

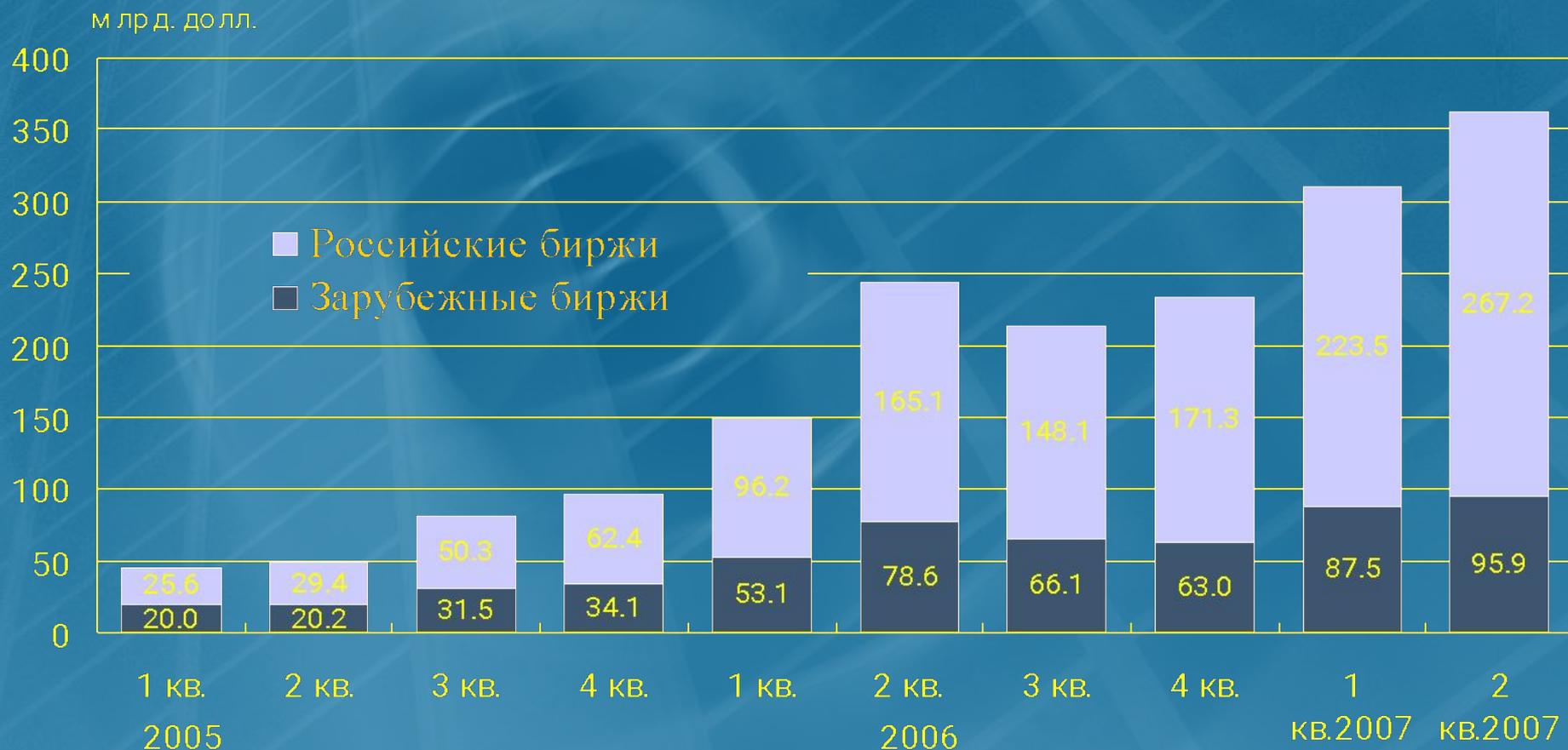
Возможности ФБ ММВБ для компаний малой и средней капитализации. Сектор ИРК

