

# Современные возможности российского фондового рынка для привлечения финансирования инновационного бизнеса

ОАО «Фондовая биржа РТС»  
Москва, 2010

**RTS** БИРЖА



# РТС СЕГОДНЯ

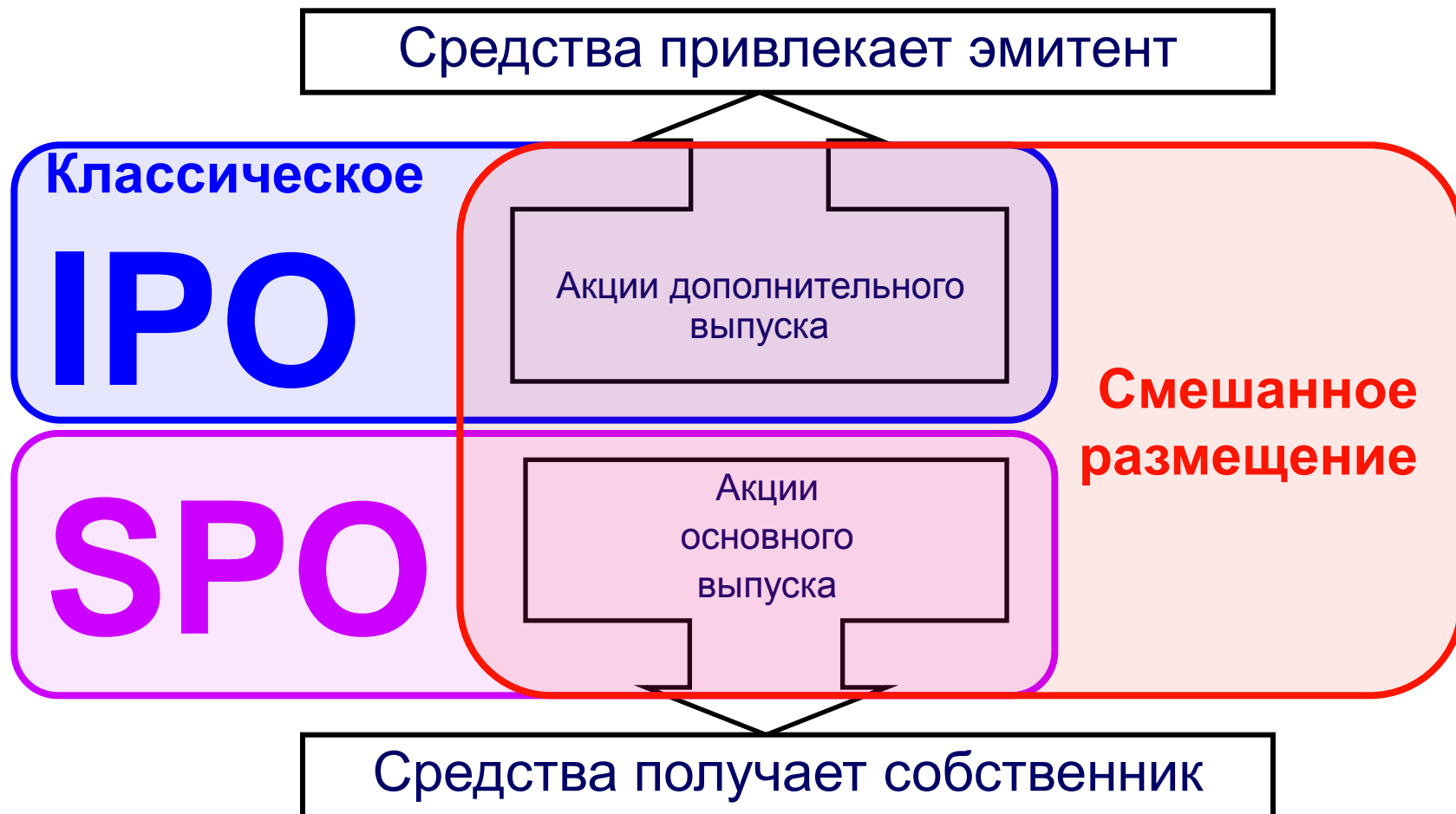
- РТС лидер в России по количеству обращающихся инструментов (торгуется и котируется более 2 200 ценных бумаг).
- Входит в ТОП-20 мировых бирж по суммарной капитализации торгуемых в ней акций.
- Индекс РТС (RTSI) – основной индикатор российского фондового рынка, признанный российским и мировым сообществом.
- FORTS (Фьючерсы и опционы в РТС) – лидирующая площадка по торговле производными финансовыми инструментами в России и странах СНГ.
- РТС – динамично растущая биржа (объем торгов в 2009 году вырос на 6% и составил ~ \$800 млрд.).
- РТС – единственная в РФ биржа, где внедрена система менеджмента качества (сертификат соответствия требованиям международного стандарта ISO 9001:2000 ).

