

Инструменты фондового рынка

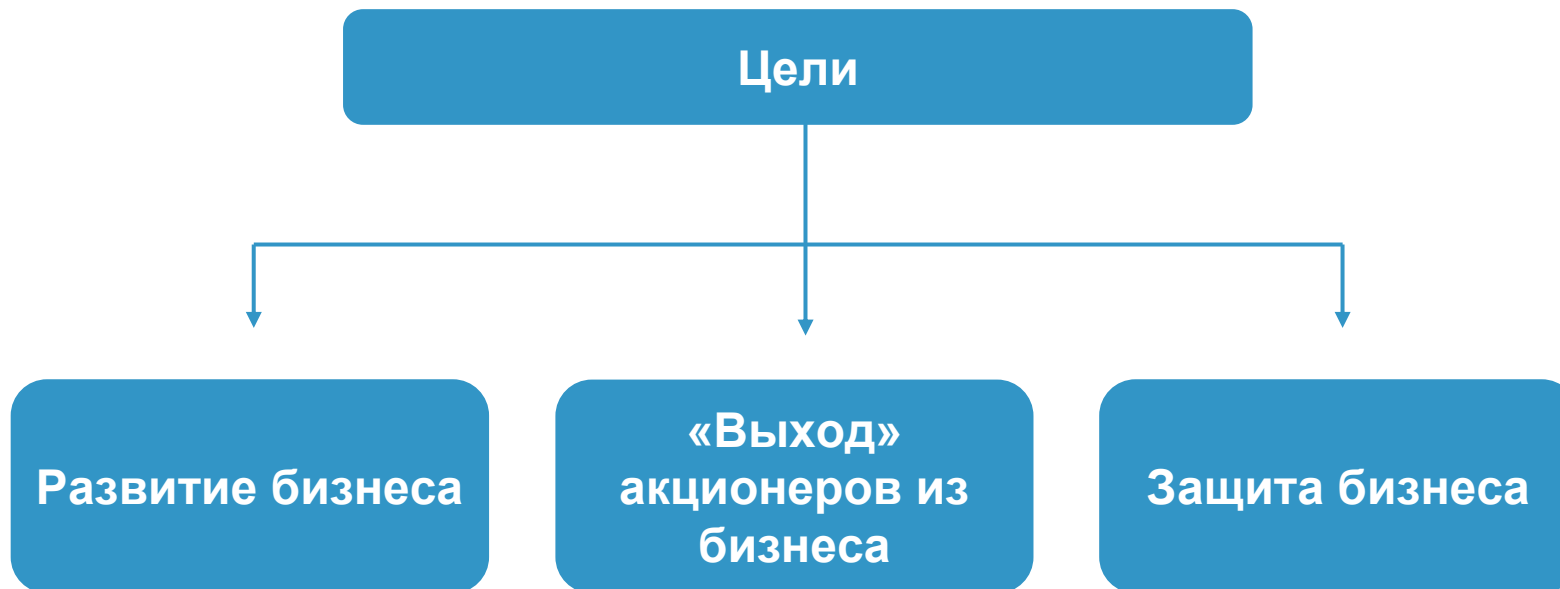
Александр Антипов
Инвестиционная Группа
«Антанта Пиоглобал»

Ноябрь, 2007 г.

Участники фондового рынка

- Владельцы компаний
- Инвесторы

Цели создания и повышения рыночной капитализации для компании



Развитие бизнеса

- Привлечение **кредитных ресурсов** на более выгодных условиях (вследствие публичности компании); акции компании, имеющие рыночную стоимость, могут использоваться в качестве обеспечения (залога) по кредиту.
- Привлечение финансовых ресурсов через **размещение акций** (IPO, Private Placement) на более выгодных ценовых уровнях.
- Получение инструмента для **поглощения конкурентов** и укрупнения бизнеса (разница в стоимости публичной компании и ее непубличных конкурентов позволит выгодно поглощать аналогичные предприятия отрасли, обменивая акции компании на акции поглощаемых предприятий).