Фондовая биржа
ММВБ

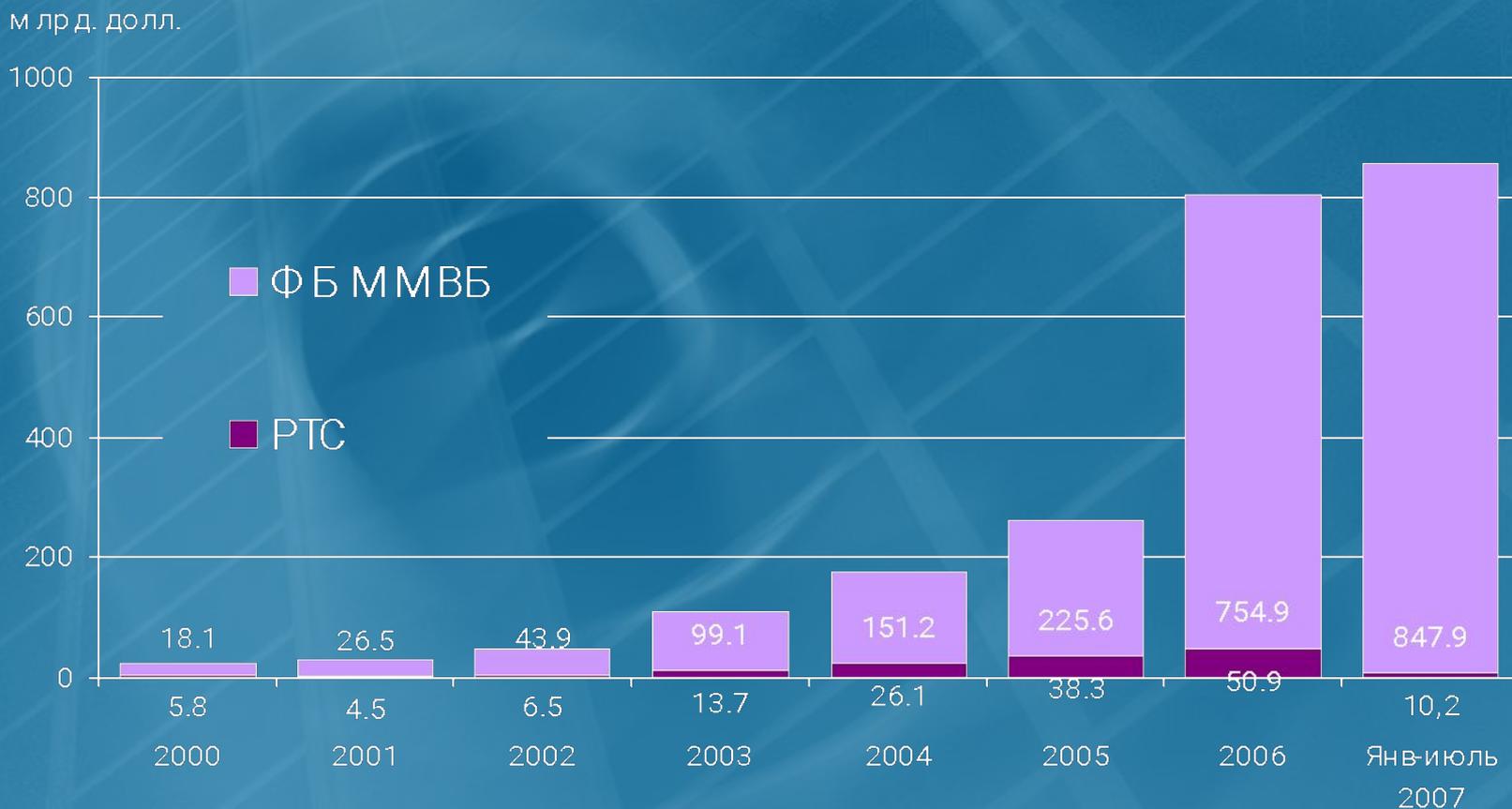
MICEX
Stock Exchange

**Геннадий Марголит,
Заместитель Генерального директора
Фондовой биржи ММВБ**

Объем торгов российскими акциями/DR в мире



Объем торгов на российском биржевом рынке



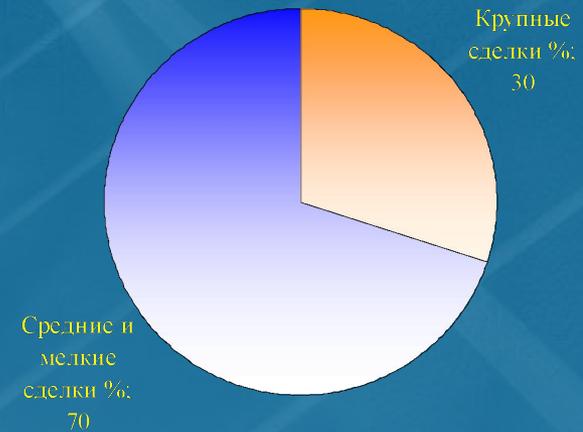
Качество рынка: сегмент крупных сделок (>5 млн. руб.) на ФБ ММВБ

- 30% от общего оборота торгов на ФБ ММВБ
- Средний размер сделки – 11,5 млн.руб.
- В 7 раз больше суммарного оборота рынков акций РТС
- В 1,3 раза больше оборота биржевого рынка депозитарных расписок на акции российских компаний на IOB LSE

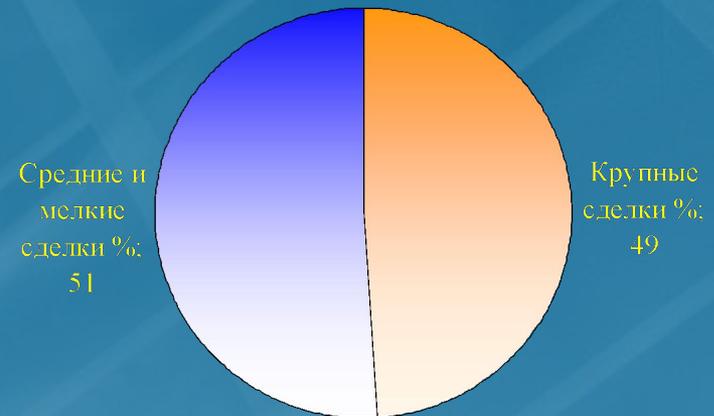
