 18:00 по Московскому времени) для обсуждения финансовых результатов и прокомментирует текущую деятельность «Мечела». Доступ к конференц-звонку также открыт в интернете по адресу: http://www.mechel.com, в разделе «Для Инвесторов».

Ист.: Сайт Мечел

Чистая прибыль ЧТПЗ по МСФО за 2010 год составила 4,7 млрд рублей против убытка годом ранее

ОАО "Челябинский трубопрокатный завод" (ОАО "ЧТПЗ"), ведущий российский производитель трубной продукции, поставщик интегрированных решений для нефтяных и газовых компаний России, объявил консолидированные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2010.

Ключевые показатели 2010 года:

· Выручка выросла на 52% и составила 85 401 млн рублей (2009 года - 56 078 млн рублей)

· Показатель EBITDA по итогам 2010 равен 17 631 млн рублей, рентабельность по EBITDA составила 21% (EBITDA 2009 года – 4 841 млн рублей, рентабельность – 9%)

· Чистая прибыль 2010 года – 4 724 млн рублей (убыток 2009 года – 4 447 млн рублей).

· В 2010 году на размер выручки, EBITDA и чистой прибыли повлиял рост продаж трубной продукции, обусловленный восстановлением спроса со стороны нефтегазовых, строительных и энергетических предприятий, а также рос цен реализации.

Сергей Моисеев, председатель Совета директоров и финансовый директор ОАО «ЧТПЗ», комментируя финансовые результаты 2010 года, отметил:

- 2010 год стал для ЧТПЗ годом инновационных решений и модернизации, запуска масштабных инвестпроектов – цеха по производству труб большого диаметра «Высота 239» и электросталеплавильного комплекса «Железный Озон 32». Компания сумела добиться исключительных финансовых результатов и показала отличную маржу доходности. 2011 год будет отмечен началом новых проектов и улучшением сервисных решений для клиентов, которые способствуют продвижению ЧТПЗ как поставщика интегрированных решений для российского сектора энергетики.

Консолидированные результаты

В миллионах российских рублей	**2010**	**2009**
Выручка	85 401	56 078
Валовая прибыль	26 308	16 075
Валовая рентабельность	*31%*	*29%*
EBITDA	17 631	4 841
Рентабельность по EBITDA	*21%*	*9%*

Прибыль/(убыток) до налогообложения		
Чистая прибыль/(убыток)	4 724	(4 446)
Рентабельность по чистой прибыли	*6%*	*n/a*

Расчет EBITDA приводится ниже для указанных периодов

В миллионах российских рублей	**2010 г.**	**2009 г.**
Прибыль/(убыток) за период	**4 724**	**(4 447)**
Плюс:		
Износ и амортизация	3 062	2 345
Доходы по процентам	(1 220)	(1 953)
Расходы по процентам	9 070	9 135
Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль	1 996	(239)
EBITDA	**17 631**	**4 841**

ПРИБЫЛИ (УБЫТКИ) В ТЕЧЕНИЕ ПЕРИОДА

Прибыль по итогам 2010 года составила 4 724 млн рублей по сравнению с убытками в сумме 4 447 млн рублей в прошлом году.

КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

На 31 декабря 2010 года общий объем займов и кредитов составил 85 837 млн рублей, из которых 46 465 млн рублей являлись краткосрочными кредитами и займами. Краткосрочные кредиты ЧТПЗ на 31 декабря 2010 года включали в себя 11 248 млн рублей долгосрочных кредитов, реклассифицированных в краткосрочные в результате несоблюдения ОАО «ЧТПЗ» ряда ковенант, установленных текущими кредитными соглашениями ЧТПЗ. На 31 декабря 2010 года кредитный портфель включал рублевых заимствований в размере 73 066 млн рублей и деноминированных в долларах США или евро заимствований в размере 12 771 млн рублей.

Ист.: Сайт ЧТПЗ

	6 720	(4 685)	n/a

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22