

Добыча, переработка нефти и газа

Эмитент, вид ЦБ	Потенциальная доходность			Прогнозные базовые показатели эмитентов*					
	4 квартал 2012	3 квартал 2012	Причина изменения	ROE,%	ROS,%	P/E	P/S	P/BV	P/PR

Добыча нефти и газа

6.5	Варьеганнефтегаз, ао	139%	86%	К	9,2	6,9	8,2	2,4	2,8	28,7
6.1	Газпром, ао	127%	78%	К	11,7	21,3	18,5	3,9	2,8	14,7
6.2	ТНК-ВР Холдинг, ао	85%	30%	К	33,9	13,7	14,8	2,4	5,0	25,7
6.2	Татнефть, ап	81%	59%	К	16,9	12,2	16,8	2,4	2,8	23,7
6.1	НК ЛУКОЙЛ, ао	80%	48%	К	14,4	7,9	17,9	2,4	2,8	11,7
6.5	Норильскгазпром, ао	77%	134%	К	6,7	5,7	8,6	2,4	2,8	16,7
6.2	ТНК-ВР Холдинг, ап	77%	20%	К	33,9	13,7	14,8	2,4	5,0	26,7
6.2	Газпром нефть, ао	75%	38%	К	19,0	13,6	14,8	2,4	2,8	19,7
6.3	Славнефть-Мегионнефтегаз, ао	75%	45%	К	18,7	14,5	8,8	2,4	2,8	12,7
6.3	Славнефть-Мегионнефтегаз, ап	48%	36%	К	18,7	14,5	8,8	2,4	2,8	15,7
6.1	Татнефть, ао	46%	33%	К	16,9	12,2	16,8	2,4	2,8	22,7
6.1	Сургутнефтегаз, ао	44%	40%	К	12,1	23,4	11,1	2,6	2,8	20,7
6.2	АНК Башнефть, ап	43%	29%	К	21,1	9,8	14,0	2,4	3,0	24,7
6.2	АНК Башнефть, ао	40%	23%	К	21,1	9,8	14,0	2,4	3,0	13,7
6.1	Сургутнефтегаз, ап	33%	34%	К	12,1	23,4	11,1	2,6	2,8	21,7
6.5	Удмуртнефть, ао	31%	23%	К	83,9	26,8	7,9	2,4	6,6	27,7
6.1	НК Роснефть, ао	29%	23%	К	14,0	10,3	16,9	2,4	2,8	18,7
6.1	НОВАТЭК, ао	15%	6%	К	25,0	32,5	18,4	6,0	4,6	17,7

Переработка нефти

6.5	Газпромнефть-Московский НПЗ, ап	37%	34%	К	20,4	30,2	14,5	4,4	2,9	-
6.4	Славнефть-Ярославнефтеоргсинтез, ао	26%	-5%	К	19,4	14,1	10,4	2,0	2,0	-
6.3	Газпромнефть-Московский НПЗ, ао	9%	9%	-	20,4	30,2	14,5	4,4	2,9	-
6.3	Газпром нефтехим Салават, ао	-7%	-7%	-	6,8	1,1	11,4	2,0	1,9	-

Нефтехимия

6.3	Нижнекамскнефтехим, ао	128%	77%		28,1	14,3	17,3	2,5	4,9	-
6.4	Метафракс, ао	116%	46%		18,0	16,2	11,8	1,9	3,1	-
6.3	Нижнекамскнефтехим, ап	113%	74%		28,1	14,3	17,3	2,5	4,9	-
6.3	Казаньоргсинтез, ао	95%	48%		24,0	6,8	13,7	1,7	3,3	-
6.5	Ярославский шинный завод, ао	90%	31%		5,6	5,0	13,3	0,7	3,8	-
6.5	Уфаоргсинтез, ао	60%	29%		21,9	15,1	9,3	1,7	3,1	-
6.5	Нижнекамскшина, ао	44%	13%		52,4	1,5	12,9	0,4	6,8	-
6.5	Уфаоргсинтез, ап	42%	116%		21,9	15,1	9,3	1,7	3,1	-

Сбыт нефтепродуктов и газа

6.5	Ростовоблгаз, ап	-**	-**	-**	15,7	23,4	14,0	3,3	2,2	-
6.5	Ростовоблгаз, ао	200%	131%		15,7	23,4	14,0	3,3	2,2	-
6.5	Нижегородоблгаз, ао	157%	115%		19,4	23,4	14,7	3,4	2,9	-
6.5	Тамбовоблгаз, ао	113%	100%		11,7	8,6	14,2	1,2	1,7	-
6.5	Владимироблгаз, ао	75%	32%		9,2	8,6	16,4	1,4	1,5	-
6.5	Брянскоблгаз, ао	55%	25%		4,4	5,2	14,2	0,7	0,6	-
6.5	Курганоблгаз, ао	50%	42%		5,4	2,8	14,2	0,4	0,8	-
6.5	Тверьоблгаз, ао	46%	32%		5,4	6,1	16,2	1,0	0,9	-
6.5	Курскгаз, ао	33%	15%		6,7	3,7	14,2	0,5	1,0	-
6.5	Калугаоблгаз, ао	31%	31%	-	13,0	6,8	15,1	1,0	2,0	-
6.5	Оренбургоблгаз, ао	19%	9%		4,7	8,0	14,2	1,1	0,7	-

*Цветом выделены базовые показатели, сыгравшие ключевую роль в формировании потенциальной доходности акций эмитента.

**На данный момент нет возможности построить корректную модель дисконта привилегированных акций эмитента к обыкновенным ввиду отсутствия у эмитента четко прописанной дивидендной политики и невозможностью получить ликвидационную стоимость компании. В связи с этим по привилегированным акциям эмитента нет точного значения показателя потенциальной доходности, но по предварительным расчетам его значение не меньше, чем у обыкновенных акций эмитента.