

Первые претенденты на приватизацию в МРСК холдинге обозначены

•Вчера глава совета директоров (СД) "Холдинга МРСК" Георгий Боос назвал первых претендентов на приватизацию в 2013 году. В частности, ими оказались, такие компании как "Ленэнерго", "Янтарьэнерго", "МРСК Центра и Приволжья", а также "Тюменьэнерго". При этом Боос упомянул, что претенденты на приватизацию будут утверждены уже после окончания реорганизации холдинга и создания российских сетей, т.е. летом этого года. При этом ранее министр энергетики Александр Новак сообщал, что решение о кандидатах на приватизацию среди дочек "МРСК холдинга", правительство может принять уже в I квартале текущего года.

•В целом, слова главы СД "МРСК холдинга" вызвали у нас смешанные чувства. С одной стороны, мы ожидали, что одним из потенциальных претендентов на приватизацию будет МРСК Центра и Приволжья, основным претендентом на которую, как мы ожидаем, будет АФК Система, которая в случае удачи, в среднесрочном периоде объединит МРСК центра и Приволжья со своими башкирскими электросетевыми активами (подробнее читайте в обзоре "Появился новый претендент на наследие холдинга МРСК" от 13 февраля 2012 года). Кроме того, с учетом реорганизации "МРСК холдинга" логично было бы ожидать, что решение о приватизации будет приниматься уже после оной.

•С другой стороны, другие претенденты оказались весьма и весьма неожиданны. Так, например, Янтарьэнерго и Тюменьэнерго так и не перешли на RAB, а в Ленэнерго доходы от присоединения мощности, которые уже в ближайший год-два должны практически исчезнуть, составляют существенную величину от общей выручки.

•Мы считаем, что как иностранным, так и отечественным инвесторам едва ли будут интересны такие проблемные активы. Поэтому выбор имеет все шансы остановиться на тех компаниях, где уже сейчас появляются кандидаты. А именно МОЭСКа (кандидат Газпромбанк) и МРСК Северного Кавказа (кандидат корпорация "Курорты Северного Кавказа").

•В то же время мы продолжаем считать, что проведение приватизации позитивно, как для компаний, которые будут приватизированы (по причине вероятного снижения собственных расходов), так и для всего сектора в целом, так как будут обозначены новые оценки стоимости.

•Пока же мы рекомендуем ПОКУПАТЬ акции МРСК Центра и Приволжья и МОЭСКа со справедливой ценой на уровне 0,42 и 2,42 рубля за акцию и потенциалом роста на уровне 125% и 39% соответственно.

Аналитический отдел + 7 (495) 937 3363**Солодин Дмитрий**

Технический анализ
тел.: +7 (495) 933-32-34
solodin@itinvest.ru

Самарец Ольга

Потребительский сектор
доб. тел.: 6170
samarets@prsp.ru

Наумов Александр

Электроэнергетический сектор
доб. тел.: 2455
anaumov@prsp.ru

Егишянц Сергей

Макроэкономика, мировые рынки
тел.: +7 (495) 933-32-34
egishynts@itinvest.ru

Трейдинг + 7 (495) 937 3363**Лобанов Александр**

Начальник отдела
lobjr@prsp.ru

Кузнецова Ирина

kuznetsova@prsp.ru

Зуев Дмитрий

zouev@prsp.ru

Билялов Энвер

bilyalov@prsp.ru

Брокерская группа «Ай Ти Инвест - ПРОСПЕКТ»

119180, Москва, 1-й Голутвинский пер., д. 6

Тел.: +7 (495) 937 3363

Факс: +7 (495) 937 3360

www.prsp.ru

www.itinvest.ru

www.prospect.com.ua

www.plasma-prospect.com

Представленная информация базируется на достоверных источниках.

Тем не менее, содержание данного аналитического обзора может использоваться только в информационных целях. Брокерская группа «Ай Ти Инвест - Проспект» не несет ответственности за точность представленных данных.

Данный документ не является предложением на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг.

Он также не является рекомендацией на покупку или продажу ценных бумаг, упомянутых в отчете.

Брокерская группа «Ай Ти Инвест - Проспект» и ее сотрудники, включая тех, кто готовил этот отчет, могут иметь позиции, а также покупать и продавать ценные бумаги упомянутых в отчете компаний.

Инвестирование в странах СНГ является исключительно рискованным, поэтому инвесторы должны самостоятельно тщательно проработать свое решение.

Все права на данный аналитический отчет принадлежат Брокерской группе «Ай Ти Инвест - ПРОСПЕКТ».

Перепечатка целиком или отдельными частями без письменного разрешения Брокерской группы «Ай Ти Инвест - Проспект» не допускается.