Сделки нерезидентов

- 49% от общего объема сделок инвесторов-нерезидентов на ФБ ММВБ
- Средний размер сделки – 39,2 млн.руб.
- В 2,3 раз больше суммарного оборота рынков акций РТС
- 42% от суммарного оборота биржевого

Структура сделок на ФБ ММВБ



Сделки нерезидентов



Фондовая биржа ММВБ: Расширение базы инвесторов

Число зарегистрированных инвесторов
в торговой системе Фондовой биржи
ММВБ

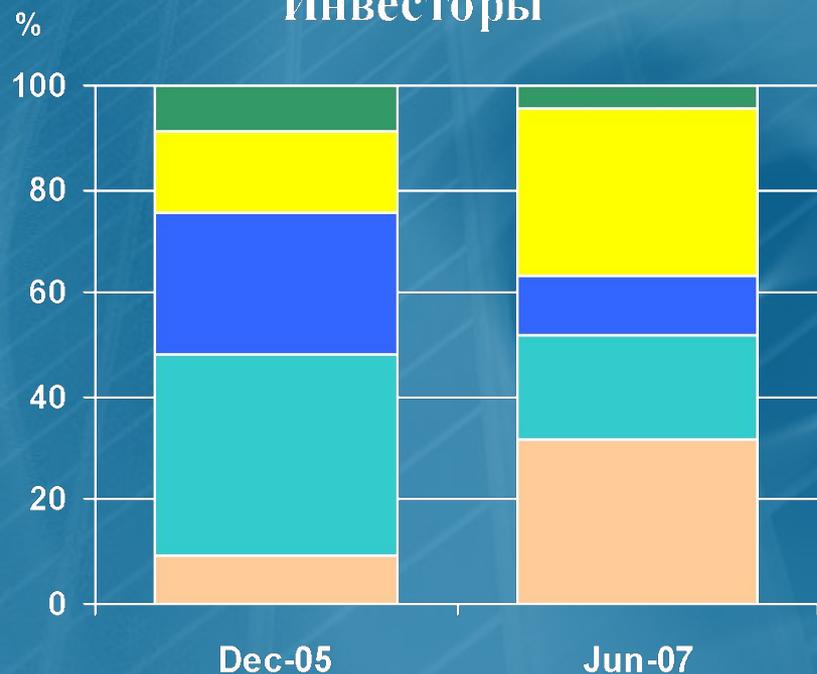
Инвесторы	1.1.2006	1.10.2007
Физические лица	109 789	451 458
Юридические лица	19 069	27 262
Нерезиденты	1 145	2 813
Коллективные инвесторы и ДУ	4 159	10 010
Всего	134 162	491 543

