

**Аналитик: Галкина Наталья Александровна**

Компания	Биржа	Вид ценных бумаг	Тикер	Рекомендация
ОАО «Мотор Сич»	ПФТС, Украинская фондовая биржа	Простые акции	MSICH	<b>покупать</b>

## PRO компанию

**ОАО «Мотор Сич»**
**Отрасль – машиностроение**

ОАО «Мотор Сич» является единственным в Украине и одним из крупнейших в мире предприятием по созданию, производству, ремонту и сопровождению в эксплуатации авиационных двигателей.

Компания выпускает более 60 типов и модификаций двигателей для более 80 видов самолетов и вертолетов различного назначения.

Кроме того, предприятие производит широкий спектр продукции наземного применения и товаров народного потребления. Более 83,8% продукции компания экспортирует.

### Основные направления деятельности:

35.30.0 Производство летательных аппаратов, включая космические  
 31.10.1 Производство электродвигателей, генераторов и трансформаторов  
 28.75.0 Изготовление других готовых металлических изделий

### Продукция:

#### **Авиационные двигатели:**

- Турбовинтовые двигатели
- Турбореактивные двухконтурные двигатели
- Турбовинтовентиляторные двигатели
- Турбовальные двигатели
- Вспомогательные двигатели

#### **Промышленные установки**

- Газотурбинные приводы (ГТП)
- Газотурбинные электростанции
- Газоперекачивающий агрегат ГПА-К/5,5-ГТП/6,3СК
- Ветроэлектростанция ВЭС-5-500/5-96

#### **Промышленная продукция и товары народного потребления**

- Двигатели внутреннего сгорания, комплектующие

- Агротехника
- Лодки, катера, силовые установки
- Пилы бензиномоторные и электромоторные
- Сепараторы
- Техника для коммунального хозяйства
- Техника для автолюбителей
- Товары для дома
- Промышленное оборудование
- Строительство - ремонт - благоустройство
- Продукция медицинского назначения
- Магазины
- Центры сервисного обслуживания бензопил и сепараторов

Производственные мощности и структурные единицы:

<b>Запорожский моторостроительный завод</b>	производит авиадвигатели, осуществляет их ремонт и обслуживание, изготавливает приводы для газо- и нефтеперекачивающих агрегатов, передвижные автоматизированные электростанции, ряд товаров народного потребления
<b>Запорожский машиностроительный завод им. В.И.Омельченко</b>	литейное производство (изготовление лопаток методом литья направленной кристаллизацией), испытание двигателей Д-18Т.
<b>Снежнянский машиностроительный завод</b>	выпускает детали для авиационных двигателей (диски компрессоров, лопатки компрессоров и турбин), детали и узлы для горно-шахтного оборудования, товары народного потребления
<b>Волочиский машиностроительный завод</b>	производство газотурбинных электростанций мощностью 2,5 Мвт, энергетических установок мощностью 1Мвт, изготовлению и ремонту двигателей, изготовление крепежных деталей к авиационным двигателям, технологической оснастки и специнструмента, а также товаров народного потребления

Полученные лицензии и разрешения на отдельные виды деятельности:

<b>Вид деятельности</b>	<b>Номер лицензии (разрешения)</b>	<b>Дата выдачи</b>	<b>Государственный орган, который выдал лицензию</b>	<b>Дата окончания действия лицензии</b>
Предоставление образовательных услуг учебными заведениями, связанных с получением профессионального образования на уровне квалификационных требований к курсовому профессионально-техническому обучению, переподготовки, повышения квалификации	АВ № 175419	27.07.2005	Министерство образования и науки Украины	21.06.2010
Предоставление образовательных услуг учебными заведениями, связанных с получением профессионального образования на уровне квалификационных требований к курсовому профессионально-				

			Украины	
Предоставление услуг по перевозкам пассажиров и грузов автомобильным транспортом	АБ № 323668	23.04.2007	Министерство транспорта Украины	23.04.2010
Предоставление услуг по перевозке пассажиров, грузов воздушным транспортом	АВ №041697	23.08.2007	Государственная авиационная администрация	23.08.2012

*\* После окончания действия все лицензии будут пролонгированы*

Информация о собственниках владеющих 10 и больше процентами акций:

Наименование	Паспортные данные	Дата внесения в реестр	Вид акции	Количество акций (шт.)	От общего количества, %
Богуслаев Вячеслав Александрович	СЮ 001151 02.06.2006 Ленинский РО УМВД Украины в Запорожской обл.	07.08.2000	Простые именные	311421	14,98