# РЫНКИ РТС

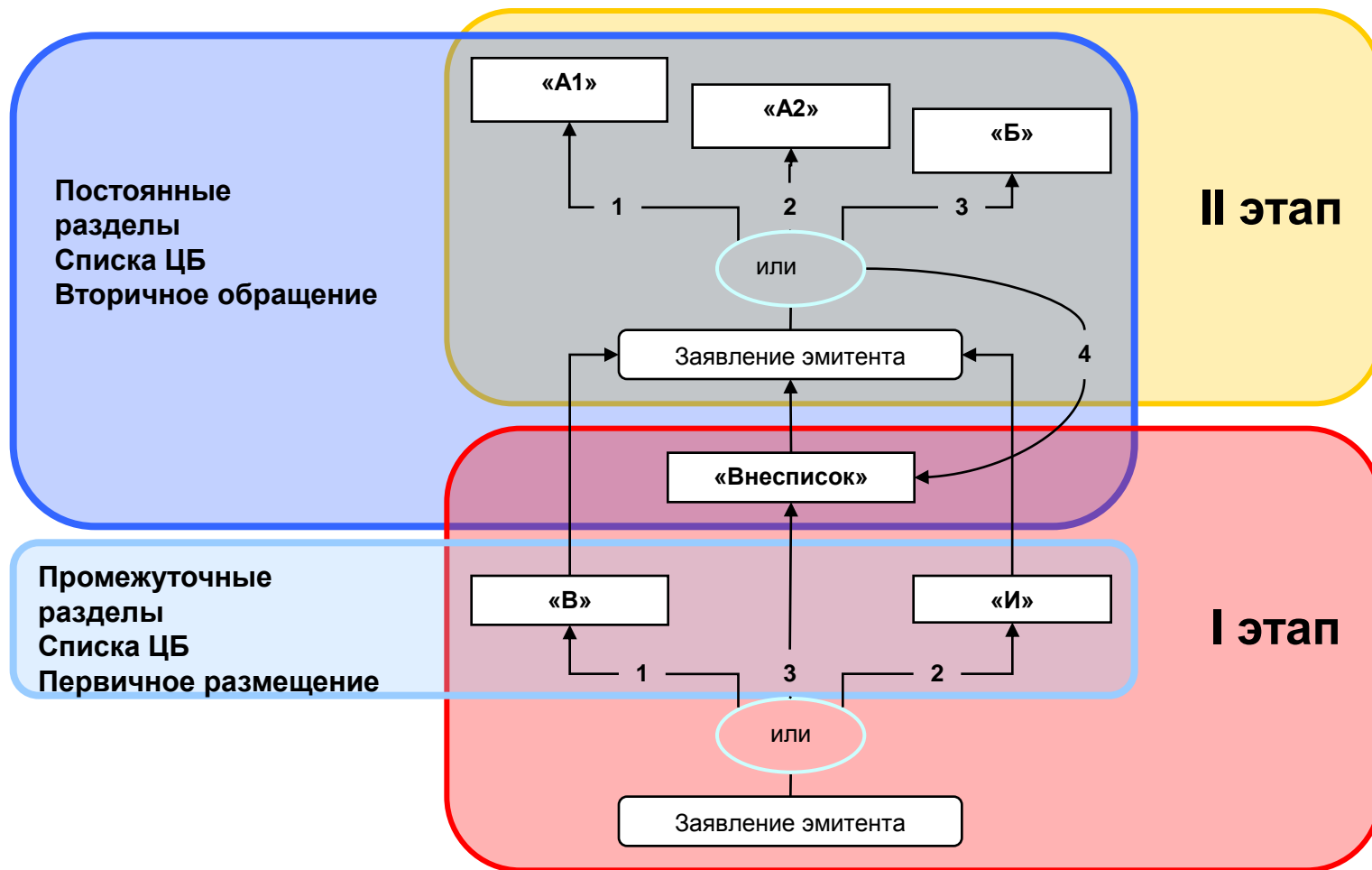
Рынки	RTS Standard	RTS Classica	RTS Board - внебиржевой рынок	Рынок фьючерсов и опционов FORTS
<b>Инструменты</b>	акции российских эмитентов	акции, облигации, инвестиционные паи,	акции, облигации, инвестиционные паи, иностранные ценные бумаги	фьючерсы и опционы
<b>Модель торгов</b>	анонимный аукцион заявок	заключение сделок на основе неанонимных котировок, а также на основе анонимного аукциона по ликвидным бумагам	выставление индикативных котировок	анонимный аукцион заявок
<b>Депонирование активов</b>	частичное депонирование	отсутствие предварительного депонирования, частичное депонирование по сделкам с Центральным контрагентом	отсутствие предварительного депонирования	депонирование начальной маржи
<b>Модель расчетов</b>	DVP на T+4	DVP T+4, "свободная поставка" от T+0 до T+30	DVP, "свободная поставка" от T+0 до T+30	расчеты и поставка осуществляется по истечении срока обращения контрактов
<b>Валюта котирования</b>	RUR	USD	USD	RUR, USD, пункты
<b>Валюта расчетов</b>	RUR	USD, RUR	USD, RUR	RUR
<b>Организатор торговли</b>	ОАО "Фондовая биржа РТС"	ОАО "Фондовая биржа РТС"	-	ОАО "Фондовая биржа РТС"
<b>Клиринговый центр</b>	ЗАО "Клиринговый центр РТС"	ЗАО "Клиринговый центр РТС"	не используется	ЗАО "Клиринговый центр РТС"
<b>Центральный контрагент</b>	ЗАО "Клиринговый центр РТС"	ЗАО "Клиринговый центр РТС", по сделкам с ликвидными акциями	не используется	ЗАО "Клиринговый центр РТС"
<b>Денежные расчеты</b>	НКО "Расчетная палата РТС"	в любом банке при использовании "свободной поставки", при использовании DVP - J.P. Morgan Chase Bank, Citibank (NY) или НКО "Расчетная палата"	в любом банке при использовании "свободной поставки", при использовании DVP - J.P. Morgan Chase Bank, Citibank (NY) или НКО "Расчетная палата"	НКО "Расчетная палата РТС"
<b>Перерегистрация ценных бумаг</b>	ЗАО "ДКК", ЗАО "РДК" - только по акциям ОАО "Газпром"	в любом депозитарии или реестре; при использовании DVP в ЗАО "ДКК"	в любом депозитарии или реестре	ЗАО "ДКК", ЗАО "РДК" - только по акциям ОАО "Газпром"

