



**ИНСТИТУТ
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ
РАО «ЕЭС РОССИИ»**

**ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ПО АКЦИЯМ
ОАО "ВОЛЖСКАЯ ТГК"**

12-16 Мая 2008 года

Михаил Захаров
m.m.zaharov@iku-rao.ru

СОДЕРЖАНИЕ ОБЗОРА

1.	ДИНАМИКА АКЦИЙ ОАО «ВОЛЖСКАЯ ТГК».....	3
2.	ЦЕНЫ, ОБЪЕМЫ ТОРГОВ, РЕКОМЕНДАЦИИ ПО АКЦИЯМ ОАО «ВОЛЖСКАЯ ТГК»	4
3.	ГРАФИКИ	5
4.	КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОАО «ВОЛЖСКАЯ ТГК»	6
5.	ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФОНДОВОГО РЫНКА: ВОЛЖСКАЯ ТГК.....	7
6.	ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ КОМПАНИИ РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА.....	8
7.	ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ	9
8.	ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФОНДОВОГО РЫНКА: РАО «ЕЭС РОССИИ»	10
9.	НОВОСТИ ОГК, ТГК, МРСК.....	11
10.	ОБЩАЯ ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА.....	13
11.	НОВОСТИ «ГОЛУБЫХ ФИШЕК».....	16

1. ДИНАМИКА АКЦИЙ ОАО «ВОЛЖСКАЯ ТГК»

Динамика акций ОАО "Волжская ТГК" (ММВБ) за неделю

Дата	Цена закрытия, ММВБ, \$	Изменение, %	Макс. Цена	Мин. Цена	Объем торгов, ММВБ, шт.	Объем торгов, ММВБ, \$
12.05	0.084	-2.21	0.088	0.084	589 000	49 896
13.05	0.0847	+0.86	0.0860	0.0840	511 200	43 302
14.05	0.0928	+9.58	0.0970	0.0850	4 034 100	367 989
15.05	0.104	+12.05	0.1060	0.0930	4 336 300	438 095
16.05	0.1008	-3.05	0.1060	0.0980	7 940 000	811 578

Динамика акций ОАО "Волжская ТГК" (РТС) за неделю

Дата	Цена закрытия, РТС, \$	Изменение, %	Макс. Цена	Мин. Цена	Объем торгов, РТС, шт.	Объем торгов, РТС, \$
12.05	-	0.00	-	-	0	0.00
13.05	0.085	0.00	0.085	0.085	500 000	42 500
14.05	0.094	+10.59	0.094	0.085	4 817 745	426 658.33
15.05	0.104	+10.64	0.104	0.096	1 400 000	137 000
16.05	0.102	-1.92	0.102	0.102	630 000	64 260

Динамика акций ОАО "Волжская ТГК" по состоянию на 12-16 Мая 2008г.

	Цена закрытия \$	Объем \$	Изменение		За неделю		Изменение за месяц %
			за день %	за неделю %	max \$	min	
ММВБ	0.1008	811 578	-3.05	+17.89	0.106	0.084	+2.43
РТС	0.102	64 260	-1.92	+20.00	0.104	0.085	+7.38

12-16 Мая 2008

Из-за увеличения доли КЭС-Холдинга в компании акции ОАО «Волжская ТГК» поднялись на 17,89% на ММВБ и 20,00% в РТС.

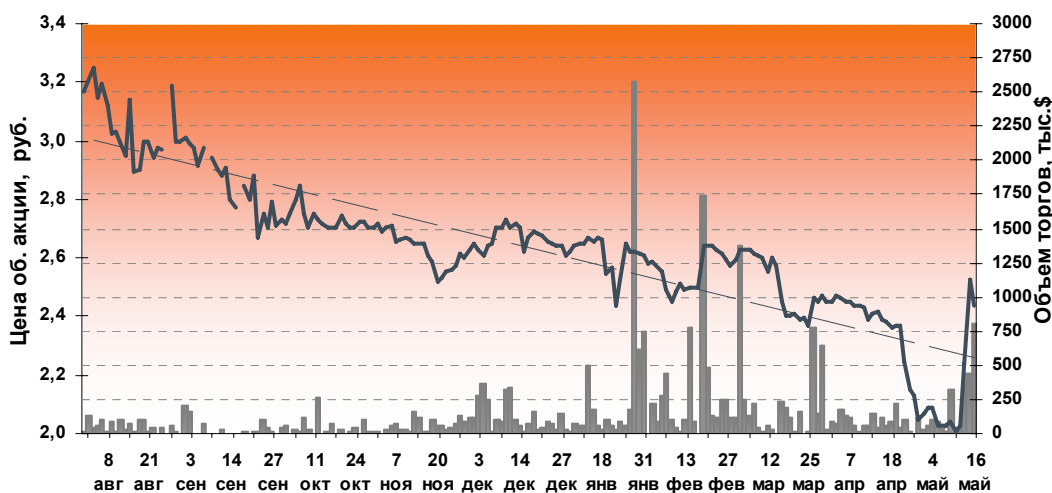
Объем торгов в течение недели оставался на высоком уровне.

Совокупный объем торгов за этот период: \$1 710 860 на ММВБ и \$670 418 в РТС.

Рыночная капитализация на конец недели составила \$3 057 457 769.

2. ЦЕНЫ, ОБЪЕМЫ ТОРГОВ, РЕКОМЕНДАЦИИ ПО АКЦИЯМ ОАО «ВОЛЖСКАЯ ТГК»

Цены и объемы торгов акциями ОАО «Волжская ТГК»



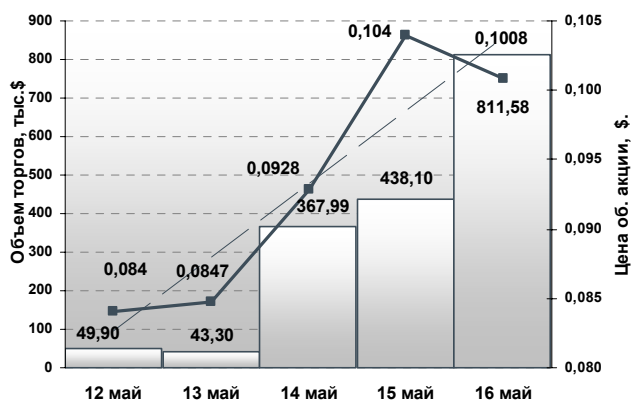
Источник: ММВБ

Рекомендации аналитиков и прогнозные цены по акциям ОАО «Волжская ТГК»