## **PRO финансовое состояние**

Основные финансовые показатели ОАО «Мотор М с

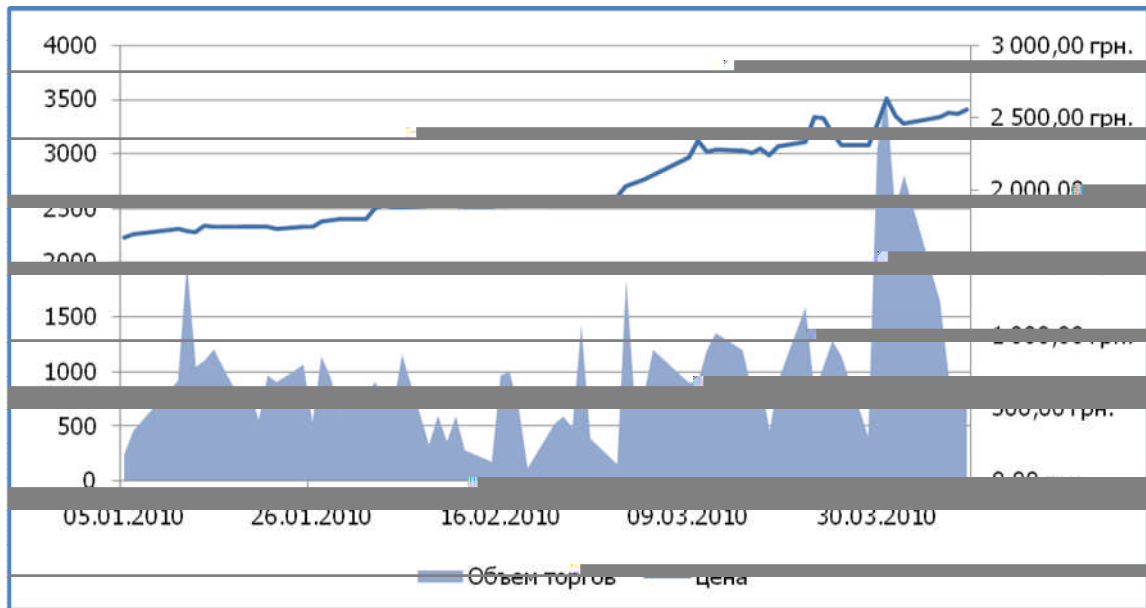
<i>В % к источникам имущества</i>	<i>34,81%</i>	<i>45,32%</i>	<i>33,77%</i>
V Доходы будущих периодов	931	119	234
<i>В % к источникам имущества</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>
<b>Баланс</b>	<b>2 924 979</b>	<b>3 539 243</b>	<b>4 210 663</b>

<b>Финансовые результаты, тыс. грн</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>Чистый доход</b>	<b>1 749 747</b>	<b>2 047 314</b>	<b>3 740 353</b>
Себестоимость	984263	1317879	2137504
<b>Валовая прибыль</b>	<b>765 484</b>	<b>729 435</b>	<b>1 602 849</b>
Другие доходы (расходы)	343066	555121	405330
<b>ЕБИТДА</b>	<b>422 418</b>	<b>174 314</b>	<b>1 197 519</b>
Амортизация	94988	107167	118414
Финансовые доходы	0	217	787
Финансовые расходы	37328	53379	84279
Налог на прибыль	73839	10142	254384
<b>Чистая прибыль</b>			

## PRO акции

Дата регистрации выпуска	Номер свидетельства о регистрации выпуска	Названия органа, что зарегистрировал выпуск	Код ценной бумаги	Тип ценной бумаги	Номинальная стоимость акций (грн)	Количество акций шт.
28.03.2001	142/1/01	Государственная □				

Динамика цены и объема торгов за 2010 год:



Прибыльность акций

	2006	2007	2008
EV/Sales	1,67	1,69	0,80
EV/EBITDA	7,10	20,54	2,57
P/E	8,7	494,3	2,2
EPS	115,69	1,94	374,28
Div & Yield	0,00	0,00	0,00
P/BV	1,04	1,05	0,63

Динамика цен на акции, грн.

Средняя цена												
	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
<b>2007</b>												
<b>1 005</b>	473	538	607	595	713	854	1 053	1 226	1 275	1 347	1 687	1 690
<b>2008</b>												
<b>959</b>	1 663	1 568	1 473	1 303	1 373	1 287	940	687	380	257	233	347
<b>2009</b>												
<b>809</b>	370	333	325	377	537	567	628	853	1 113	1 323	1 547	1 733

Капитализированный доход компании за 2009 год составил 368%. Прибыль на одну акцию составила 374,28 грн.

Объем торгов акциями компании с 1 января 2010 года по дату составления отчета составил 73 408 акций. За этот период курс акций эмитента на фондовом рынке возрос на 65% и составил 2 758,24 грн. за акцию. Тенденция роста продолжается с начала года, поэтому рекомендация по ценным бумагам эмитента – **покупка**.

## **PRO доходность в отрасли**

По итогам 2008 года, компания ОАО «Мотор Сич» имела 4 по величине в отрасли размер валового дохода, 3 величину EBITDA и 11 чистой прибыли. Наибольший валовой доход в этот период показала компания «Азовзагальмаш», но ее итоговый финансовый результат ознаменовался убытком в 265 661 000 грн. Лидером по доходности выступил «Крюковский вагоностроительный завод», имеющий вторую по величине выручку в отрасли в 2008 году и наибольший уровень чистой прибыли – 399 994 000 грн.

Годом ранее ОАО «Мотор Сич», несмотря на больший объем валового дохода ОАО «Крюковский вагоностроительный завод», чистая прибыль анализируемого эмитента была наибольшей в отрасли.

**Таблица. Финансовые результаты компаний-аналогов, тыс.грн.**

	<b>2008</b>			<b>2007</b>		
	Выручка	EBITDA	Чистая прибыль	Выручка	EBITDA	Чистая прибыль
<b>ОАО «Мотор Сич»</b>	2047314	174314	3843	1749747	422418	216263
<b>ОАО «Азовзагальмаш»</b>	3520687	-113724	-265661	2449191	68941	1033
<b>ОАО «Крюковский вагоностроительный завод»</b>	3252542	578301	399994	2064711	285773	199935
<b>ОАО «Мариу»</b>						

## PRO обзор

Департамент финансового консалтинга  
компании Pro-Consulting  
Тел/факс: +38 (044) 501-43-40  
02160, г. Киев, пр-т Воссоединения 7а

Галкина Наталия Александровна

Настоящий обзор подготовлен в информационных целях и не представляет собой предложение по покупке - продаже ценных бумаг либо совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении рассмотренных в обзоре ценных бумаг, как и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

При подготовке обзора были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность.

Информация, содержащаяся в материале, действительна только на дату публикации и компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления.

Обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни частично без предварительного разрешения Pro-Consulting.