

КРАТКИЙ АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

Открытое акционерное общество «НОВАТЭК»



Выполнил:
аналитический отдел
Абелев Олег Александрович
Голубева Екатерина Михайловна
241-53-07, 241-52-85 доб. 259

Москва
2007

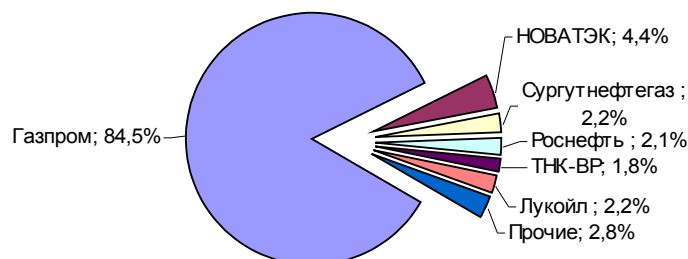
Содержание:

1. Общая информация.....	3
2. Запасы и добыча.....	4
3. Уставный капитал.....	7
4. Котировки акций.....	8
5. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента.....	10
6. Инвестиционная стратегия.....	12
7. Капитализация компании.....	13
• <i>факторы, сдерживающие рост капитализации компании.....</i>	<i>14</i>
• <i>факторы, позитивно влияющие на рост капитализации в будущем.....</i>	<i>14</i>
8. Рекомендация.....	15

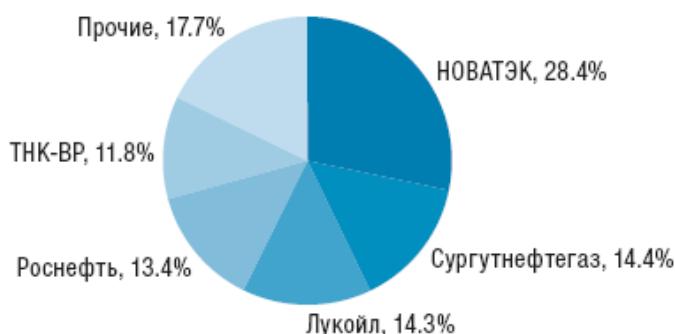
Общая информация

ОАО «НОВАТЭК» - крупнейший в России независимый производитель природного газа и второй по добыче природного газа в России после ОАО «Газпром».

Добыча газа крупнейшими производителями, 2006



Крупнейшие российские компании по реализации газа (исключая Газпром)



Компания создана в 1994 году как инвестиционная компания «Новафининвест». С конца 2002 года компания приступила к активной реализации газа по прямым договорам с потребителями, крупнейшими из которых являются энергетические предприятия (входящие в структуру РАО ЕЭС России). В 2003 году компания была переименована в ОАО «НОВАТЭК».

Быстрый рост компании был достигнут благодаря успешной стратегии развития и эксплуатации значительных месторождений углеводородов и поддержания низкого уровня производственных издержек. На настоящий момент основной стратегической задачей ОАО «НОВАТЭК» является преобразование в вертикально-интегрированную нефтегазовую компанию, осуществляющей свою деятельность по полному циклу: разведка - добыча - переработка - сбыт.

Основные виды деятельности ОАО «НОВАТЭК»:

- разведка;
- добыча;
- переработка углеводородов, в первую очередь природного газа, а также газового конденсата и нефти.

Компания активно развивает геолого-разведочные работы с применением новейших технологий, так как открытие новых месторождений является важнейшим источником наращивания ресурсной базы. **В настоящее время ОАО «НОВАТЭК» ведет добычу на следующих месторождениях:**

1. Природный газ и газовый конденсат:
 - Юрхаровское месторождение,
 - Восточно-Таркосалинское месторождение,
 - Ханчейское месторождение,
 - Юмантыльский лицензионный участок,

- Усть-Пурпейский лицензионный участок.
2. Нефть:
- Восточно-Таркосалинское месторождение
 - Ханчейское месторождение
 - Усть-Пурпейский лицензионный участок

Основная добыча компании приходится на три основных месторождения - Юрхаровское, Восточно-Таркосалинское и Ханчейское.

Все месторождения и лицензионные участки ОАО «НОВАТЭК» расположены в Ямало-Ненецком автономном округе Российской Федерации. Ямало-Ненецкий АО является крупнейшим в мире регионом по добыче природного газа, на долю которого приходится более 90 % всего объема добычи природного газа в России и приблизительно 20% мирового объема добычи газа.

Помимо добывающих активов в багаже компании присутствуют и производственные:

- Пуровский завод переработки конденсата (Пуровский ЗПК);
- завод по производству биаксиально-ориентированной полипропиленовой пленки (БОПП-пленка);
- ОАО «НОВАТЭК-Полимер».

Газовый конденсат, добываемый на месторождениях ОАО «НОВАТЭК», требует дополнительной переработки прежде, чем он может быть поставлен конечным потребителям. Пуровский ЗПК обладает мощностью по переработке до 2 млн. т нестабильного газоконденсата в год, приблизительно в 1,6 млн. т. стабильного газоконденсата и 0,4 млн. т. сжиженных углеводородных газов (пропан, бутан и смесь пропан/бутана) в год.

БОПП-пленка широко применяется в качестве упаковочного материала в пищевой, табачной, парфюмерной, медицинской и текстильной промышленности. Завод имеет производственную мощность в 25 тыс. т. продукции в год. Планируется, что продукция завода обеспечит до четвертой части потребностей российского рынка потребительской упаковочной пленки, общий объем которого оценивается в 270 млн. долл. в год.

Дочерняя компания ОАО «НОВАТЭК-Полимер» является крупнейшим производителем антикоррозионных изоляционных материалов, применяемых в нефтегазовой промышленности для изоляции подземных трубопроводов в России. Компания производит более десяти типов полиэтиленовых изоляционных лент. К наиболее крупным потребителям изоляционных материалов относятся «Газпром», «Славнефть», «Лукойл», «Роснефть», «Башнефть», «Транснефть» и «Оренбургнефть». В 2006 году «НОВАТЭК-Полимер» произвел 17,3 тыс. т. продукции.

Компания также производит полиэтиленовые трубы различных диаметров для нефтегазовой промышленности и гражданского строительства и изготавливает полипропиленовые соединения, которые, среди прочего, закупаются российскими поставщиками деталей для автомобилестроения.

Репутация компании в качестве заемщика отражена в кредитных рейтингах, присужденных международными рейтинговыми агентствами.

Рейтинговое агентство	Рейтинг	Валюта	Дата присвоения
Standard & Poor's	BB-/Позитивный	межд. шкала в ин. вал.	27.06.2007
Standard & Poor's	BB-/Позитивный	межд. шкала в нац. вал.	27.06.2007
Standard & Poor's	ruAA-	нац. шкала (Россия)	27.06.2007
Moody's	Вaa3/Стабильный	межд. шкала в ин. вал.	01.08.2007
Moody's Interfax Rating Agency	Aaa.ru	нац. шкала (Россия)	01.08.2007

Запасы и добыча

Запасы