Компания	Цель, \$	Рекомендация	Потенциал, %	Дата обновления
Deutsche Bank	0.11	Продавать	+9.72	16.05.08
Rye Man & Gor Securities	0.142	Покупать	+41.64	16.05.08
UBS	0.08	Продавать	-20.2	16.05.08
UniCredit	0.14	Покупать	+39.64	16.05.08
Алемар ИФК	0.0826	Продавать	-17.61	16.05.08
Ист Коммерц ИГ	0.1512	Держать	+50.81	16.05.08
Проспект ИК	0.17	Покупать	+69.57	16.05.08
Файненшл Бридж ИК	0.1311	Покупать	+30.77	16.05.08
Финам	0.13	Покупать	+29.67	16.05.08
Элемтэ ИК	0.1346	Покупать	+34.26	16.05.08
Консенсус	0.1271	Накапливать	+26.72	

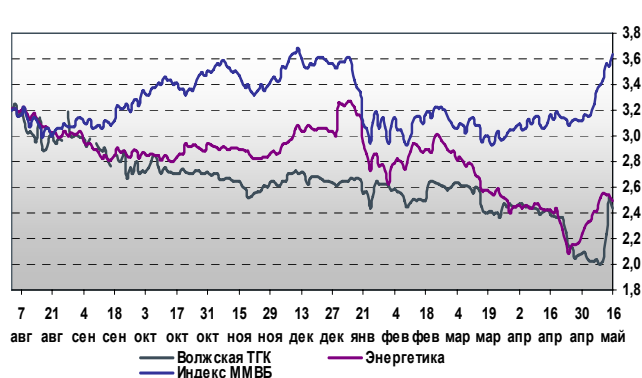
3. ГРАФИКИ

Динамика акций ОАО Волжская ТГК за 12-16 Мая 2008г.



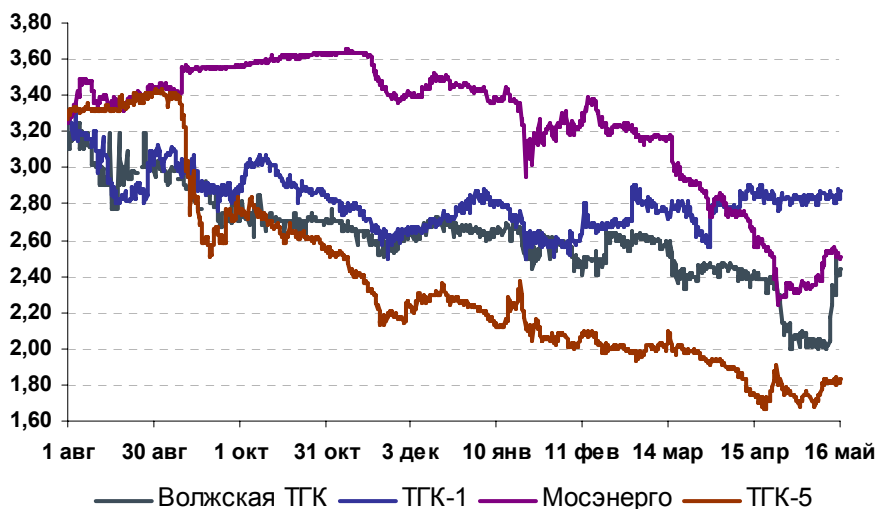
Источники: ММВБ, Блумберг

Динамика акций ОАО Волжская ТГК относительно индексов, 2007-2008 г.



Источник: ММВБ, Блумберг

Динамика ОАО Волжская ТГК относительно других распределительных компаний, 2007-2008 г.



Источники: ММВБ, Блумберг

4. КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОАО «ВОЛЖСКАЯ ТГК»

Чистая прибыль ТГК-7 в январе-марте выросла на 11,4% - до 1,8 млрд рублей

Чистая прибыль региональной генкомпании ОАО "Волжская ТГК" в первом квартале 2008 года выросла на 11,4% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года и составила 1,8 миллиарда рублей. Выручка ТГК-7 в первом квартале увеличилась на 26,3% - до 14,3 миллиарда рублей, валовая прибыль - на 13% - до 2,793 миллиарда рублей. Рост финансовых показателей произошел в связи с ростом тарифов на тепловую и электрическую энергию, увеличением выработки электроэнергии и полезного отпуска.

Чистая прибыль Волжской ТГК по МСФО в 2007 году увеличилась в 3.6 раза до 530 млн руб

Чистая прибыль ОАО "Волжская ТГК" по МСФО в 2007 году увеличилась в 3.6 раза до 530 млн руб. со 144.2 млн руб. в 2006 году. Доходы компании выросли на 15% до 40 млрд руб. с 34.3 млрд руб. Прибыль до налогообложения увеличилась в 3.5 раза до 1.147 млрд руб. с 324.9 млн руб.

КЭС-Холдинг приобрел госпакет ТГК-7 почти за 27.5 млрд руб

Berezville Investment Limited (представляет интересы ООО "КЭС-Холдинг") приобрел госдолю ОАО "Волжская ТГК" почти за 27.5 млрд руб. На приобретение пакета была подана единственная заявка. За 1 обыкновенную акцию из госпакета акций Волжской ТГК было предложено 2.848 руб., что в пересчете на кВт установленной мощности составляет \$456 за 1 кВт (по курсу на дату размещения). В соответствии с ранее принятыми решениями Совета директоров РАО "ЕЭС России", продажа акций Волжской ТГК из "госдоли" должна быть осуществлена по цене не ниже цены размещения дополнительных акций. В результате покупки госпакета из 9645676890 акций, КЭС смогут консолидировать пакет акций ТГК-7 существенно больше контрольного. КЭС-Холдинг получил разрешение ФАС о приобретении 100% голосующих акций ТГК-7.

ФБ ММВБ включила обыкновенные акции "Волжской ТГК" в котировальный список "Б"

ФБ ММВБ включила обыкновенные акции ОАО "Волжская ТГК" в котировальный список "Б".

5. ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФОНДОВОГО РЫНКА: Волжская ТГК

Динамика акций ОАО Волжская ТГК
за 1 августа 2007– 16 Мая 2008г.



Источники: ММВБ, программа для теханализа на rbc.ru

Динамика акций ОАО Волжская ТГК
за 12-16 Мая 2008г.



Источник: ММВБ, программа для теханализа на rbc.ru

Комментарии

На минувшей неделе акции ОАО "Волжская ТГК" резко подскочили в цене на фоне позитивных новостей о приобретении КЭС-Холдингом госдоли компании и хорошими финансовыми результатами по МСФО в 2007 году. В итоге стоимость одной акции ТГК-7 на бирже ММВБ выросла на 17.89%, что существенно выше увеличения индекса ММВБ (+8.25%).

