

***Рынок первичных
публичных
размещений акций.***

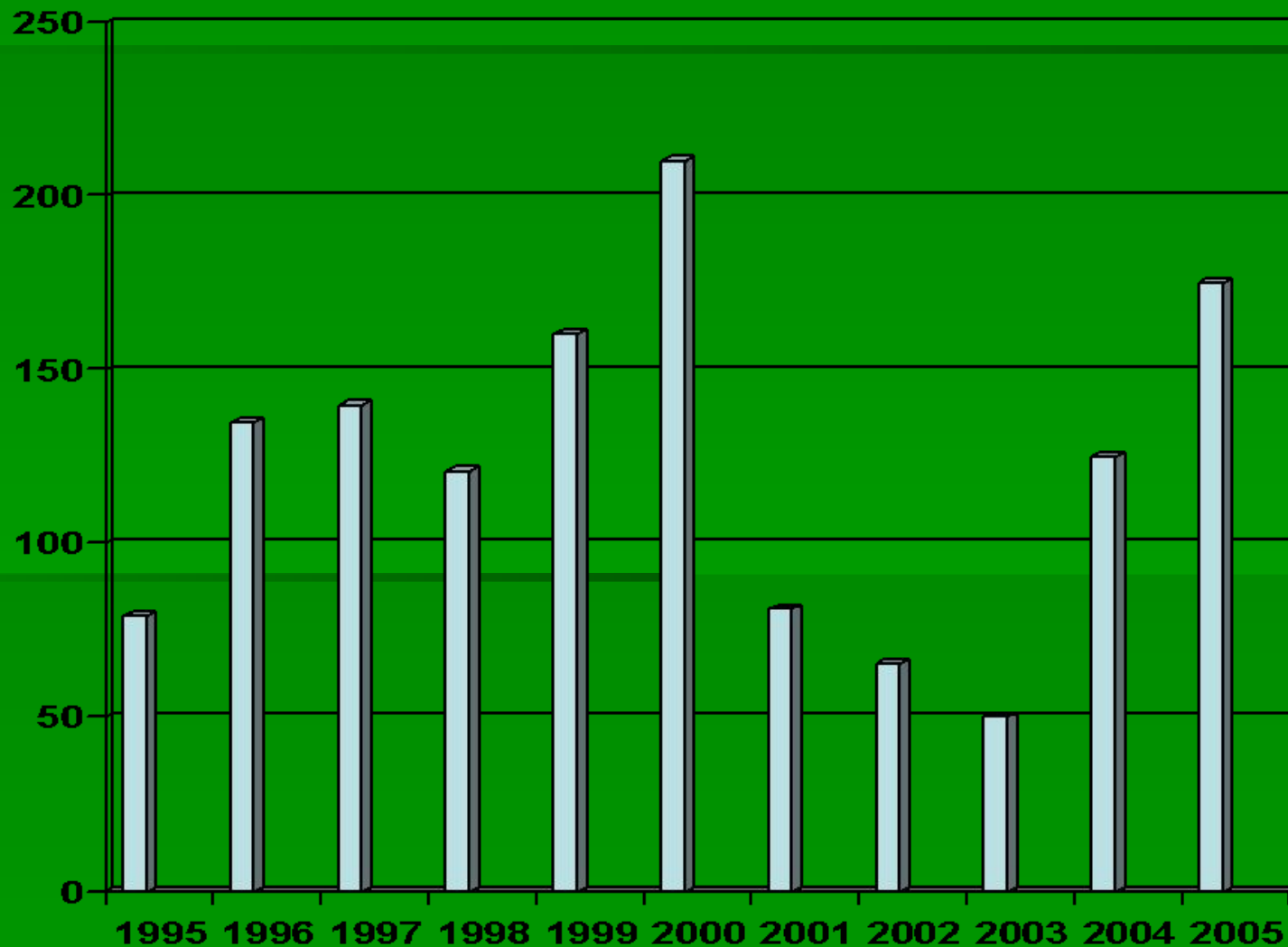
Страны с объемом привлеченного капитала свыше 1млрд. долл.

<u>Страна</u>	<u>Поступления, млрд. долл.</u>
США	33,086
Китай	24,263
Франция	18,291
Австралия	10,106
Великобритания	8,138
Канада	6,294
Япония	6,231
Россия	4,923
Германия	4,707
Казахстан	1,362
Египет	1,282