Инвесторы



Фондовая биржа ММВБ: Структура операций по группам инвесторов

Инвесторы



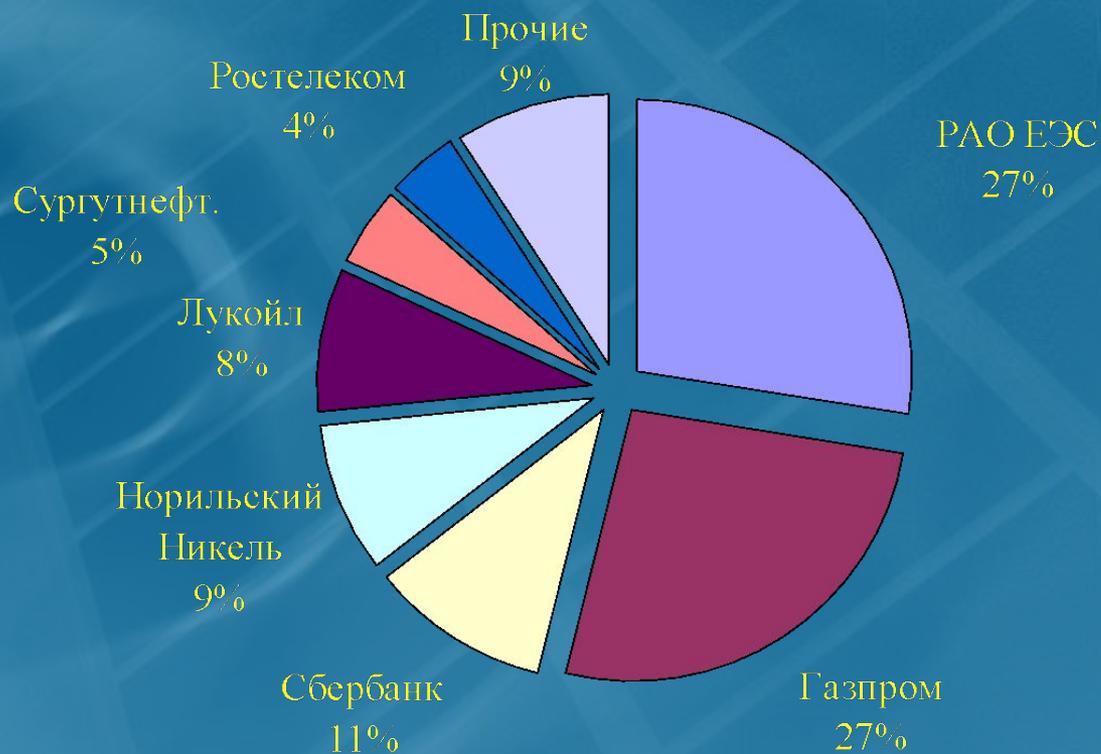
- Дилерские операции ■ Юридические лица
- Физические лица ■ Нерезиденты
- ДУ