Безусловно, ключевым событием, приведшим к значительному подорожанию акций Волжской ТГК на рынке, стала новость о приобретении структурой, представляющей интересы КЭС-Холдинга, государственной доли компании по цене 2.848 руб. за одну обыкновенную акцию. Таким образом, общий пакет акций КЭС в ТГК-7 превысил уровень в 65%, и компания обязана предоставить миноритарным акционерам оферту либо по цене выкупа, либо по средневзвешенной цене за последние 6 месяцев торгов (оферта выставляется по цене наиболее выгодной миноритария). Естественно, что такое событие сразу привело к спекулятивному росту цен на акции компании. Уровнем сопротивления в конце недели выступила отметка 2.43 руб.

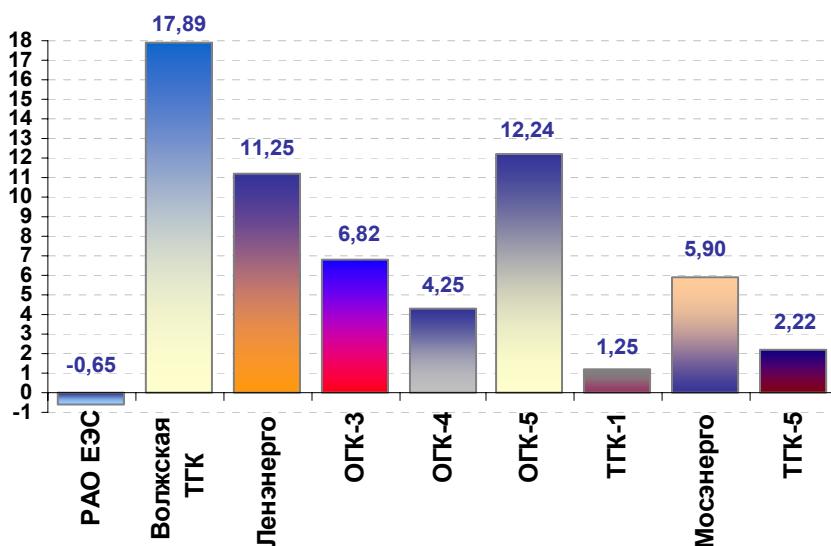
В среднесрочном движении произошло возвращение котировок к уровням начала года. Достаточно сильным выглядит уровень сопротивления-поддержки 2.5 руб., однако котировки пока что располагаются чуть ниже его. Кроме того, помощь ценным бумагам должна оказать высокая цена выкупа – 2.848%, которая пока что на 21% выше текущих рыночных котировок.

Объемы торгов ожидаемо увеличились на фоне спекулятивных настроений из-за обязательной оферты: общий недельный оборот составил 1 700 тыс.\$.

Мнения аналитиков относительно бумаг Волжской ТГК немного изменились: цена консенсус-прогноза составляет теперь 0.1271\$, потенциал роста равен +26.72%, рекомендация – "Накапливать".

6. ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ КОМПАНИИ РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА

Доходность акций энергетических компаний, 12-16 Мая 2008 г.



Источник: ММВБ

АО-энерго: рекомендации аналитиков и прогнозные цены

Компания	Цель, \$	Рекомендация	Потенциал, %	Дата обновления
РАО ЕЭС	1.66	Покупать	+50.64	16.05.08
ГидроОГК	0.1077	Покупать	+20.34	19.05.08
Иркутскэнерго	1.22	Накапливать	+35.56	13.05.08
Кубаньэнерго	31.65	Продавать	+11.56	18.06.07
Ленэнерго	1.25	Держать	-26.47	15.05.08
МГЭСК	0.0829	Накапливать	+47.77	05.05.08
Мосэнерго	0.25	Накапливать	+42.86	16.05.08
МОЭСК	0.1169	Накапливать	+54.83	05.05.08
ОГК-1	0.129	Накапливать	n/a	19.05.08
ОГК-2	0.169	Накапливать	+83.7	16.05.08
ОГК-3	0.1383	Держать	+31.71	16.05.08
ОГК-4	0.1236	Накапливать	+40.45	16.05.08
ОГК-5	0.1577	Накапливать	+36.66	15.05.08
ОГК-6	0.139	Накапливать	+67.47	16.05.08
ТГК-1	0.0013	Держать	0	16.05.08
ТГК-2	0.0011	Накапливать	+22.22	16.05.08
ТГК-4	0.0012	Держать	n/a	16.05.08
ТГК-5	0.0015	Покупать	+114.29	16.05.08
ТГК-6	0.0011	Накапливать	+22.22	16.05.08
ТГК-7 (Волжская ТГК)	0.1272	Накапливать	+26.82	16.05.08
ТГК-8	0.0012	Сокращать	-25	16.05.08
ТГК-9	0.0003	Держать	0	16.05.08
ТГК-13	0.0125	Накапливать	+54.32	16.05.08
ТГК-14	0.0004	Накапливать	+33.33	29.04.08

Примечание: * - оценки предоставлены агентствами: IBES, Nelson, JCF; N.A. – нет данных, N/M – не значимо