# Структура современного фондового рынка

# Виды публичных размещений

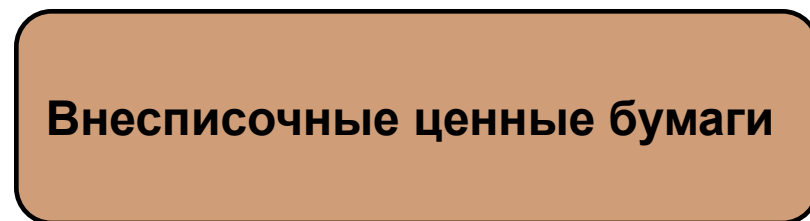
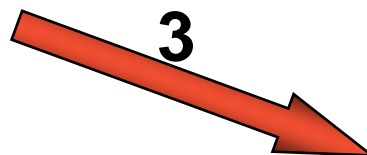
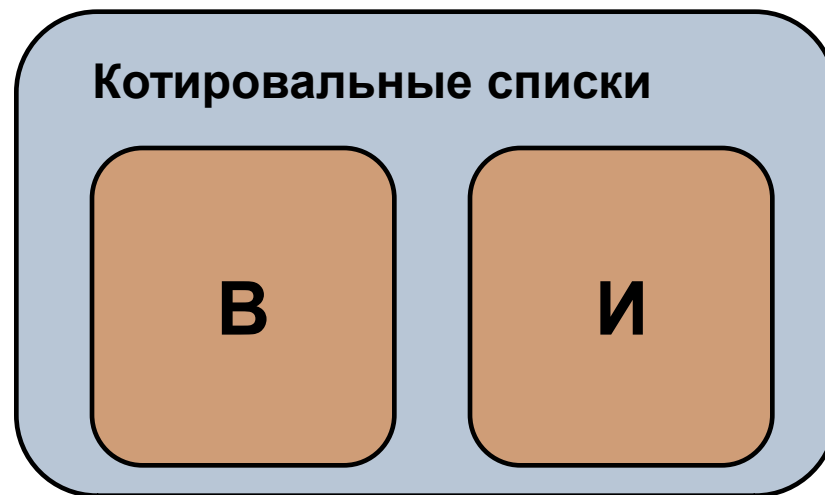
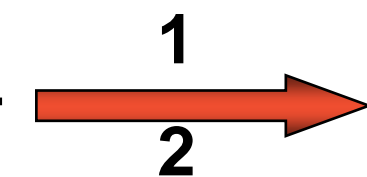


# Этапы публичного обращения



# Выход на фондовый рынок

Включение  
ценных бумаг  
эмитента



# Листинг (котировальный список В)

## Краткая характеристика:

Назначение	Публичное обращение ценных бумаг/ Проведение IPO
Цель	Оперативное прохождение листинга на российской фондовой бирже
Задача	Сокращение временных издержек, связанных с: <ul style="list-style-type: none"><li>• предварительным сроком торговли во «Внесписке» (не менее 3 месяцев);</li><li>• регистрацией Отчета об итогах выпуска ценных бумаг (не менее 14 дней).</li></ul>
Включаемые цб	Акции, облигации
Заявитель цб	Эмитент
Макс срок нахождения в кс	12 месяцев (с даты включения) при условии соответствия предъявляемым к ценным бумагам и их эмитенту требованиям
Инфраструктура	Маркет-мейкер на весь срок нахождения ценных бумаг в котировальном списке
Эквивалент	Требования к ценным бумагам и их эмитенту в котировальном списке «В», в целом, сопоставимы с требованиями в Котировальных списках «А1» и «А2».