Структура операций, %

	Янв. 2005	Июль 2007
Дилерские операции	14,0%	31,5%
Юридические лица	41,8%	20,5%
Физические лица	30,2%	11,5%
Нерезиденты	14,0%	32,0%
ДУ	0,0%	4,5%
Всего	100%	100%

Фондовая биржа ММВБ: «Голубые фишки» и компании средней и малой капитализации

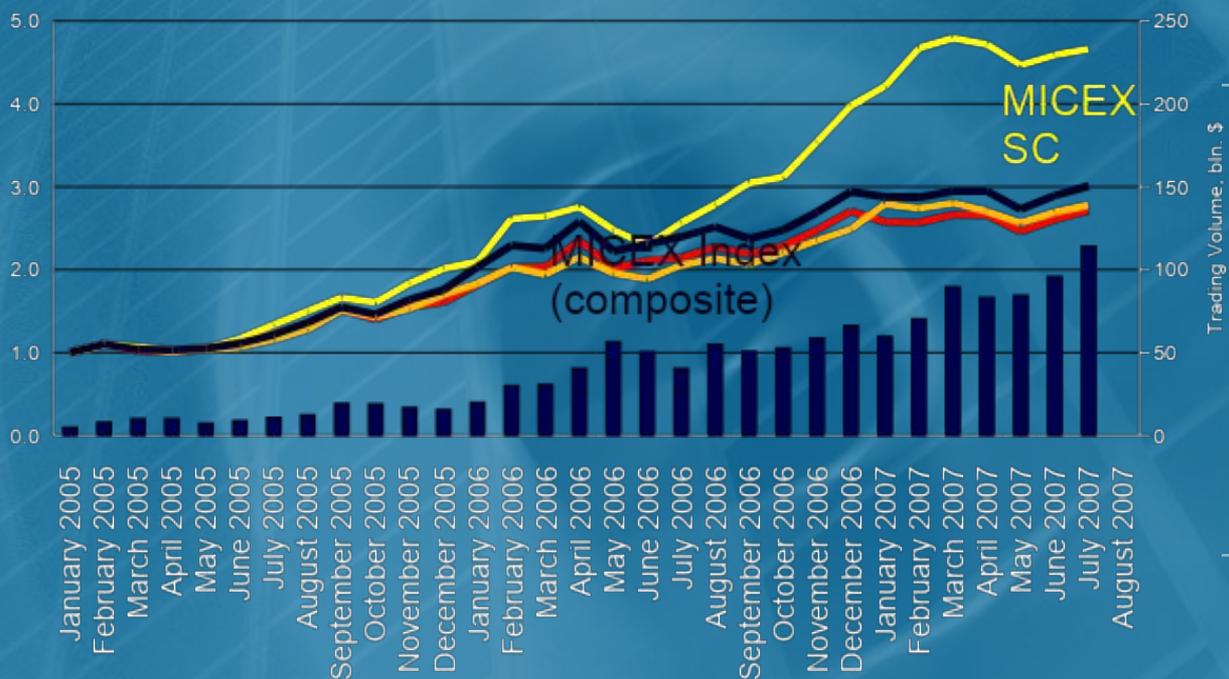
- 7 компаний обеспечивает 90% от общего оборота торгов акциями на ФБ ММВБ
- Оборот малых и средних компаний составляет менее 1%



Данные по сделкам с акциями (кроме РЕПО) на ФБ ММВБ в 1-м квартале 2005-2007 гг.

	1 кв. 2005	1 кв. 2006	1 кв. 2007
Всего акций в обращении	140	301	354
совершались сделки	96	225	311
доля	68,6%	74,8%	87,9%
определялась рыночная цена	80	181	284
доля	57,1%	60,1%	80,2%
Всего объем торгов, млрд. руб.	542,47	1 890,53	3 888,87
Объем торгов кроме первых 10	24,53	153,05	302,01
Объем торгов кроме первых 20	7,10	45,69	71,47
Объем торгов кроме первых 30	2,69	23,12	42,27
Всего участников торгов, заключавших сделки	352	380	423
Участников торгов (по бумагам кроме 10)	295	352	402
доля	83,8%	92,6%	95,0%