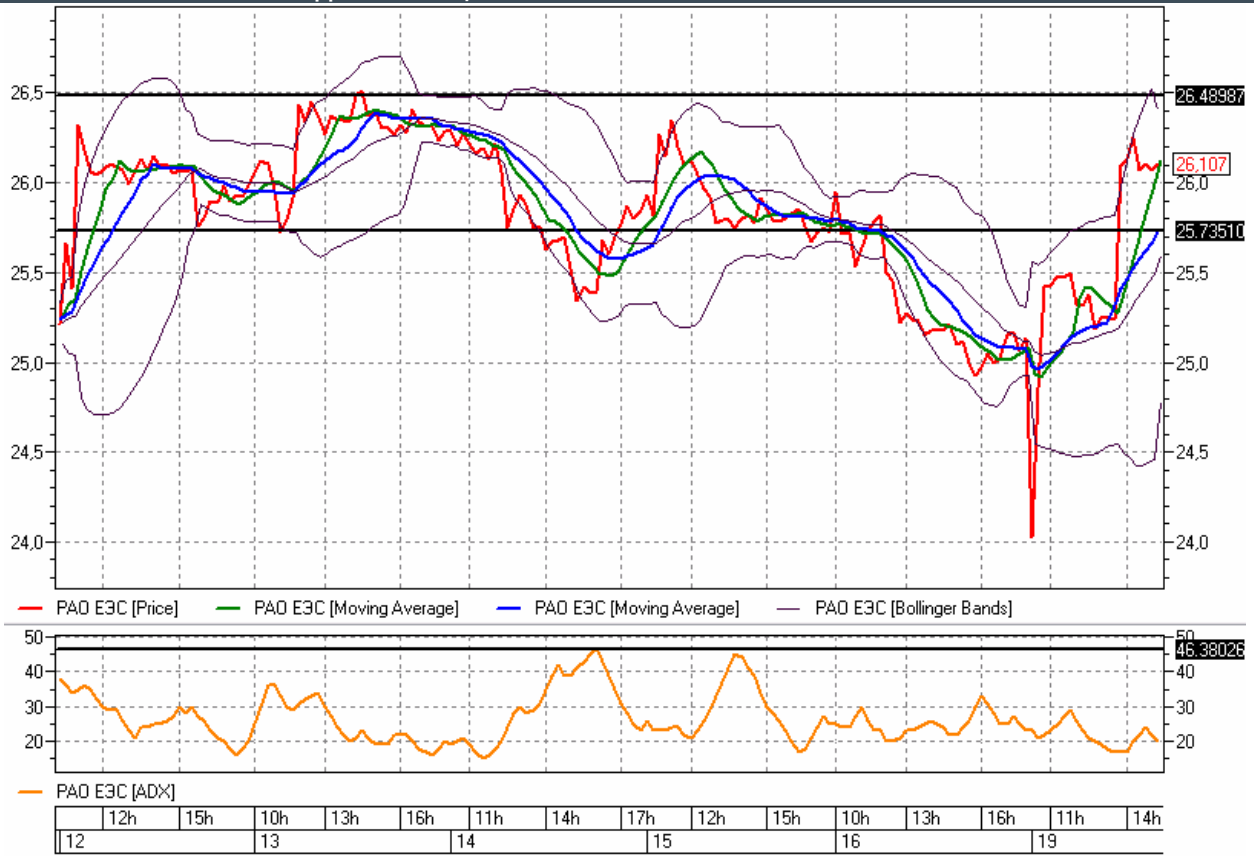
7. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ

Компания	Цена	Изменение за день	За 52 недели		Рыночная капит-ия	P/E 2007	EV/EBITDA 2007
			Макс.	Мин			
	Руб.	%	Руб.	Руб.	\$ млн.		
РАО "ЕЭС"	25.136	-2.24	37.2	21	44 936	11.35	5.01
ГидроОГК	-	0.00	-	-	14 120	255.2	N/A
Иркутскэнерго	21.314	+0.22	29.991	20	4 259	54.94	24.11
Кубаньэнерго	661.52	+0.39	1 107	600	593	N/M	N/A
Ленэнерго	44	0.00	50.794	30.001	1 248	N/M	12.94
Мосэнерго	4.418	+0.05	6.9	4.4	7 368	239.32	29.15
ОГК-1	2.239	0.00	3.31	1.862	4 193	57.98	28.22
ОГК-2	2.172	+1.92	4.7	2.28	3 007	31.85	20.54
ОГК-3	2.679	-0.41	4.67	2.326	5 416	33.46	21.21
ОГК-4	2.011	-3.64	3.32	2.137	5 393	27.59	17.39
ОГК-5	2.706	+0.93	4.48	2.665	4 080	192.16	30.66
ОГК-6	2.006	-1.19	4.4	1.811	2 715	22.08	9.84
ТГК-1	0.0324	+1.25	0.0419	0.022	5 169	89.99	37.94
ТГК-5	0.0184	+1.10	0.0409	0.0177	939	7.23	5.62
ТГК-7(Волжская ТГК)	2.405	-3.06	3.335	1.933	3 057	576.3	33.11

Примечание: * - оценки предоставлены агентствами: IBES, Nelson, JCF; N.A. – нет данных, N/M – не значимо

8. ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФОНДОВОГО РЫНКА: РАО «ЕЭС РОССИИ»

Динамика акций РАО «ЕЭС России» за 12-16 Мая 2008г.



Комментарии

После позитивной динамики в начале мая акции РАО "ЕЭС России" на прошлой неделе скорректировались и продемонстрировали доходность существенно меньше рынка: -0.65% притом, что индекс ММВБ вырос на 8.25% на фоне заявлений нового Главы Правительства о необходимости снижения налогового бремени нефтегазового сектора и публикации неплохой статистики в США.

В понедельник ценные бумаги энергохолдинга продолжили движение в рамках восходящего тренда, начавшегося в начале мая, и подорожали к концу торгов на 2.38%. Однако котировки так и не смогли закрепиться выше психологически важного уровня сопротивления на отметке 26 руб., и уровнем поддержки выступила линия, располагающаяся чуть ниже, около цены 25.75 руб. за акцию. Рост котировок продолжился и во вторник (+1.2%), однако движению вверх помешал уже следующий уровень сопротивления 26.5 руб, и акции, таким образом, оказались внутри ценового коридора 25.75 – 26.5 руб. Важным техническим сигналом стало пересечение двух скользящих средних в первой половине дня: МА с более коротким периодом стала располагаться выше, чем МА с длинным, что указывало на начало восходящего тренда. Во второй половине дня произошло противоположное событие, что ознаменовало начало нисходящего движения, которое продлилось до конца недели. В среду котировки акций после пробоя уровня поддержки 25.75 руб. вновь вернулись к нему к концу дня, в итоге потеряв 1.2% капитализации. В четверг коррекция в бумагах РАО ЕЭС продолжилась, и к концу торгов котировки снизились еще на 0.3%. В последний день недели ценные бумаги РАО "ЕЭС России" показали динамику значительно хуже рынка, потеряв 2.6% при росте индексов более 2.5%: видимо, участники торгов предпочли зафиксировать прибыль и вложить деньги в компании других отраслей. Индекс резкости трендов ADX всю неделю находился ниже 45% барьера, что говорит о плавном изменении цен на акции и наличии коррекционных движений после краткосрочных трендов.

Рекомендации аналитиков по акциям РАО "ЕЭС России" остались неизменными: целевая цена консенсус-прогноза составляет 1.66%, потенциал роста +50.64%, что соответствует совету "Покупать".

9. Новости ОГК, ТГК, МРСК

ОГК-1 увеличило выработку электроэнергии в апреле 2008 г на 0,7 проц до 3 880 млн кВтч

ОГК-1 выработало в апреле 2008 г 3 880 млн кВтч электроэнергии, что на 0,7 проц больше, чем за аналогичный период прошлого года. Полезный отпуск электроэнергии за апрель увеличился на 0,6 проц и достиг 3 691 млн кВт ч. Объем продаж на РСВ (рынке на сутки вперед) составил 1 649,5 млн. кВтч. По сравнению с апрелем 2007 г увеличилась выработка Ириклинской и Каширской ГРЭС: на 9 проц и 4,7 проц соответственно. Небольшой рост выработки в этом месяце по сравнению с апрелем прошлого года связан с более теплой погодой.