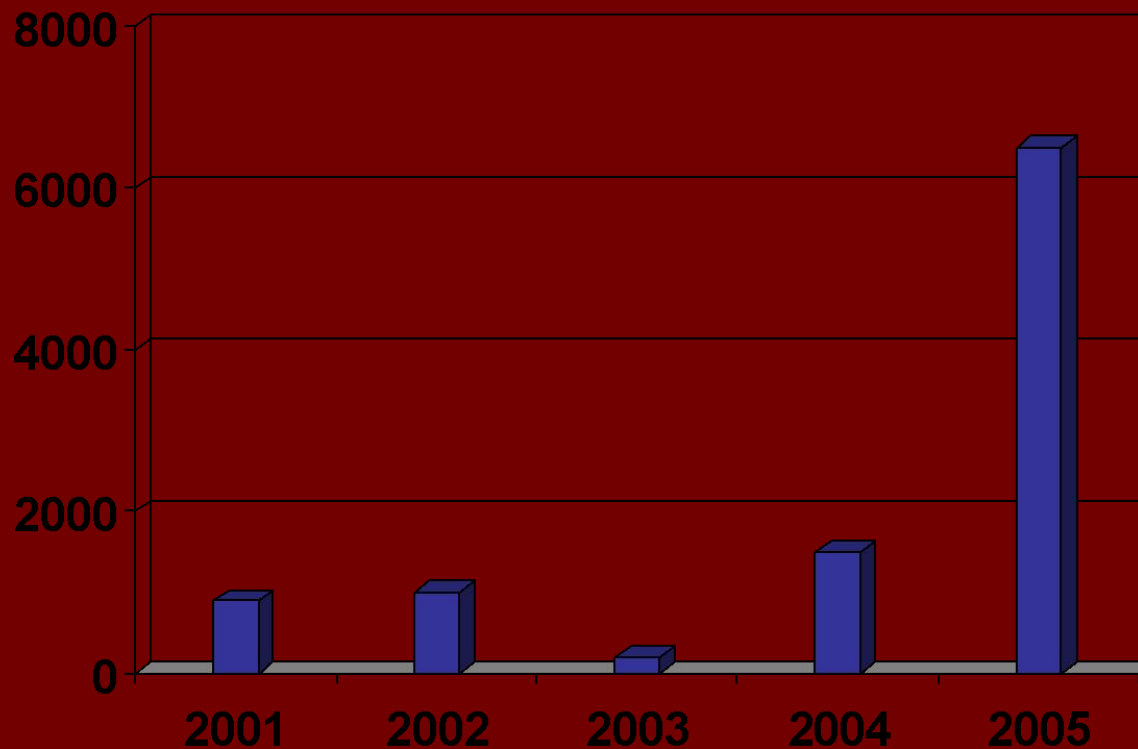
Мировой рынок IPO в 1995-2005гг.

поступления, млрд. долл.



Поступления от IPO компаний из стран СНГ

поступления, млрд. долл.



Десять крупнейших IPO компаний, осуществляющих свою деятельность в СНГ

Компания	Страна	Отрасль	Поступления, млн. долл.	Основная биржа
АФК " Система"	Россия	Высокие технологии	1557	LSE
Kazakhmys PLC	Казахс тан	Металлургия и горно- добывающая	1177	LSE (размещение акций)
НОВАТЭК	Россия	Нефтегазовая	878	LSE
Пятерочка	Россия	Розничная торговля	639	LSE
КЛМК	Россия	Металлургия и горно- добывающая	609	LSE
Евраз Груп	Россия	Металлургия и горно- добывающая	421	LSE
Raven Russia	Россия	Недвижимость	275	LSE (AIM)
Amtel-Vredestein	Россия	Промышленные товаоы	202	LSE
KazakhGold	Казахс тан	Металлургия и горно- добывающая	197	LSE
Лебедянский	Россия	Потребительские товары	151,2	РТС/ММВБ

Российское IPO в 2006г.

Компания-эмитент	Срок размещения	Объем IPO , млн. долл.	Доля акций, %	Торговая площадка
Baltic Oil Terminals	Июнь	41	51,6	LSE (AIM)
Amur Minerals	Март	7,2	14,3	LSE (AIM)
ОАО "Магнит"	Апрель	368	18,9	ММВБ и РТС
Группа "Разгуляй"	Март	144	28	ММВБ
ОАО "Верофарм"	Апрель	140	49,99	ММВБ и РТС
Группа "Черкизово"	Май	251	27,8	LSE, ММВБ, РТС
СТС-Media Ins	Июнь	346	16,4	NASDAQ