«Выход» акционеров из бизнеса

- **Компания**, акции которой торгуются на всех биржевых площадках – **ликвидный актив**. Сокращается время и увеличивается гибкость при поиске покупателя на пакет акций компании.
- **Стоимость** публичной компании **выше**, чем стоимость аналогичной по показателям, но не торгующейся компании. При этом, это объективно сложившаяся рыночная стоимость, а не ее оценка.
- Повышается вероятность последующего **успешного проведения IPO**.

Защита бизнеса

- Когда компания **становится публичной**, ее **стоимость повышается**. Стороннему инвестору уже не удастся задешево купить крупный пакет акций, например, у трудового коллектива.
- **Начать «рейдерскую атаку»** против публичной компании **сложнее**, нежели против закрытой компании с непрозрачной системой акционерного капитала и отчетности.
- **Инвесторы**, купившие акции на бирже с целью перепродажи, чаще всего **не принимают участия в процессе управления компанией**.

Необходимые условия для успешного проведения программы создания и повышения рыночной капитализации

- Бизнес компании должен быть устойчивым.

Компания должна генерировать достаточный денежный поток (Sales > \$30 млн). Темпы роста доходов компании должны быть прогнозируемыми и достаточно высокими.

- Компания должна иметь четкую и понятную структуру собственности.

Компания должны своевременно и полно раскрывать отчетность, демонстрировать лояльность по отношению к миноритарным акционерам и, желательно, проводить привлекательную дивидендную политику.

- Компания должна иметь опыт работы на рынках долгового капитала.

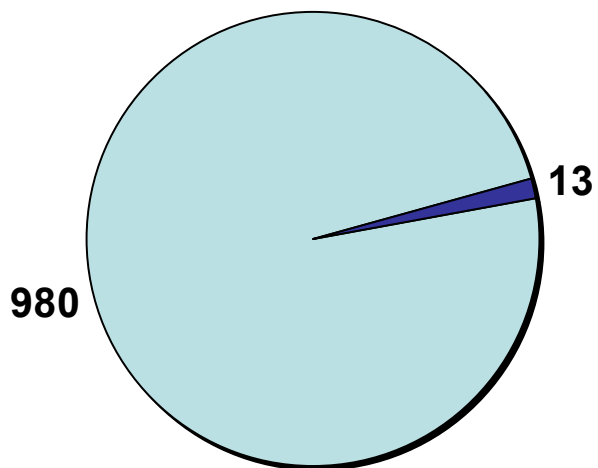
У компании должна быть хорошая кредитная история желательно с большим количеством кредиторов, опыт успешного проведения облигационных займов.

Возможности инвестирования



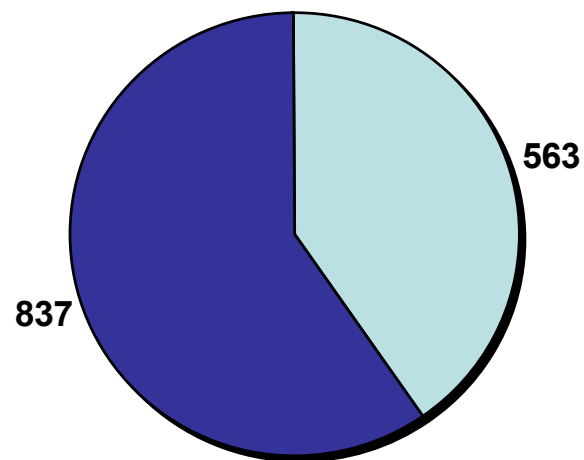
Соотношение первого и второго эшелонов акций