***Котировальный список «В» - «перевалочный» пункт, позволяющий эмитенту оперативно получить листинг и (в случае положительной динамики) в течение кратчайшего срока (не менее 3 месяцев) перейти в один из «постоянных» котировальных списков***

# Листинг (котировальный список И)

## Краткая характеристика:

Назначение:	Публичное обращение ценных бумаг/ Проведение IPO
Цель:	Предоставление возможности проходить листинг молодым небольшим компаниям, оперативное прохождение листинга на российской фондовой бирже;
Задача:	Создание благоприятных условий для повышения капитализации небольших компаний. Сокращение временных издержек, связанных с: <ul style="list-style-type: none"><li>• предварительным сроком торговли во «Внесписке» (не менее 3 мес.);</li><li>• регистрацией Отчета об итогах выпуска ценных бумаг (не менее 14 дн).</li></ul>
Включаемые цб:	Акции
Заявитель цб:	Эмитент + уполномоченный финансовый консультант (УФК)
Макс срок нахождения в кс:	5 лет (с даты включения) при условии соответствия предъявляемым к ценным бумагам и их эмитенту требованиям
Инфраструктура:	УФК - на весь срок нахождения ценных бумаг в котировальном списке Маркет-мейкер - не менее 3 месяцев со дня начала торгов
Эквивалент:	Требования к ценным бумагам и их эмитенту для Котировального списка «И» более простые по сравнению с требованиями Котировального списка «В».

***Котировальный список «И» - «инкубатор», специально созданный для роста капитализации эмитентов ценных бумаг в цивилизованных условиях российского фондового рынка***

# Допуск к торгам без прохождения процедуры листинга (внесписок)

**Назначение:** Публичное обращение ценных бумаг
















**Цель:** Подготовка к прохождению листинга на российской фондовой бирже

**Заявители ценных бумаг:** Эмитент/ Участник торгов/ Биржа

**Основные преимущества:**

- Упрощенный допуск к торгам (*минимальные требования*)
- Минимизация затрат по выходу и присутствию на фондовом рынке
- Отсутствие обязательных требований к дополнительной рыночной инфраструктуре (маркет-мейкер, уполномоченный финансовый консультант)


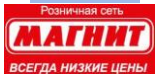











# Практика: реализация стратегии №1: «В» → один из «постоянных» котировальных списков

Логотип	Код РТС	Эмитент	Раздел списка / Дата включения	Раздел списка / Дата включения	Статус
	ROSN	НК Роснефть, ао	→ В - 17/07/06	↗ Б - 15/12/06	Переведены
	TRMK	ТМК, ао	→ В - 31/10/06	↗ Б - 11/05/07	Переведены
	CHZN	ЧЦЗ, ао	→ В - 10/11/06	↗ Б - 20/02/07	Переведены
	RASP	Распадская, ао	→ В - 15/11/06	↗ Б - 03/04/07	Переведены
	SITR	СИТРОНИКС, ао	→ В - 07/02/07	↗ Б - 02/08/07	Переведены
	PHST	Фармстандарт, ао	→ В - 14/03/07	↗ Б - 09/06/07	Переведены
	NTRI	Нутринвестхолдинг, ао	→ В - 27/04/07	↗ Б - 03/09/07	Переведены
	VTBR	Банк ВТБ, ао	→ В - 28/05/07	↗ Б - 16/10/07	Переведены
	PIKK	ГК ПИК, ао	→ В - 04/06/07	↗ Б - 22/10/07	Переведены
	NMTP	НМТП, ао	→ В - 02/11/07	↗ Б - 06/03/08	Переведены
	STBK	Банк Санкт-Петербург, ао	→ В - 06/12/07	↗ Б - 08/04/08	Переведены
	FEES	ФСК ЕЭС, ао	→ В - 16/07/08	↗ Б - 23/12/08	Переведены
	MRKH	ОАО Холдинг МРСК, ао	→ В - 09/12/08	↗ Б - 03/07/09	Переведены
	PRTK	ОАО ПРОТЕК	→ В - 24/04/10	?	Ожидается
	KBTK	ОАО КТК	→ В - 07/05/10	?	Ожидается

