

10.01.2013

«Роснефть», являющаяся крупнейшим российским экспортером нефти в Китай, намерена увеличить поставки сырья в страну на 10 миллионов тонн в год. Данный вопрос будет обсуждаться на встрече руководства российской корпорации с китайской компанией CNPC 14 января.

источник: «Коммерсантъ».

Детали:

«Роснефть» предлагает продавать дополнительную нефть по нефтепроводу Атасу-Алашанькоу, который проходит через Казахстан. Данная труба использовалась российскими компаниями «Газпром нефть» и ТНК-ВР до 2010 года, когда прокачка прекратилась по инициативе Астаны.

Однако в сентябре 2012 года выяснилось, что Казахстан не способен заполнить нефтепровод в полной мере. Тогда правительство страны установило на прокачку по нему льготный тариф, рассчитывая вновь привлечь российские компании.

В сентябре 2012 тариф на прокачку нефти по казахстанской трубе до Китая был снижен в два раза — до \$11,3 за 1 т на 1000 км для российской нефти. Источники в «Роснефти» признают, что рост поставок в Китай через Казахстан может быть интересен из-за «хороших условий».

В то же время «Транснефть» выступила с критикой идеи экспортировать углеводороды по пути Атасу-Алашанькоу, а не по трубопроводу Восточная Сибирь—Тихий океан. Госкомпания заявляет, что транзит нефти через Казахстан приведет к потерям для нее в размере 1,5 млрд. долларов. Прокачка нефти до Китая по ВСТО в 5 раз дороже — 1888 руб. (около \$60) за 1 т на 1000 км.

Наше мнение:

Новость позитивная для акций КазТрансОйл. Загруженность нефтепровода Атасу-Алашанькоу (на территории Казахстана протяженность 960 км.) остается неполной в свете сокращения объемов добычи нефти в Казахстане. К тому же в ближайшие годы планируется увеличение пропускной способности нефтепровода вдвое – с 10 до 20 млн. тонн в год. А пока гарантий того, что такой объем удастся покрыть только за счет казахстанской нефти, нет. Поэтому потенциальное соглашение на поставки российского сырья дает возможность избежать простоя мощностей и получить дополнительный доход – около 54 млн. долларов или чуть более 8 млрд. тенге в случае перекачки 10 млн. тонн в год и с учетом 50% доли КазТрансОйл в ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод».

Мы подтверждаем нашу рекомендацию «Покупать» акции КазТрансОйл. По нашим оценкам, справедливая стоимость простых акций КЗТО составляет 1084 тенге. То есть потенциал роста превышает 30%. Дивидендная доходность акции на базе справедливой цены составит порядка 6,0% или 65 тенге на одну акцию. С учетом текущих котировок (823 тенге) дивидендная доходность около 8%.

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

Директор Аналитического Центра
Нурлан Рахимбаев
+7 727 300 43 22
e-mail: nurlan.rakhimbayev@asyl.kz

Аналитик
Айвар Байкенов
e-mail: aivar.baikenov@asyl.kz

**ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ
ОПЕРАЦИЙ**

Институциональный Брокер
Илья Кариков
+7 727 300 43 44
e-mail: ilya.karikov@asyl.kz



© АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»

Данное исследование, подготовленное Аналитическим центром АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», отражает мнение аналитиков компании, носит исключительно информационный характер и не является прямой рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Информация, содержащаяся в исследовании составлена на основе источников, которые мы считаем надежными, за достоверность представленной информации АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» ответственности не несет. Данное исследование является продуктом АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», в случае его использования ссылка на источник обязательна.