Чистая прибыль ОГК-1 по РСБУ в I квартале снизилась в 2 раза до 310.67 млн руб

Чистая прибыль ОАО "ОГК-1" по РСБУ в I квартале 2008 года снизилась в 2 раза до 310.67 млн руб. с 643.61 млн руб. годом ранее. Выручка увеличилась на 16% до 13.59 млрд руб. с 11.37 млрд руб. годом ранее.

Siemens и ОГК-1 подписали контракт на 100 млн евро на поставку турбин для Пермской ГРЭС

Представители генерирующей компании оптового рынка электроэнергии ОАО "ОГК-1" и германского концерна Siemens подписали контракт на сумму свыше 100 миллионов евро на поставку двух турбин для установки на четвертом энергоблоке Пермской ГРЭС. По условиям договора Siemens изготовит газотурбинную и паротурбинную установки с поставкой в 2009 и 2010 году соответственно. Как ожидается, новый энергоблок мощностью до 850 МВт на базе ПГУ с КПД на уровне 55-58% позволит покрыть дефицит электроэнергии, который сегодня испытывает регион.

Выручка ОГК-2 в I квартале выросла на 51,4% - до 12,6 млрд рублей

Выручка генерирующей компании оптового рынка ОАО "ОГК-2" от продажи электроэнергии, мощности и тепла в первом квартале 2008 года выросла на 51,4% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года и составила 12,599 миллиарда рублей. В том числе, выручка от продажи электроэнергии составила 10,441 миллиарда рублей, мощности - 1,881 миллиарда рублей, выручка от продажи тепловой энергии - 276,3 миллиона рублей. Объем продаж электрической энергии в январе-марте составил 17 миллиардов кВт.ч, тепловой энергии - 949 тысяч Гкал.

Совет директоров ОГК-2 рекомендовал акционерам принять решение не выплачивать дивиденды за 2007 г

Совет директоров ОАО "ОГК-2" рекомендовал годовому общему собранию акционеров принять решение не выплачивать дивиденды по результатам 2007 г. данное решение принято с учетом выплаты в 1-м квартале 2007 г дивидендов на сумму 40,402 млн руб. Совет директоров принял решение созвать годовое общее собрание акционеров 27 июня 2008 г и определил датой составления списка лиц, имеющих право на участие в собрании акционеров 13 мая 2008 г.

Чистая прибыль "ОГК-3" по РСБУ выросла в 1-м квартале до 2056,304 млн руб против убытка в 262,171 млн руб годом ранее

Чистая прибыль ОАО "ОГК-3" по РСБУ выросла в 1-м квартале 2008 г до 2056,304 млн руб. по итогам работы в 1-м квартале 2007 г компания получила убыток в размере 262,171 млн руб. по сравнению с 4-м кварталом 2007 г чистая прибыль компании в 1-м квартале 2008 г выросла на 69,87 проц. Увеличение показателя чистой прибыли в 1-м квартале 2008 г вызвано увеличением цен на электроэнергию в секторе РСВ /рынок на сутки вперед/ и увеличением доли либерализации рынка электроэнергии.

Станции ОАО "ОГК-4" в апреле 2008 г. увеличили выработку электроэнергии на 20.9%

Выработка электроэнергии станциями ОАО "ОГК-4" в апреле 2008 г. возросла по сравнению с аналогичным показателем 2007 г. на 20.9% и составила 4,366.8 млн кВт-ч. Коэффициент использования установленной мощности (КИУМ) на предприятиях ОАО "ОГК-4" по итогам апреля 2008 г. составил 70.3%.

Чистая прибыль ОГК-4 в I квартале выросла на 41,4%

Чистая прибыль ОГК-4 по РСБУ в I кв. 2008 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла на 41,4% до 1,02 млрд рублей. Выручка ОГК-4 от реализации товаров, продукции, работ, услуг за отчетный период увеличилась на 16,9% и составила 9,318 млрд рублей. Чистая прибыль ОГК-4 за 2007 г. составила 1,489 млрд рублей.

РТС с 19 мая вводит в обращение фьючерс на акции "ГидроОГК"

Биржа РТС с 19 мая 2008 г вводит в обращение фьючерсные контракты на обыкновенные акции ОАО "ГидроОГК". Спецификацию фьючерсного и опционного контракта на обыкновенные акции "ГидроОГК" ФСФР зарегистрировала 13 мая

текущего года. Также ведомство зарегистрировало спецификацию фьючерсного и опционного контракта "Акции компаний электроэнергетической отрасли". Участники рынка смогут использовать данный контракт для управления ликвидностью в период между прекращением торгов акциями РАО "ЕЭС России" и началом обращения акций выделяемых из энергохолдинга компаний.

ТГК-2 получила в 1 квартале 394,2 млн руб. чистой прибыли

ОАО ТГК-2 получила 394,2 млн чистой прибыли по итогам работы в 1 квартале 2008 года, что на 8,9% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Выручка в январе-марте 2008 года составила 8,314 млрд рублей, что в 2 раза больше показателей 1 квартала прошлого года. Увеличение выручки связано с присоединением к ОАО "ТГК-2" 3 мая 2007 года ОАО "Архангельская генерирующая компания". В бюджеты всех уровней в 1 квартале 2008 года ТГК-2 перечислила 638,2 млн руб., за аналогичный период прошлого года - 373,5 млн руб.

Количество допущенных к торгам акций ТГК-2 на РТС увеличивается на 360 млрд шт с 15 мая

Количество обыкновенных акций ОАО "ТГК-2" на бирже РТС увеличивается с 15 мая на 360 млрд шт в связи с допуском к торгам акций допвыпуска компании. Количество акций после изменения составит 1 трлн 455 млрд 996 млн 358,137 тыс шт. Государственный регистрационный номер допвыпуска 1-01-10420-A-012D был присвоен 17 января 2008 г.

ТГК-4 приняла решение об удовлетворении оферты Onexim Holdings на приобретение акций допвыпуска объемом 29.56% от увеличенного уставного капитала за 13.93 млрд руб

ОАО "ТГК-4" приняло решение об удовлетворении оферты Onexim Holdings Ltd. на приобретение акций дополнительного выпуска объемом 29.56% от увеличенного уставного капитала. ТГК-4 приняла решение удовлетворить оферту Онексима в объеме 516076504811 обыкновенных акций по ранее утвержденной Советом директоров цене в 0.027 руб. за 1 ценную бумагу. Ранее в рамках осуществления преимущественного права в пользу акционеров ТГК-4 было размещено 69923495189 акций, что составляет 11.9% от общего объема допвыпуска. оплата акций может быть осуществлена в течение текущей недели. После завершения всех корпоративных процедур доля Онексима в уставном капитале ТГК-4 составит менее 30%.