## Практика: реализация стратегии №2: «И» → один из «постоянных» котировальных списков

Логотип	Код РТС	Эмитент	Раздел списка / Дата включения	Раздел списка / Дата включения	Статус
 ПОЛИМЕТАЛЛ	PMTL	Полиметалл, ао	→ И - 07/02/07	↗ Б - 13/08/07	Переведены
	DIXY	ДИКСИ Групп, ао	→ И - 23/05/07	↗ Б - 12/08/08	Переведены
	ARMD	АРМАДА, ао	→ И - 24/05/07	↗ Б - 16/11/07	Переведены
	MVID	Компания М.видео, ао	→ И - 01/11/07	↗ Б - 17/04/08	Переведены
	LSRG	Группа ЛСП, ао	→ И - 09/11/07	↗ Б - 07/05/08	Переведены
	IRAO	ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	→ И - 17/07/08	↗ Б - 17/09/09	Переведены

# Практика: реализация стратегии №3: «Внесписок» → один из «постоянных» котировальных списков

Логотип	Код РТС	Эмитент	Раздел списка / Дата включения	Раздел списка / Дата включения	Статус
	KLNA	Концерн КАЛИНА, ао	→ BC - 26/04/04	↗ Б - 22/10/04	Переведены
	MGNT	Магнит, ао	→ BC - 14/04/06	↗ Б - 13/12/07	Переведены
	BLNG	Белон, ао	→ BC - 13/06/06	↗ Б - 29/07/08	Переведены
	VRPH	ВЕРОФАРМ, ао	→ BC - 26/04/06	↗ Б - 05/09/06	Переведены
	WTSM	ЦМТ, ао	→ BC - 06/12/06	↗ Б - 16/07/07	Переведены
	RTMC	РТМ, ао	→ BC - 09/01/07	↗ Б - 27/03/07	Переведены
	ROST	Росинтер Ресторантс Холдинг, ао	→ BC - 01/06/07	↗ Б - 04/08/08	Переведены
	SYNG	Синергия, ао	→ BC - 19/11/07	↗ Б - 04/08/08	Переведены
	MRKP	ОАО МРСК Центра и Приволжья, ао	→ BC - 07/04/08	↗ Б - 23/09/08	Переведены
	MRKS	ОАО МРСК Сибири, ао	→ BC - 02/06/08	↗ Б - 27/03/09	Переведены
	SELG	ОАО Селигдар, ао	→ BC - 24/06/09	↗ Б - 01/12/09	Переведены
	MRKK	ОАО МРСК Северного Кавказа, ао	→ BC - 04/06/08	↗ Б - 11/02/10	Переведены
	RSEA	ОАО Русское море, ао	→ BC - 16/04/10	? Б -	Ожидается



**Предложения РТС для  
компаний, не представленных  
на фондовом рынке**

# Размещение в РТС (IPO/SPO)

## Размещение в РТС:

- 1. Максимально сжатые сроки по проверке документов и включению ценных бумаг в котировальные списки (от 3-х дней);**
- 2. Качественный сервис и компетентные консультации;**
- 3. Конкурентные цены:**
  - допуск к торгам с прохождением листинга: 93-135 тыс. руб.
  - допуск ценных бумаг к размещению (в случае размещения на торгах нового выпуска ценных бумаг): 80 тыс. руб.
  - биржевая комиссия при IPO: 0,0125% от объема инвестиций.
  - поддержание цб на вторичном рынке (листинге – 6-12 тыс. руб./в год, без листинга – бесплатно).
- 4. Эффективные коммуникации с фондовым рынком;**
- 5. Поддержка в реализации IR/PR-политики эмитента.**

