

ОАК: Допэмиссия с премией к рынку

Артем Лаврищев a.lavrishev@kf.ru

Наталья Янакаева n.yanakaeva@kf.ru

Вчера ОАО «Объединенная авиастроительная корпорация» опубликовала оценку имущества, вносимого в оплату дополнительной эмиссии акций ОАК в рамках проводимой реорганизации авиационной отрасли России. Все акции торгуемых компаний были оценены независимым оценщиком Ernst&Young со значительной премией к текущим котировкам. Мы рекомендуем воспользоваться предложением ОАК и до 23 октября заключить соглашение на конвертацию своих акций в акции ОАК.

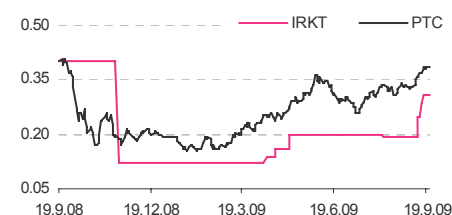
Особое внимание мы рекомендуем обратить на акции компаний, обладающих большей ликвидностью:

> **Корпорация «Иркут» (IRKT)**, 1 обыкновенная акция которого была оценена в \$0.80 (+165% к текущей цене*);

> **«ОКБ Сухого» (okbs)**, 1 обыкновенная акция которого была оценена в \$2,412.26 (+192% к текущей цене*);

> **«Авиационный комплекс им. С.В. Ильюшина» (akil)**, 1 обыкновенная акция которого была оценена в \$2,873.24 (+283% к текущей цене*).

Согласно опубликованным данным, размещение дополнительного выпуска акций ОАО «ОАК» будет проведено с 30 сентября 2009 года по 28 октября 2009 года. Акционеры обществ, приведенных в таблице, могут принять участие в размещении путем заключения договоров и регистрации прав собственности на размещаемые акции в период с 30 сентября 2009 года по 23 октября 2009 года.

Корпорация «Иркут» (IRKT)


Источник: PTC, оценки "КИТ Финанс"

ОКБ Сухого (OKBS)


Источник: PTC, оценки "КИТ Финанс"

Авиационный комплекс Ильюшина (AKIL)


Источник: PTC, оценки "КИТ Финанс"

Оценка представленных на фондовом рынке компаний

Тикер	Название компании	Покупка, \$/акция	Продажа, \$/акция	Текущая цена, \$/акция*	Оценка ОАК, \$/акция**	Премия/(дисконт) к текущей цене
nasop	НАЗ "Сокол", ап	0.25	2.00	1.13	5.43	382.4%
okby	ОКБ им. А.С.Яковлева, ао	4.00	10.00	7.00	29.83	326.2%
naso	НАЗ "Сокол", ао	0.70	2.00	1.35	5.43	302.0%
akil	АК им. С.В. Ильюшина, ао	600	900	750.00	2,873.24	283.1%
tavi	Таганрогская Авиация, ао	10	50	30.00	99.21	230.7%
takb	ТАНТК им. Г.М.Бериева, ао	10	100	55.00	176.40	220.7%
okbs	ОКБ Сухого, ао	600	1050	825.00	2,412.26	192.4%
tupl	Туполев, ао	0.002	0.008	0.005	0.014	189.7%
IRKT	Корпорация "Иркут", ао	0.20	0.40	0.30	0.80	165.0%
vasop	ВАСО, ап	2.75	5.00	3.88	8.12	109.6%
okbyp	ОКБ им. А.С.Яковлева, ап	1.00	9.50	5.25	7.78	48.2%
vaso	ВАСО, ао	4.1	8.00	6.05	8.12	34.3%
flko	Финанс-Лизинг, ао	н/д	н/д	н/д	0.52	н/д

Источник: PTC, ОАК. Расчеты «КИТ Финанс»

* Текущая цена = Среднее значение между Покупкой и Продажей,

** Согласно курсу ЦБ РФ на 21.09.2009 (30.3744 руб/\$).

Аналитический Департамент

Анализ рынка акций
+ 7 (495) 641 4414

Мария Кальварская
Начальник отдела анализа рынка акций
Банковский сектор
m.kalvarskaia@kf.ru

Дмитрий Полевой, к.э.н.
Макроэкономика
d.polevoy@kf.ru

Александр Ковалев, к.ф.-м.н.
Товарно-сырьевые рынки
aa.kovalev@kf.ru

Евгения Дышлюк
Нефть и газ
e.dyshlyuk@kf.ru

Наталья Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@kf.ru

Евгений Рябков
Металлургия
e.ryabkov@kf.ru

Даниил Затологин
Телекоммуникации
d.zatologin@kf.ru

Анатолий Высоцкий
Девелопмент и недвижимость
a.vysotsky@kf.ru

Артем Лаврищев
Машиностроение
Базы данных, Дивиденды
a.lavrishev@kf.ru

Наталья Янакаева
Компании малой капитализации
n.yanakaeva@kf.ru

Департамент Структурных продуктов и Торговых операций

Москва
+ 7 (495) 644 3136

Дмитрий Романов
d.romanov@kf.ru

Владимир Куров
v.kurov@kf.ru

Вадим Гугленко
v.googlenko@kf.ru

Кирилл Сильвестров
k.silvestrov@kf.ru

Павел Шлык
p.shlyk@kf.ru

Москва ул. Знаменка д. 7 стр. 3 +7 (495) 641 4414

Санкт-Петербург ул. Марата, д. 69-71 +7 (812) 326 13 05

www.kf.ru

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и «КИТ Финанс» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. «КИТ Финанс» не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако «КИТ Финанс» имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения «КИТ Финанс». «КИТ Финанс» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.