



Каучуки, шины и РТИ

Международная конференция

Москва, 27 июля, 2005

Компании химии и нефтехимии на фондовом рынке России: потенциал и перспективы

Александр Блохин, старший аналитик

ablokhin@antcm.ru

Сектор химии и фондовый рынок: время взаимодействовать

- Место компаний химии и нефтехимии на рынке ценных бумаг
- Почему акции компаний сектора слабо торгуются на биржах?
- Что должны сделать компании, чтобы стать инвестиционно привлекательными?
- Как сектор использует возможности фондового рынка?
- Как может фондовый рынок способствовать развитию компаний в настоящее время?

Объем торговли в РТС по секторам экономики

2003 г. %



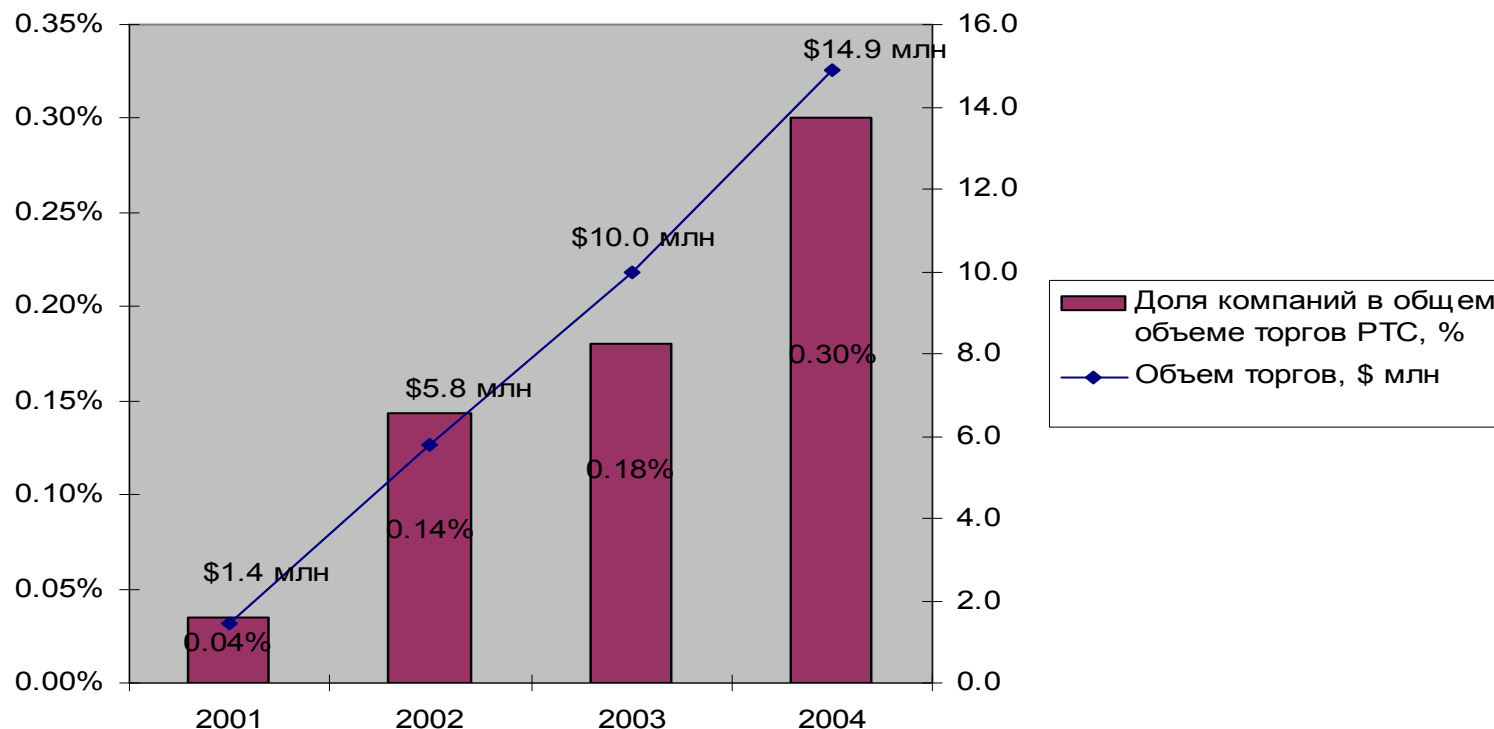
2004 г. %



Источник: Эксперт РА

Объем торговли акциями химических и нефтехимических компаний в общем объеме биржевой торговли в РТС – менее 1%

Динамика торгов акциями наиболее ликвидных компаний химии и нефтехимии в РТС в 2001-2004* гг