Семейство индексов ММВБ



Индекс	Количество ценных бумаг	% рыночной капитализации
MICEX LC	15	81.0%
MICEX MC	30	13.4%
MICEX SC	50	4.8%

В настоящий момент, когда рост цен на blue chips замедлился, акции компаний средней и малой капитализации становятся интересными объектами для инвестиций;

ФБ ММВБ: Сектор инновационных и растущих компаний



- ИПК создан для упрощения выхода на биржу молодых быстрорастущих компаний
- ИПК является частью рынка ФБ ММВБ
- Используется та же торговая платформа (аппаратно-программный комплекс), что и на основных торгах
- Торговля, клиринг, расчеты - аналогичны, на той же базе, что и основной рынок
- Торговля ведется в «единую позицию» с основным рынком

В сектор ИПК могут быть включены:

- Акции;
- Корпоративные облигации;
- Паи ПИФов.

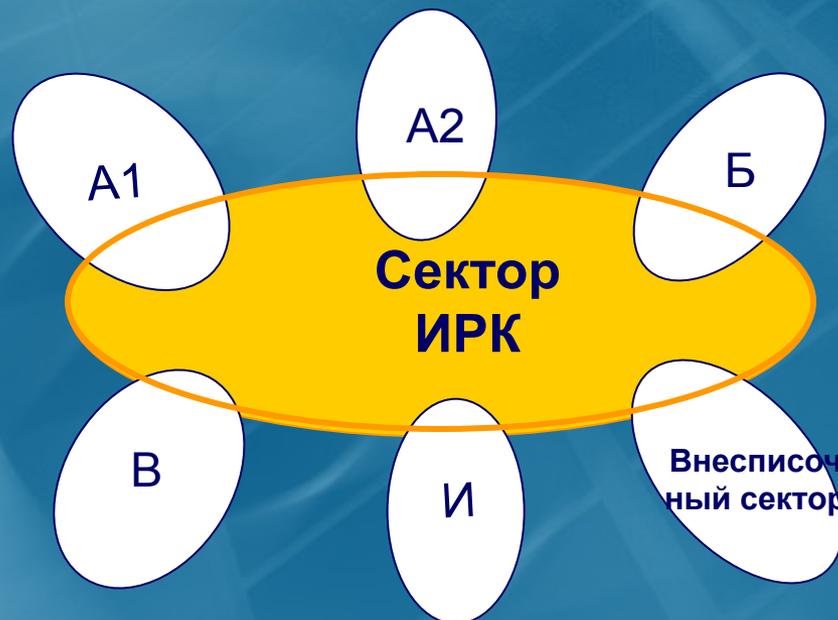
Критерии отбора компаний:

- Капитализация больше чем 100 млн. руб., но не более, чем 5 млрд. руб.

Дополнительные требования (не являются обязательными):

- Отрасль экономики: телекоммуникации; интернет-бизнес; разработка и инсталляция программного обеспечения; разработка и производство полупроводниковых устройств; биотехнологии; научно-исследовательские и конструкторские разработки (НИОКР); наукоемкое производство продукции в отрасли машиностроения и транспорта; отрасли, связанные с реализацией национальных проектов;
- Использование или внедрение новых технологий;
- Рост объема продаж > 20% по сравнению с предыдущим годом.

Сектор ИРК в системе листинга ФБ ММВБ



- В Сектор ИРК можно попасть через любой из имеющихся котировальных списков;
- Эмитент должен соответствовать как требованиям Сектора ИРК, так и выбранному им уровню листинга.