ФСФР зарегистрировала допвыпуски акций "ТГК-9"

Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) России зарегистрировала допвыпуски и проспект обыкновенных акций ОАО "ТГК-9". Акции размещаются при выделении ОАО "ТГК-9 Холдинг" из РАО "ЕЭС России" одновременно с присоединением ОАО "ТГК-9 Холдинг" к ОАО "ТГК-9" путем конвертации обыкновенных и привилегированных акций ОАО "ТГК-9 Холдинг" в обыкновенные акции ОАО "ТГК-9". Эмитент размещает 11 млрд 622 млн 202,867 тыс и 1 млрд 216 млн 159,652 тыс акций номинальной стоимостью 0,3 коп. Общий объем допвыпуска составляет 34 млн 866 тыс 608,601 и 3 млн 648 тыс 478,956 руб соответственно. Дополнительным выпускам были присвоены государственные регистрационные номера 1-01-56741-D-008D и 1-01-56741-D-009D.

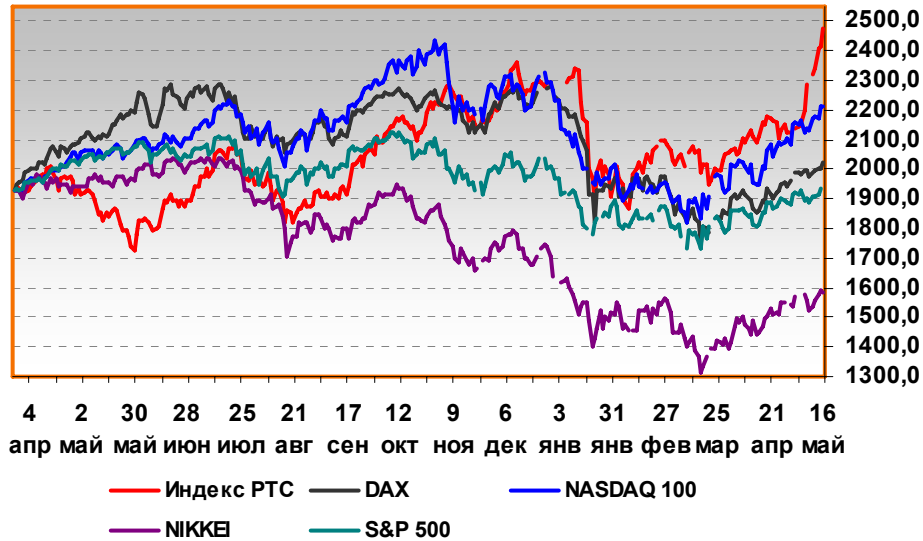
Чистая прибыль ТГК-13 по РСБУ за 2007 год выросла в 245 раз до 1.352 млрд руб. с 5.5 млн руб

Чистая прибыль ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)" по РСБУ за 2007 год по сравнению с показателем за 2006 год выросла в 245 раз до 1.352 млрд руб. с 5.5 млн руб. Выручка компании составила 11.992 млрд руб., себестоимость проданных товаров и услуг - 11.845 млрд руб. Валовая прибыль также как и прибыль от продаж выросли в 4.8 раза до 147.3 млн руб. с 30.452 млн руб. Прибыль до налогообложения в прошлом году составила 1.406 млрд руб., увеличившись в 73.6 раза.

Акционеры ТГК-14 одобрили допэмиссию объемом 580 млн рублей

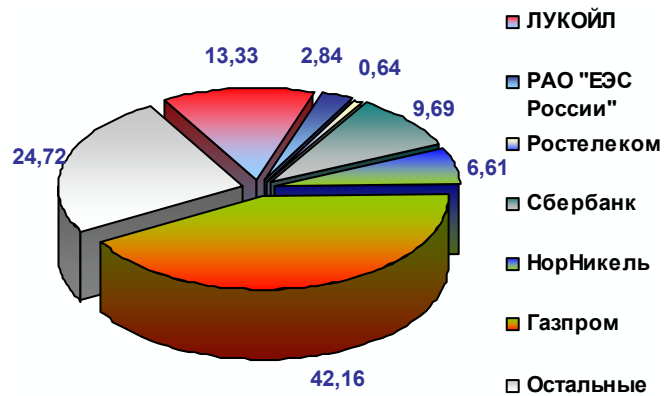
Акционеры ОАО "ТГК-14" на внеочередном собрании одобрили увеличение уставного капитала общества путем размещения 580 миллиардов дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,001 рубля каждая на общую сумму 580 миллионов рублей. Размещение допэмиссии предполагается произвести по открытой подписке. Как ожидается, цена размещения дополнительных акций будет определена советом директоров ТГК-14 после окончания срока действия преимущественного права.

10. ОБЩАЯ ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА



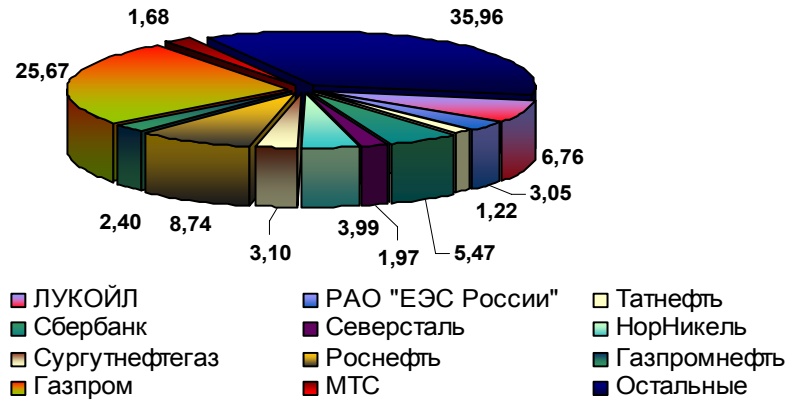
Источник: Блумберг

Объемы торгов на ММВБ в % от общего оборота, 12-16 Мая 2008 г.