# RTS Board – информационная система индикативных котировок

**Дата создания RTS Board:** 15 февраля 2001 г.

**Назначение RTS Board:** эффективный инструмент первоначального формирования и повышения ликвидности ценных бумаг.

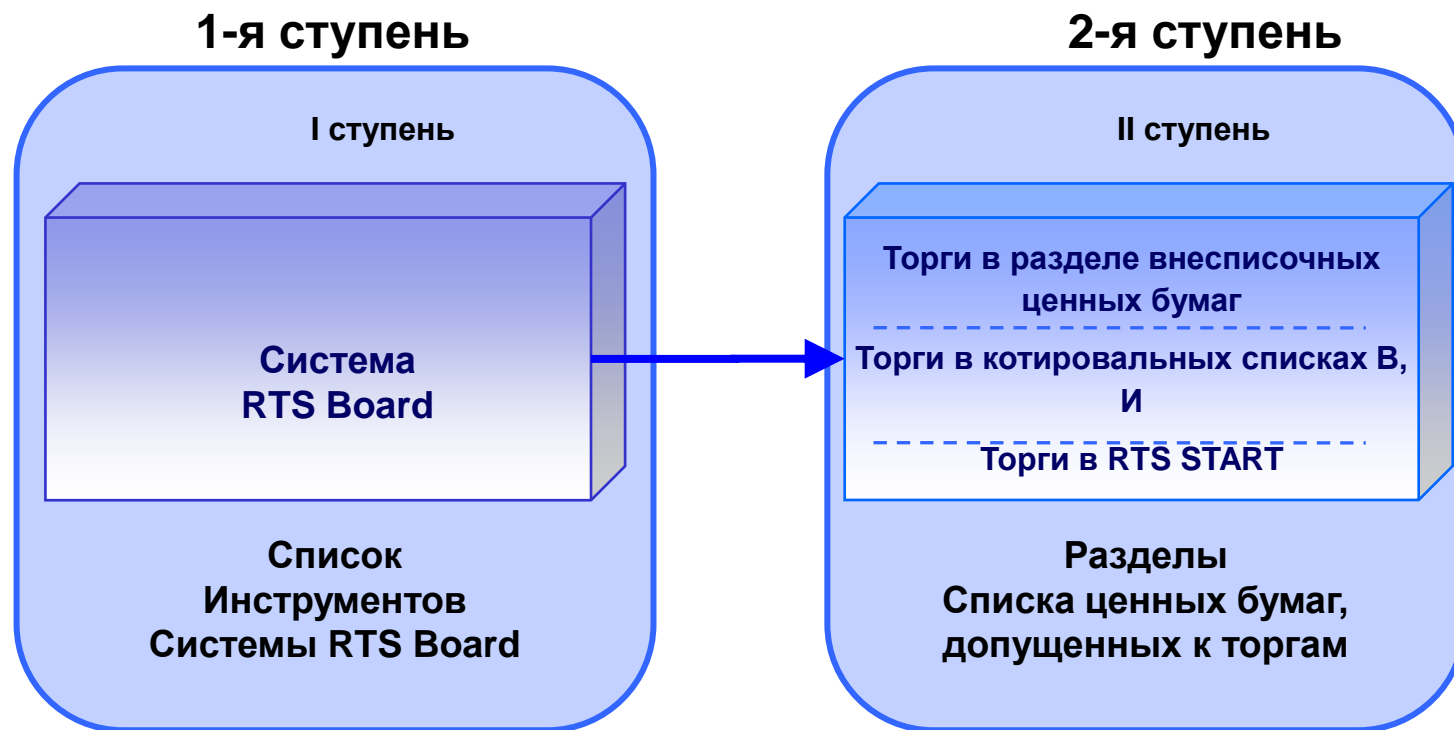
**Задача RTS Board:** привлечь внимание инвесторов к перспективным ценным бумагам российских и иностранных эмитентов.

## Основные характеристики сегмента RTS Board :

- Является информационной системой для индикативного котирования ценных бумаг
- Процедура допуска ценных бумаг эмитентов максимально упрощена
- Ценные бумаги не являются публично обращаемыми
- Расчет рыночной цены и капитализации не производится

Процедура допуска ценных бумаг эмитента - **Бесплатна !!!**

# Возможная стратегия вывода ценных бумаг эмитента на фондовый рынок



**RTS Board - первая ступень по выводу ценных бумаг эмитента на фондовую биржу. Вторая ступень – допуск ценных бумаг эмитента к торгам в РТС (включая RTS START).**

# RTS Board: ближе к рынку

Из RTS Board в основные торги были переведены 98 акций  
76 эмитентов.

Из них:

**8 эмитентов провели IPO:**

ОАО «РБК Информационные системы», ОАО «Аптечная сеть 36,6»,  
ОАО «Корпорация «ИРКУТ», ОАО «НЛМК»,  
ОАО «Челябинский цинковый завод», ОАО «Центр Международной  
торговли», ОАО «ММК», Банк «Санкт-Петербург».

**5 эмитентов, были допущены к торгам в RTS START**

ОАО БФ «Коммунар», ОАО «Косогорский металлургический завод»,  
ОАО «Сибирский горно-металлургический альянс», ОАО «Нефтекамский  
автозавод», ОАО «Электроцинк».

# RTS START

**Дата запуска:** 29 января 2007г.

**Назначение:** размещение и обращение ценных бумаг эмитентов небольшой и средней капитализации.

**Задача:** предоставить возможность небольшим, динамично развивающимся компаниям создать и повысить капитализацию.

**Основные характеристики:**

- Является сегментом основных торгов рынков РТС, базируется на их правилах и технологиях.
- Содержит дополнительные механизмы защиты прав инвесторов.