Дополнительные элементы Сектора ИРК



- **Дополнительное раскрытие информации:**
 - Инвестиционный меморандум;
 - Корпоративный календарь.
- **Листинговые агенты.**

Листинговые агенты на ФБ ММВБ сегодня



- АЛОР ИНВЕСТ
- ЕВРОФИНАНСЫ
- МЕТРОПОЛЬ»
- «ОЛМА»
- «ФИНАМ»
- «Открытие»
- «РЕГИОН Финансовые Консультации»
- «Нева-Инвест»
- «Республика Идей.Ру»
- «РОЭЛ Кэпитал»
- РУСС-ИНВЕСТ»
- «ТатИнк»
- «Русский инвестиционный клуб»
- «Центр корпоративного развития АНД»
- «Индексатлас»
- «Профконсалт»

PR и IR в секторе ИРК



PR –поддержка проекта ИРК:

- информация на сайте ММВБ в сети Интернет (www.micex.ru)
- распространение информации через информационные агентства Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, АК&М, С-bonds, Прайм-ТАСС и др.
- организация презентаций в конференц-зале биржи в центре Москвы

IR-поддержка:

- Таргетинг – выявление и привлечение российских и иностранных инвесторов, инвестирующих в компании средней капитализации;
- Web-кастинг-проведение виртуальных роад-шоу. Дистрибуция: Интерфакс-Томпсон

Варианты организации размещений акций на ФБ ММВБ

1-й: публичное размещение новой эмиссии акций (IPO)

2-й: предложение на открытом рынке пакета зарегистрированных акций (SPO)

Биржевое размещение акций

Размещение через книгу заявок инвестиционного банка (традиционный подход)

по единой цене

по ценам в заявках покупателей

по цене отсечения

по заданной пропорции

Поддержка после размещения (after market)



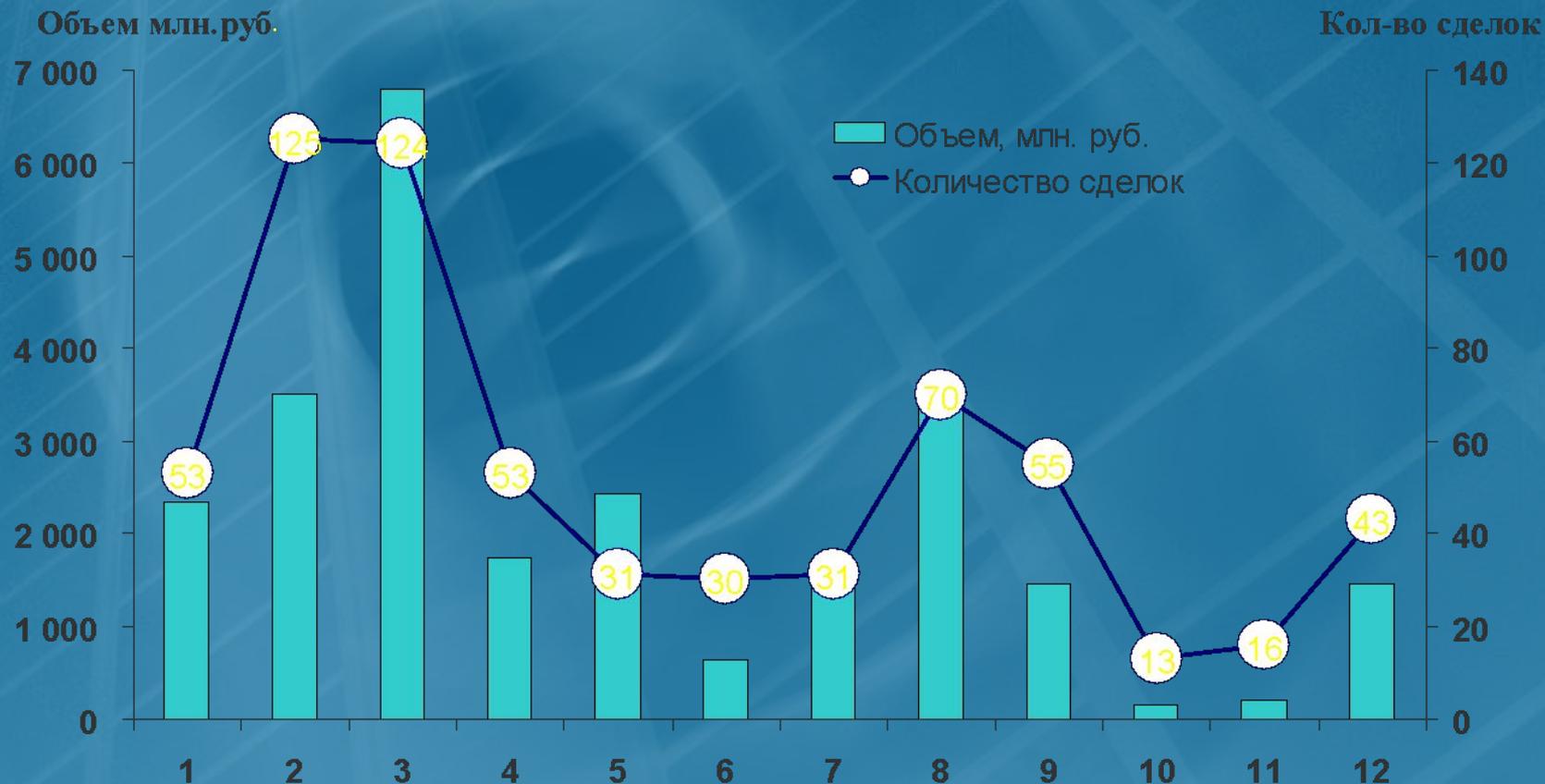
- Маркет-мейкеры и специалисты
- Аналитическое обеспечение, Отчеты о рынке.
- IR услуги: организация круглых столов, встреч с аналитиками и инвесторами, конференции, панельные дискуссии
Отдел по связям с инвесторами (тел. +7 495 705-96-80)
- Центр по работе с эмитентами: предэмиссионный консалтинг, диагностика готовности к IPO, помощь эмитентам по организации маркетинговых мероприятий, помощь в проведении роад-шоу, аналитическая поддержка (тел. +7 495 411-82-51)