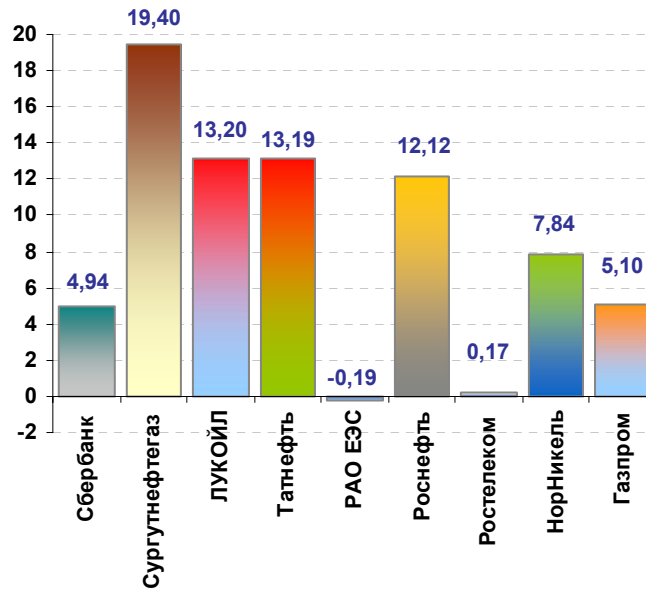
Источник: ММВБ

Капитализация российских компаний в % от общей, 12-16 Мая 2008 г.



Источник: РТС

Доходность акций «голубых фишек», 12-16 Мая 2008 г.



Источник: РТС

«Голубые фишки»: рекомендации аналитиков и прогнозные цены

Компания	Цель, \$	Рекомендация	Потенциал, %	Дата обновления
Банк ВТБ	0.0062	Покупать	44.19	19.05.08
Вымпелком, ADR	38.38	Накапливать	10.45	19.05.08
Газпром	17.54	Покупать	13.53	20.05.08
Лукойл НК	107.9	Накапливать	-4.00	19.05.08
МТС, ADR	94.18	Накапливать	11.17	19.05.08
Норильский никель ГМК	326.82	Накапливать	8.94	19.05.08
РАО ЕЭС	1.66	Покупать	50.64	16.05.08
Роснефть НК	11.38	Накапливать	-0.18	15.05.08
Сбербанк России	4.81	Покупать	28.61	19.05.08
Сургутнефтегаз	1.36	Накапливать	10.12	19.05.08
Индекс РТС	2809.1	-	12.91	19.05.08

11. НОВОСТИ «ГОЛУБЫХ ФИШЕК»

"Газпром" увеличил чистую прибыль в I квартале в 2,4 раза - до 154 млрд рублей

Чистая прибыль "Газпрома" в первом квартале 2008 года по российским стандартам бухучета (РСБУ) выросла в 2,4 раза - до 154,466 миллиарда рублей. Выручка составила 665,527 миллиарда рублей против 468,663 миллиарда рублей в январе-марте 2007 года. Валовая прибыль компании за этот период выросла в 1,6 раза - до 436,176 миллиарда рублей, прибыль от продаж - в 1,9 раза - до 252,872 миллиарда рублей, прибыль до налогообложения - в 2,2 раза, до 221,595 миллиарда рублей. Краткосрочная дебиторская задолженность компании в период с 1 января по 31 марта 2007 года выросла до 979,657 миллиарда рублей с 757,266 миллиарда рублей. Краткосрочная кредиторская задолженность "Газпрома" с начала года возросла до 246,260 миллиарда рублей с 182,211 миллиарда рублей. Увеличение чистой прибыли вызвано, в основном, ростом выручки от продажи газа, которая выросла на 46% - до 557,796 миллиарда рублей, преимущественно, за счет увеличения объемов продаж в страны дальнего зарубежья и роста цен на природный газ на основных рынках сбыта ОАО "Газпром". Выручка от продажи газа в РФ увеличилась на 38% (до 193 миллиардов рублей) за счет роста цен, устанавливаемых Федеральной службой по тарифам (ФСТ), и увеличения объемов продаж природного газа. Выручка от продажи газа на территории стран СНГ и Балтии увеличилась на 11,4% - до 74 миллиарда рублей вследствие роста цены на природный газ. Рост выручки от продажи газа в Европу составил 65,7% - до 291 миллиарда рублей за счет увеличения объемов продаж природного газа и роста цены на него.

"Газпром" намерен приобрести у "Дальтрансгаза" газопровод до Хабаровска

"Газпром" намерен купить у "Дальтрансгаза" магистральный газопровод до Хабаровска. Первая очередь обойдется газовому концерну в 14,73 млрд рублей. Акционеры компании одобрили заключение сделки; договор купли-продажи заключается между "Дальтрансгазом" и "Газпромом", в соответствии с которым "Дальтрансгаз" отчуждает в собственность "Газпрома" объект "Газопровод Сахалин - Комсомольск-на-Амуре - Хабаровск".

Чистая прибыль "Газпром нефти" в 2007 году по US GAAP выросла на 13.2% до \$4.143 млрд

Чистая прибыль ОАО "Газпром нефть" в 2007 году по US GAAP выросла по сравнению с предыдущим годом на 13.2% до \$4.143 млрд, что является рекордным показателем за всю историю компании. Выручка "Газпром нефти" составила \$21.1 млрд, что на 6.1% больше показателя 2006 года. Показатель EBITDA составил \$5 828 млн, что на 12.8% больше относительно показателя 2006 года. Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2007 год вырос на 59.7% до рекордных \$5.271 млрд по сравнению с показателем 2006 года. Выручка компании в IV квартале 2007 года выросла на 47.2% до \$6.423 млрд против \$4.363 млрд в IV квартале 2006 года, чистая прибыль - на 58.6% до \$1.324 млрд с \$834 млн. Рост чистой прибыли и EBITDA связан с благоприятной ценовой конъюнктурой, увеличением объемов переработки нефти (+7.4%), высоким уровнем маржи нефтепереработки, а также перераспределением объемов нефти и нефтепродуктов по наиболее эффективным направлениям реализации.

"Газпром нефть" планирует выплатить дивиденды за 2007 год в размере 5.4 руб. на акцию

Совет директоров ОАО "Газпром нефть" рекомендовал акционерам утвердить дивиденды за 2007 год в размере 5.4 руб. на обыкновенную акцию. По итогам 2006 года акционеры "Газпром нефти" получили 38.32 млрд руб. дивидендов из расчета 8.0822 руб. на обыкновенную акцию.

ЛУКОЙЛ хочет удвоить капитализацию через 10 лет

ЛУКОЙЛ к 2017 году планирует удвоить капитализацию. Достичь этого уровня компания намерена за счет увеличения объема производства и тех огромных инвестиций, которые она делает, в том числе за пределами РФ.