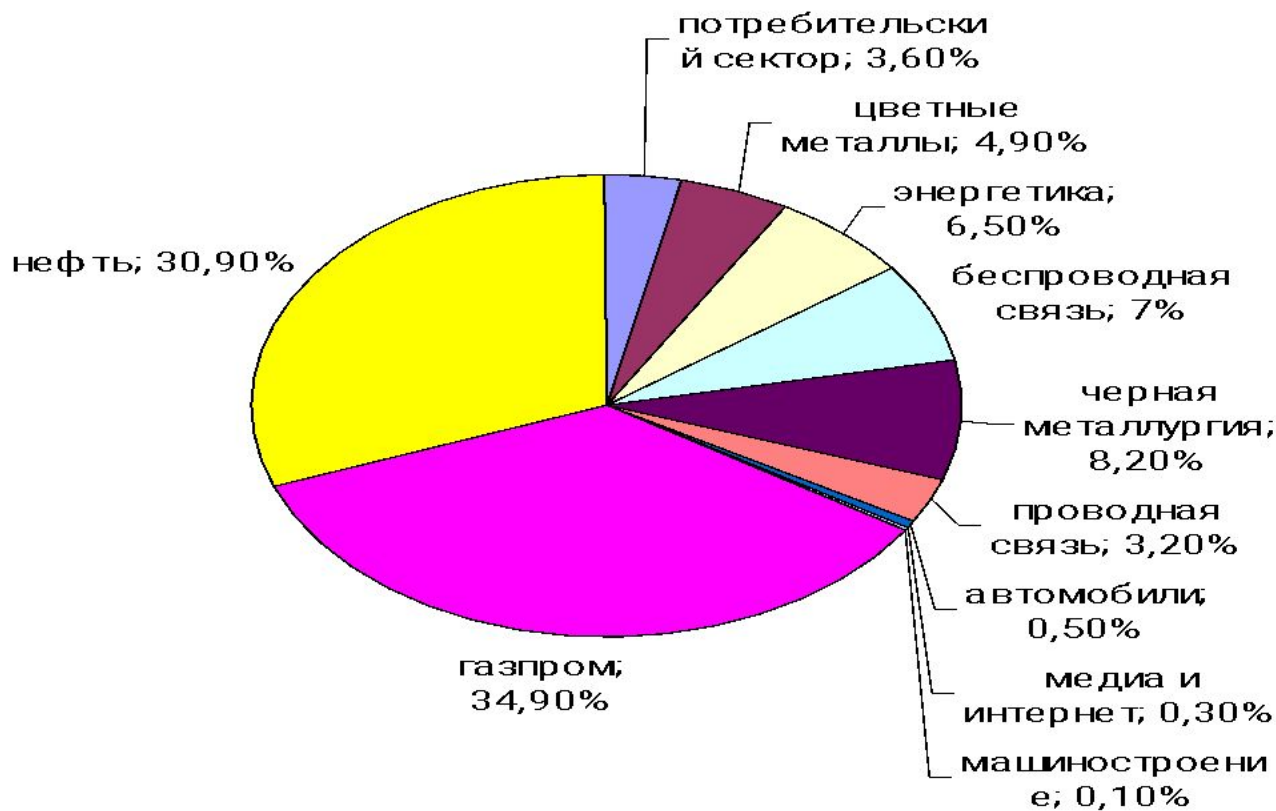
Причины размещения акций компаний на AIM площадке:

1. AIM - малая площадка Лондонской биржи, созданная по образцу NASDAQ и работающая с некрупными компаниями,
2. упрощенная процедура выхода на биржу по сравнению с LSE и NYSE,
3. нет ограничений на количество акционеров и особо жестких сроков финансовой отчетности эмитента,
4. доля акций в свободном обращении не лимитирована.
5. действует гибкая система регулирования,
6. сформированы широкий круг инвесторов на AIM, готовых вкладывать в рискованные проекты, и
7. четко отлаженная процедура реализации сделок, появился опыт работы с российскими компаниями и знание их специфики.

Потенциальные эмитенты

- **крупные сырьевые компании;**
- **предприятия потребительского сектора и розничной торговли;**
- **инновационные компании;**
- **банки и финансовые холдинги**

Доля акций различных секторов в капитализации рынка, %



Предприятия потребительского сектора и розничной торговли

- **компании пищевой промышленности,**
- **компании агропромышленного комплекса,**
- **розничные сети и др.**

Эмитенты предприятий потребительского сектора и розничной торговли

- ▶ «Копейка»,
- ▶ «Магнит»
- ▶ «Разгуляй – Укросс»,
- ▶ АПК «Черкизовский»

Инновационные компании

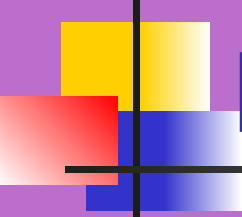
- ***СТС Media ,***
- ***«Компьюлинк»,***
- ***«Диксис Трейдинг»***

Банки и финансовые холдинги

- **РОСБАНК,**
- **Внешторгбанк,**
- **Газпромбанк**

Рейтинг/рэнкинг по следующим группам

1. рэнкинг эмитентов IPO
2. рейтинг/ рэнкинг «Ведущий менеджер IPO»
3. рейтинг/ рэнкинг «Соведущий менеджер IPO»
4. рейтинг/рэнкинг «Соменеджер IPO».



Обобщенные данные российского рынка IPO

- количественный объем рынка — 13 размещений
- стоимостной объем рынка – 4550,5 млн. долл.
- средневзвешенный объем размещения – 792,8 млн. долл.
- средневзвешенная доля размещения – 17,8%
- стоимостной объем рынка, размещенный на Лондонской бирже – 94%
- металлургическая отрасль – 32% стоимостного объема рынка (без учета многопрофильной АФК «Система»)
- 23% от общего количества сделок приходится на 62% стоимостного объема рынка
- Morgan Stanley занимает первое место в рейтинге «Ведущий менеджер IPO»
- «Тройка Диалог» находится на первом месте в рейтинге «Соведущий менеджер IPO»
- Альфа-Банк занимает первое место в рейтинге «Менеджер IPO».

Факторы выбора фондовой биржи :

- ликвидность рынка;
- стоимость капитала;
- географическое положение;
- отраслевую структуру рынка;
- требования к корпоративному управлению;
- местонахождение ключевых инвесторов;
- временные рамки для IPO;
- вопрос престижа и мировое признание.