Первые пилоты: ЗПИФ венчурных инвестиций ФИНАМ-IT



- Дата: 14 июня 2007
- Эмитент: Венчурный ПИФ Финам
- Объем сделки: 20 млн долл.
- Инвестиционный банк: Финам
- Листинговый агент: Финам
- Место размещения: ИРК ФБ ММВБ, Котировальный список «Б»
- Способ размещения: Биржевой аукцион по единой цене
- Итоги: размещено 100% эмиссии за 1 день, количество сделок-139, количество инвесторов-135
- Объем сделок на вторичном рынке за июнь-август 2007 года составил 25 млн. руб.

Вторичные торги паями ФИНАМа



Вторичные торги паями ФИНАМа



Первые пилоты: Армада



- Дата: 31 июля 2007
- Эмитент: ОАО Армада
- Объем сделки: 30 млн долл.
- Инвестиционный банк: Атон
- Листинговый агент: Русский инвестиционный клуб
- Место размещения: ИРК ФБ ММВБ, котировальный список «И»
- Способ размещения: биржевое IPO по единой цене
- Итоги: размещено 100% эмиссии за 1 день, спрос превысил предложение в 9.5 раз, количество сделок-8, количество инвесторов-7
- Объем сделок на вторичном рынке за август 2007 года составил 13.1 млн. руб.

Преимущества Сектора ИРК



Для эмитента:

- Возможность быть замеченным инвестором
- Возможность получить финансирование со стороны широкого круга инвесторов - от венчурных фондов и фондов прямых инвестиций, до розничных инвесторов;
- Получение целого комплекса дополнительных услуг по PR/IR

Для инвестора:

- Снижение рисков инвестирования (отбор компаний, листинговые агенты, раскрытие информации)
- Создание ликвидности

Контакты

Геннадий Марголит,
Заместитель Генерального директора,
Член дирекции ФБ ММВБ

Адрес:

125009, Москва, Б. Кисловский пер., 13

Телефон:

(495) 705-96-16

Факс:

(495) 705-96-22

E-mail:

margolit@micex.com

Интернет-сервер:

www.micex.ru