Чистая прибыль НК "ЛУКОЙЛ" по РСБУ за 2007 г выросла на 18,1 проц до 65,128 млрд руб

Чистая прибыль НК "ЛУКОЙЛ" по РСБУ за 2007 г выросла на 18,1 проц до 65,128 млрд руб против 55,13 млрд руб за 2006 г. Выручка снизилась на 12 проц до 609,822 млрд руб с 693,033 млрд руб годом ранее. Прибыль до налогообложения составила 86,456 млрд руб против 71,715 млрд руб за 2006 г. Себестоимость продукции снизилась на 13,5 проц до 489,8 млрд руб с 566,143 млрд руб. Долгосрочные займы и кредиты составили на конец 2007 г 45,011 млрд руб против 81,638 млрд руб по состоянию на начало прошлого года, краткосрочные займы и кредиты увеличились за 2007 г до 184,02 млрд руб с 142,6 млрд руб в начале января 2007 г.

"ЛУКОЙЛ" готов заплатить 8 млрд долл. за контроль над крупнейшим турецким нефтепереработчиком

НК "ЛУКОЙЛ" предложила турецкому промышленному холдингу Koc Holding AS 8 млрд долл. за контрольный пакет в

нефтеперерабатывающем концерне **Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS**. Кос принадлежит 51 проц. в **Tupras**. Свою долю в компании Кос оценивает в 10 млрд долл.

ЛУКОЙЛ увеличил выручку за I квартал в 1,5 раза

Выручка **ЛУКОЙЛ**а по РСБУ выросла в I кв. 2008 г. по сравнению с аналогичным показателем прошлого года на 51,88% до 174,96 млрд рублей. Прибыль до налогообложения компании в январе-марте 2008 г. увеличилась на 67% - до 18,309 млрд рублей. Валовая прибыль компании за отчетный период составила 29,993 млрд руб, что на 28% больше января-марта 2007 года. Чистая прибыль компании в I кв. увеличилась на 72,5% - до 13,23 млрд рублей.

Норникель вышел из уставного капитала Норильск-Телекома, обнулив свою долю со 100%

ОАО "ГМК "Норильский никель" вышло из уставного капитала ООО "Норильск-Телеком", обнулив свою долю со 100%.

ГМК "Норильский никель" в 1 квартале 2008 года получила чистый неконсолидированный убыток по РСБУ в размере 21,832 млрд рублей

В первом квартале 2008 года чистый убыток ГМК "Норильский никель" составил 21,8 млрд руб. против прибыли в 34,6 млрд руб., полученной годом ранее. Компания связывает уменьшение показателя за первый квартал 2008 года с отражением в составе прочих расходов отрицательной переоценки стоимости финансовых вложений эмитента, по которым определяется рыночная цена. Чистая прибыль "Норникеля" в 2007 году по РСБУ увеличилась по сравнению с 2006 годом на 40,49%, до 170,2 млрд руб.

«Норильский никель» подал заявку на участие в конкурсе на право пользования недрами Удоканского месторождения

ОАО «ГМК «Норильский никель» подало заявку на участие в конкурсе на право пользования недрами Удоканского месторождения меди, расположенного в Забайкальском крае. Заявка была подана в установленный ранее срок 14 мая, в соответствии с первоначальными условиями конкурса. Компания получила пакет геологической информации, необходимый для дальнейшей работы, и приступила к подготовке технико-экономических предложений (ТЭП) ведения работ, связанных с намечаемым использованием недр на лицензионном участке.

Стоимость активов ОАО Сбербанк России за I квартал 2008 г. увеличилась на 23.5%

Стоимость активов ОАО Сбербанк России за I квартал 2008г. составила 10,611,609,486 тыс. руб., это на 2,017,757,469 тыс. руб. или на 23.5% больше по сравнению с IV кварталом 2007 г. Рост стоимости активов связан с увеличением объемов проводимых операций, а также переходом на новые правила бухгалтерского учета в соответствии с Положением Банка России от 26 марта 2007 № 302-П "О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации".

ИНСТИТУТ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ РАО «ЕЭС РОССИИ»

Профиль компании

ОАО «Институт корпоративного управления» (ИКУ) является 100% дочерней организацией ОАО РАО «ЕЭС России». Созданный в 1993 году, ИКУ в настоящее время представляет активно развивающуюся многопрофильную консалтинговую компанию. Сотрудники компании - это высококвалифицированные эксперты в области корпоративного управления, имеющие уникальный опыт реформирования на уровне отрасли. Сегодня этот опыт позволяет ИКУ лидировать в таких сферах, как:

- Корпоративный консалтинг;
 - ☒ Стратегический;
 - ☒ Организационно-структурный;
 - ☒ Юридический;
 - ☒ Финансово-экономический и инвестиционный;
- Консалтинг и услуги в области взаимодействия с инвесторами (IR);
- Экспертная оценка соответствия;
- Информационная поддержка и аналитические исследования фондовых рынков;
- Научно-методическая (документальная) поддержка организаций;
- Языковая поддержка организаций.

Основной целью работы специалистов нашей компании является содействие заказчикам в достижении их собственных целей в сфере стратегического, корпоративного и финансового управления путем решения следующих важных задач:

- Измеримое повышение эффективности корпоративного управления организацией
- Совершенствование знаний и квалификации собственных сотрудников за счет своевременного получения квалифицированной помощи и профессиональных консультаций по широкому кругу вопросов
- Повышение уровня информированности и, как следствие, качества принимаемых в организации решений
- Повышение уровня инвестиционной привлекательности и капитализации компании
- Выявление, минимизация рисков и создание эффективной системы управления ими
- Оптимизация структуры организации и ее бизнес-процессов
- Повышение уровня эффективности деятельности отдельных подразделений или всей организации в целом.

Контакты

Адрес:

ОАО «Институт корпоративного управления»
ул. Кременчугская, д. 9, оф. 1,
Москва, 121352, Россия

Телефон/факс:

+7 (495) 221 9781
+7 (495) 445 3324
+7 (495) 445 2122

Электронная почта:

riem@iku-rao.ru

Веб-сайт:

www.iku-rao.ru

Правовая оговорка

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Источники, используемые при написании данного отчета, ОАО «Институт корпоративного управления» рассматривает как достоверные, однако ОАО «Институт корпоративного управления», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность предоставляемой информации. Оценки и мнения, отраженные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитика(-ов) ОАО «Институт корпоративного управления» в отношении рассматриваемых в отчете ценных бумаг и эмитентов.

ОАО «Институт корпоративного управления», его руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ОАО «Институт корпоративного управления», его руководство и сотрудники не несут ответственность в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом, возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами.

ОАО «Институт корпоративного управления» не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности, которые существуют в настоящем документе не по вине ОАО «Институт корпоративного управления».

Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с письменного согласия ОАО «Институт корпоративного управления» .