**Особенности сегмента RTS Start :**

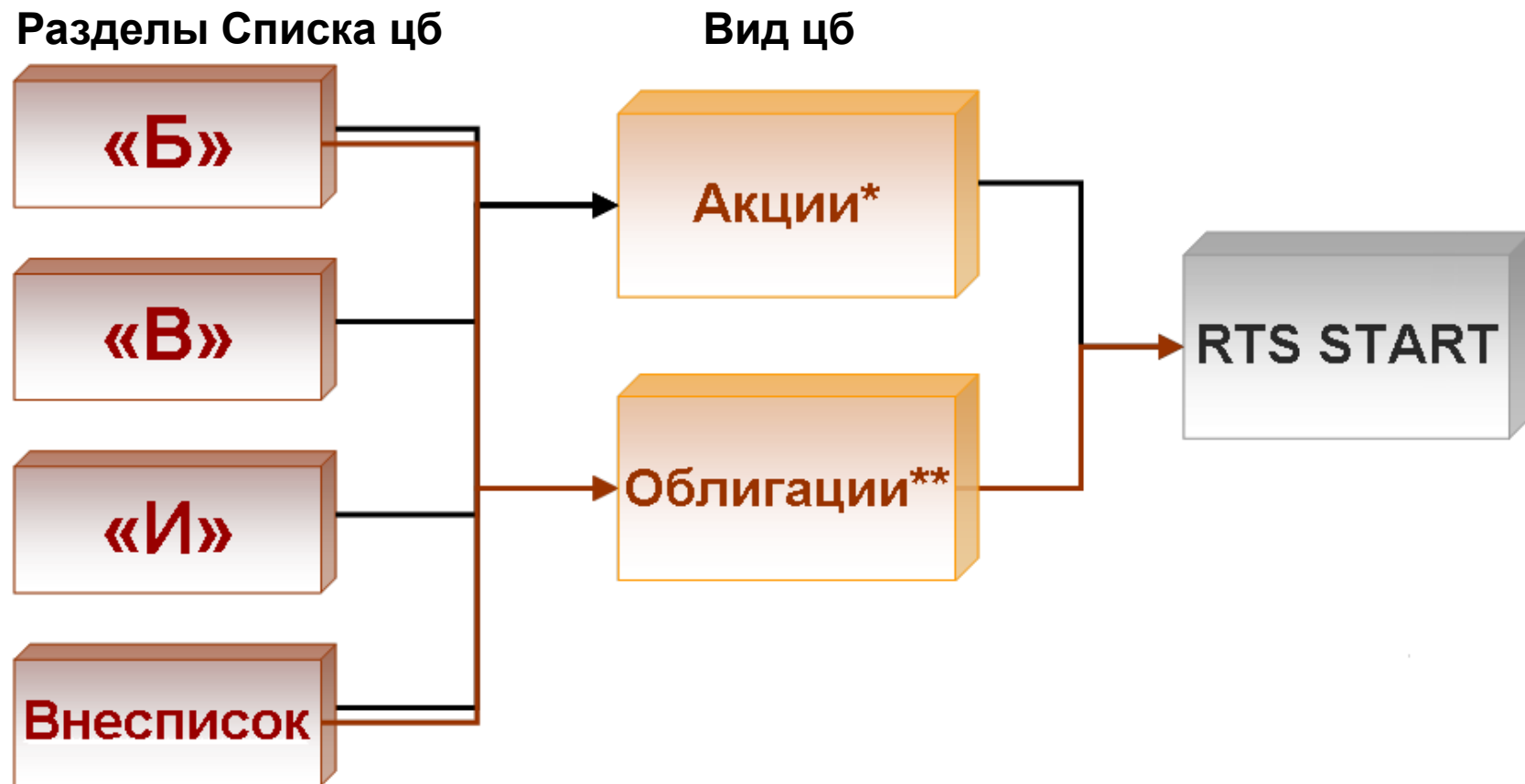
Наличие рыночной инфраструктуры (маркет-мейкеры, уполномоченные финансовые консультанты, PR/IR-агентства и т .д.), ориентированной на Компании малой и средней капитализации.

# Что такое RTS START?



**RTS START** – Сегмент биржевого рынка ценных бумаг Фондовой биржи РТС, созданный специально для компаний средней и малой капитализации.

# Какие ценные бумаги могут быть включены в RTS START?



\* капитализация акций при включении в RTS START не должна превышать 5 000 млн. руб.

\*\* только корпоративные облигации. Объем выпуска не должен превышать 500 млн. руб.