Акции, торгующиеся в РТС



■ Второй эшелон ■ Голубые фишки

Рыночная капитализация, \$ млрд

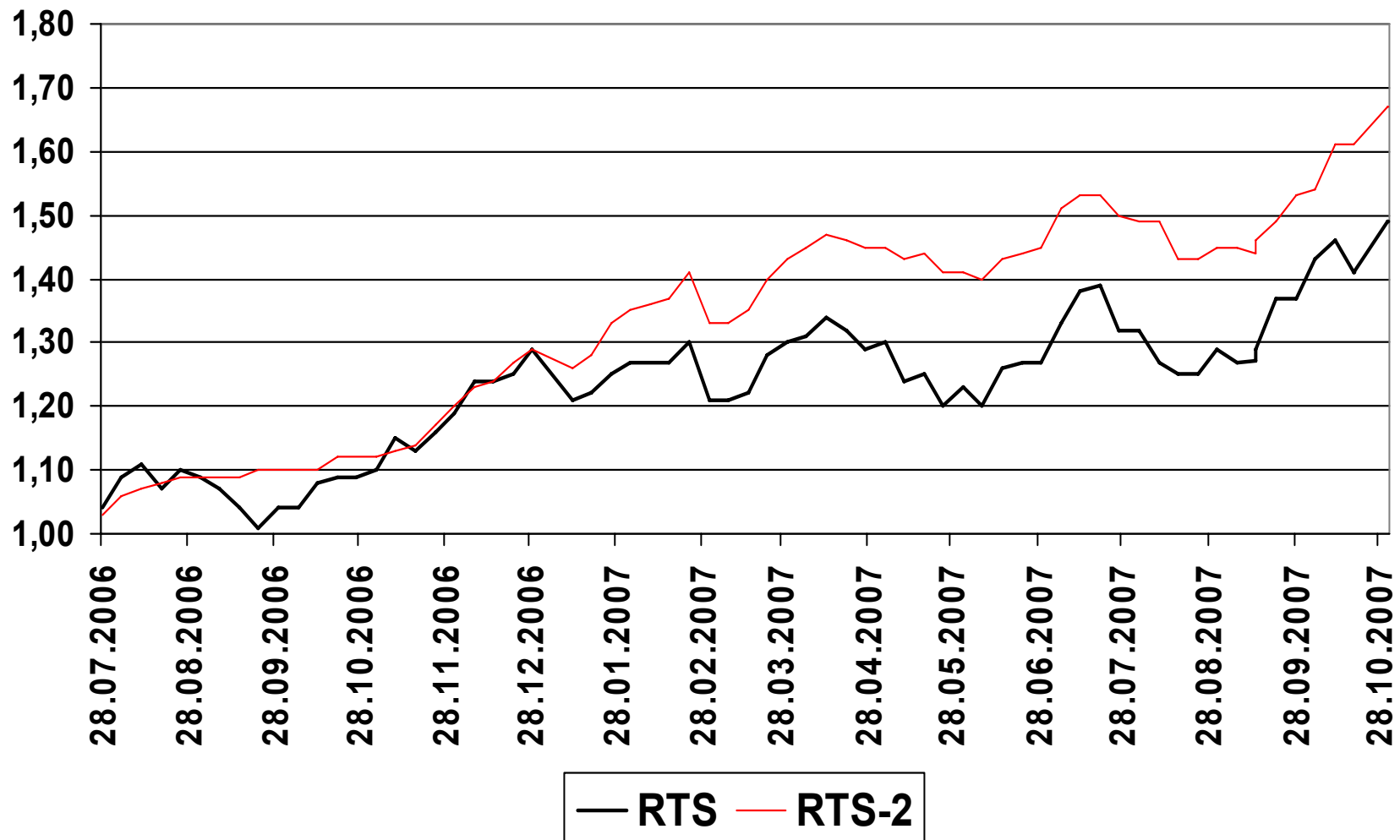


■ Второй эшелон ■ Голубые фишки

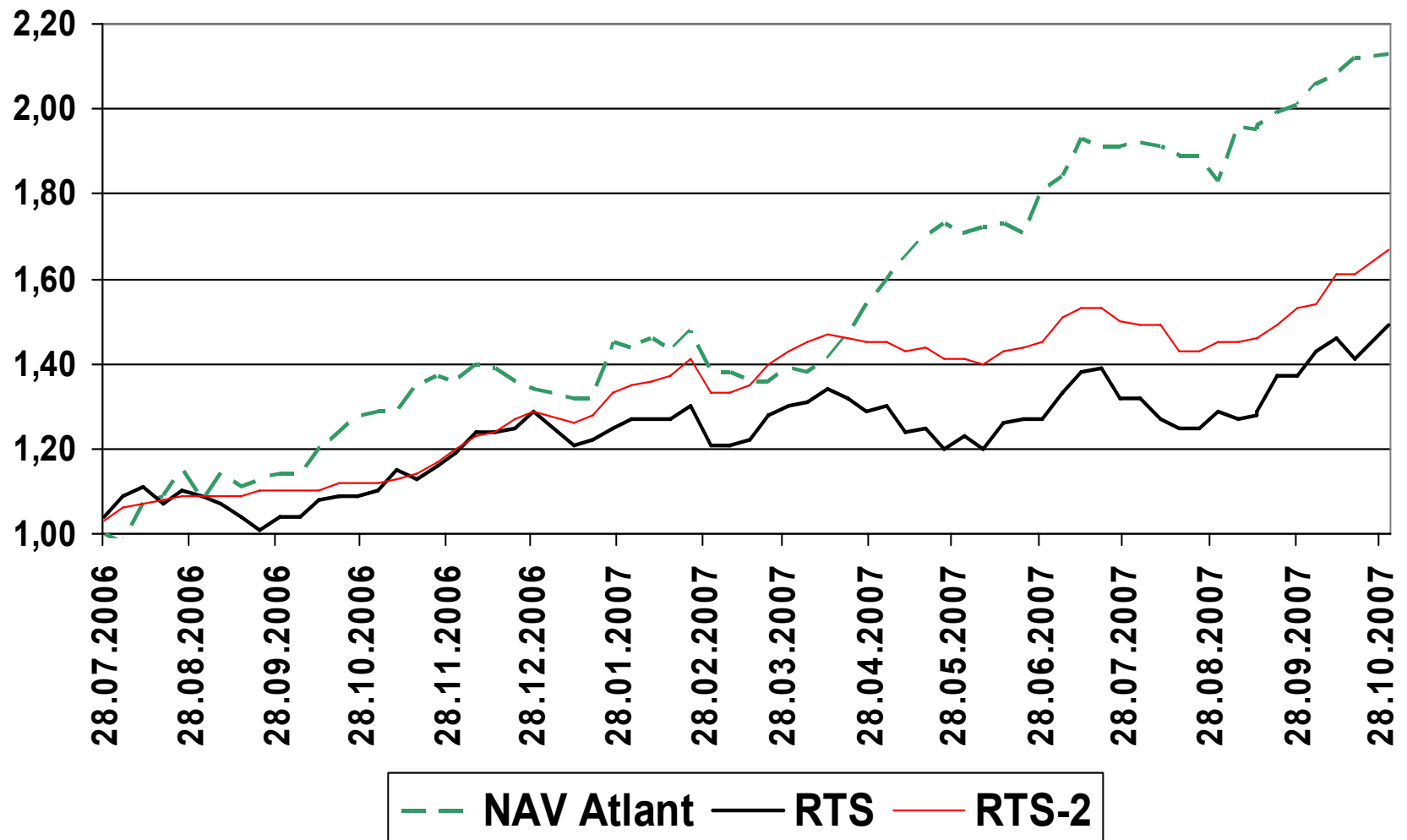
Основные моменты инвестирования в акции второго эшелона

- Перспективы развития отрасли и компании в этой отрасли
- Динамика финансовых показателей – выручки, операционной прибыли
- Возможный интерес со стороны стратегических инвесторов
- Политика собственника в отношении компании

Сравнение индексов RTS и RTS-2



Динамика фонда акций второго эшелона по сравнению с индексами RTS



Преимущества доверительного управления

- Диверсификация вложений
 - отраслевая
 - холдинговая
- Нейтрализация политических рисков
- Мониторинг ситуации с активами

Центральный офис

105062, Лялин пер., д.19, стр.1
Москва, Россия
Тел. +7 495 775 5100
info@antanta-capital.ru

Департамент корпоративных финансов

119034, 1-й Обыденский пер., д.3
Москва, Россия
Тел. +7 495 981 1585
corpfin@antanta-capital.ru

www.antanta-capital.com
www.antantafunds.ru

Спасибо за внимание!