# RTS START: инфраструктура

## Обязательное участие:

- Уполномоченный финансовый консультант (УФК)
- Маркет-мейкер
- Аудитор

## Желательное участие:

- Юридический консультант
- PR-IR агентство

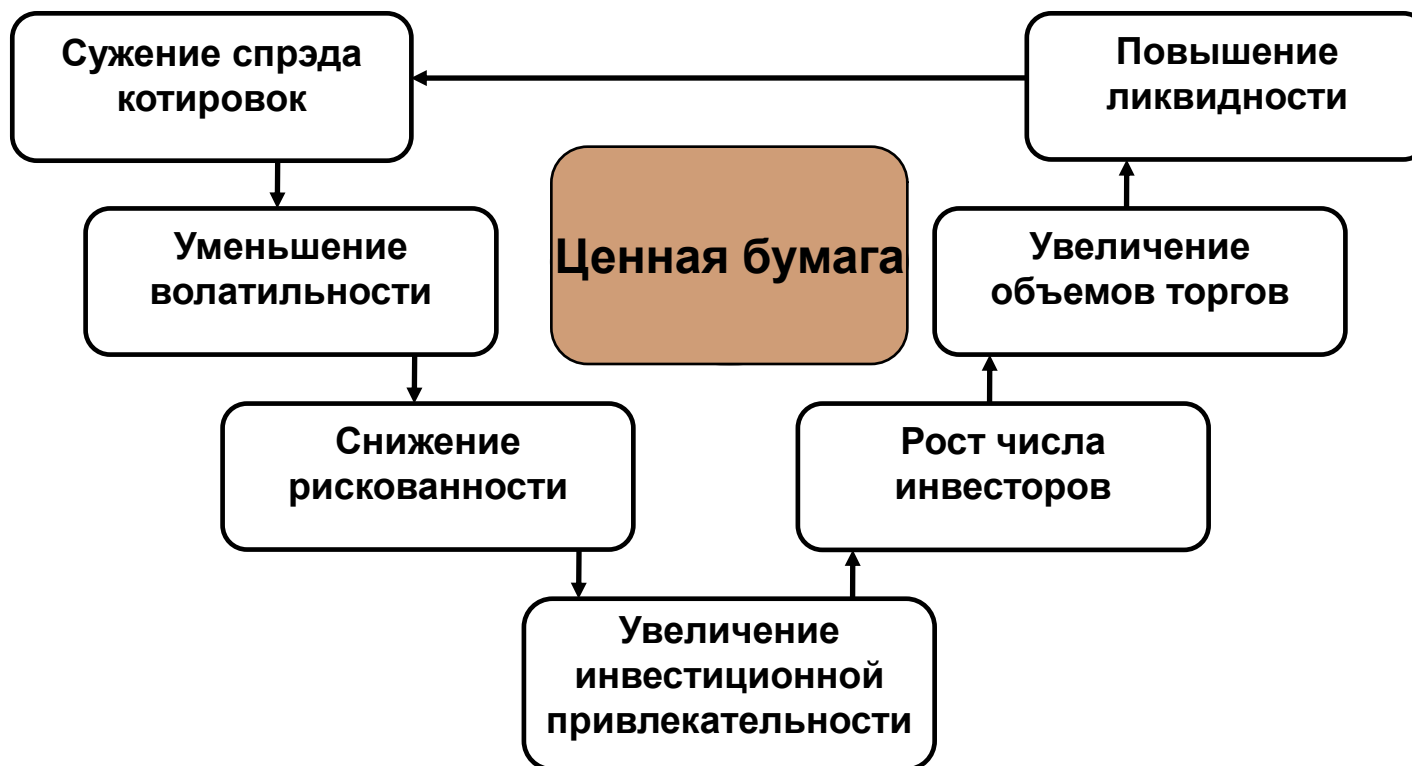


**Стратегия эффективного  
присутствия на  
фондовом рынке с РТС**

# Стратегия эффективного присутствия на фондовом рынке

**Цель:** Максимизация стоимости Компании в долгосрочной перспективе

**Факторы, влияющие на ценообразование:**



# Механизмы и инструменты влияния на стоимость Компании



# Роль Биржи

**Эффективное взаимодействие с Биржей повышает результативность каждого из перечисленных механизмов и инструментов влияния на стоимость Компании**

# Предложения РТС

Механизмы и инструменты влияния на стоимость Компании	Предложения РТС
Соблюдение требований по раскрытию информации	Представление документов на биржу в электронном виде через систему электронного документооборота (ЭДО) с использованием Web-доступа
Институт маркет-мейкеров	Пул маркет-мейкеров, обеспечивающих поддержание Двусторонних котировок на покупку/продажу ценных бумаг эмитента на основе 2-х и 3-х сторонних договоров
Эффективная IR/PR- политика	Консультационная и организационная помощь, проведение совместных мероприятий
Повышение уровня котировальных списков	Квалифицированные консультации и оперативное включение ценных бумаг в котировальные списки
Создание производных инструментов	Прохождение листинга/допуска к торгам в РТС ценных бумаг компании является предпосылкой использования их в качестве базового актива для начала торгов фьючерсными контрактами на срочном рынке FORTS
Включение ценных бумаг в расчет биржевых индексов	Включение ценных бумаг компании в списки акций для расчета Семейства Индексов РТС позволяет привлечь внимание со стороны крупных российских и зарубежных инвесторов

# **СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

**Департамент листинга и**

**внебиржевого рынка**

**тел. (495) 705-90-31/32**

**listing@rts.ru**

**web-сайт: <http://www.rts.ru/>**

**Руководитель Управления**

**развития и маркетинга**

**Елисеев Алексей**

**E-mail: [ave@rts.ru](mailto:ave@rts.ru)**