Источник: РТС, расчеты Антанта Капитал

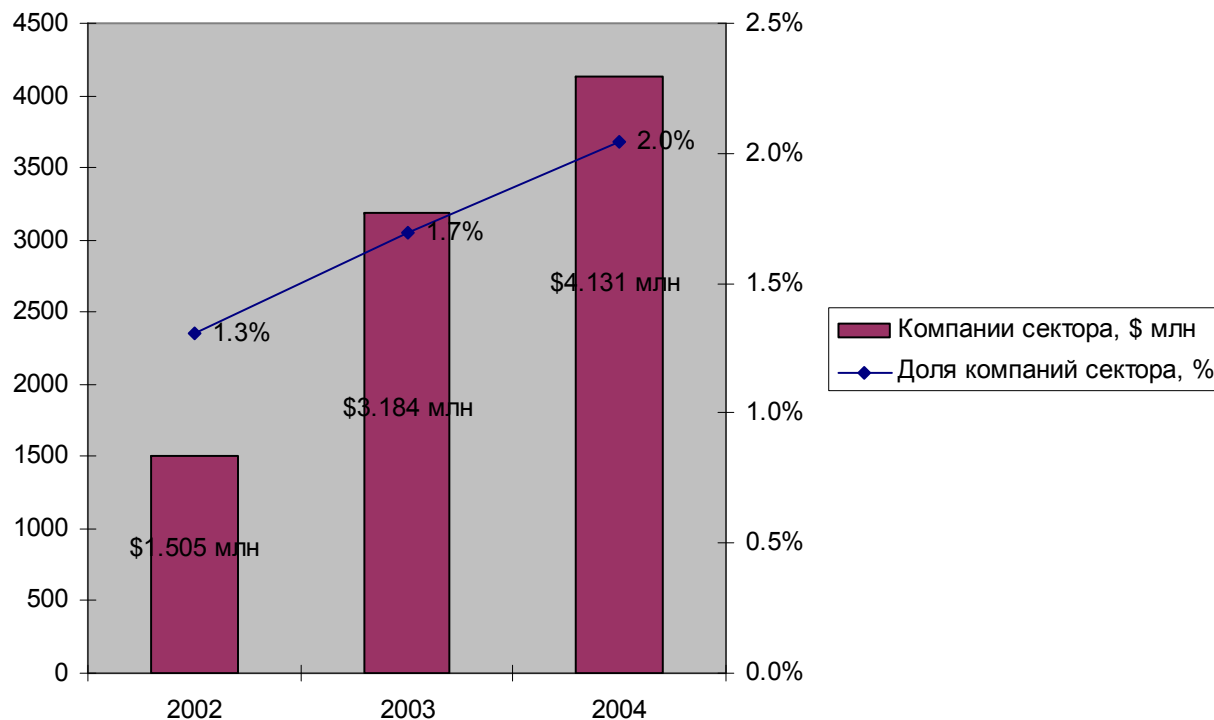
* Данные за 9 месяцев

Объем торгов акциями компаний сектора за 4 года вырос более чем в 10 раз, а доля в общем объеме торгов в РТС увеличилась почти в 8 раз

Быстрый рост объема торгов акциями связан с:

- повышением интереса инвесторов к акциям компаний второго и третьего эшелонов в связи с возрождением российского фондового рынка после дефолта 1998 года;
- увеличением числа компаний сектора химии и нефтехимии, чьи акции стали котироваться в системе РТС;
- увеличением рыночной капитализации химических и нефтехимических компаний

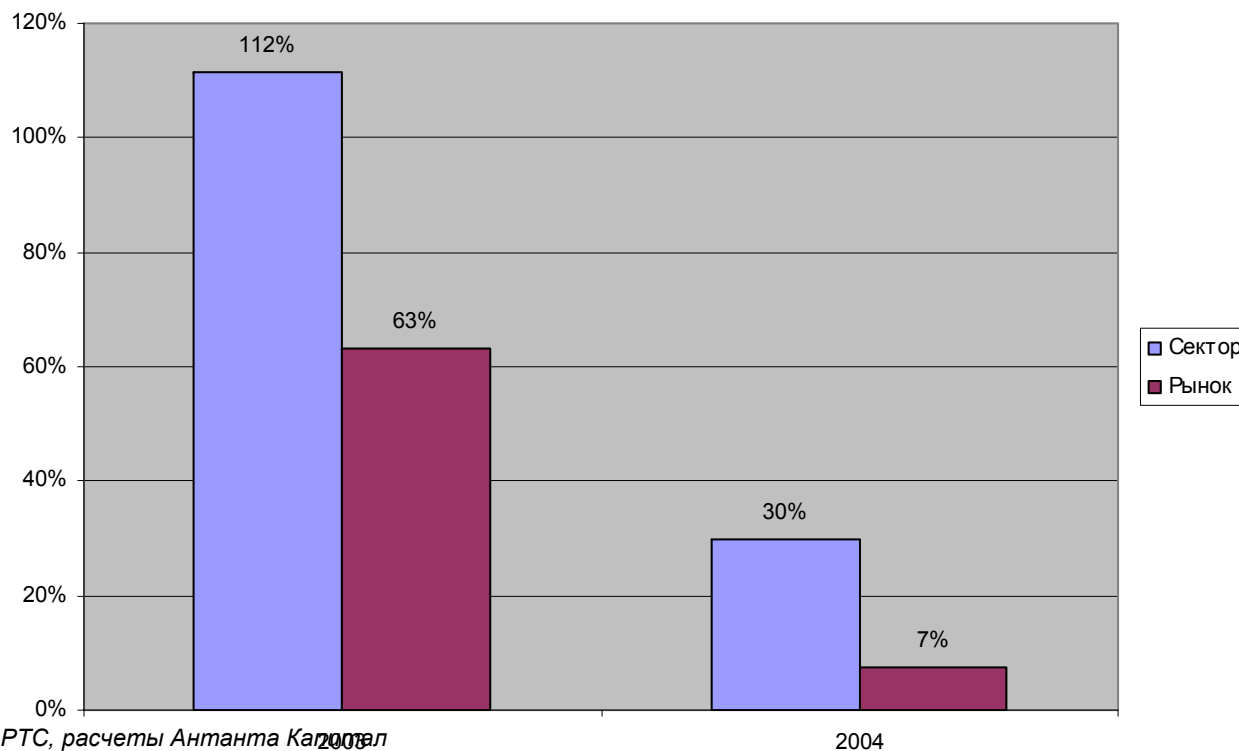
Рыночная капитализация компаний сектора и их доля от общей капитализации рынка



Источник: РТС, расчеты Антанта Капитал

За три года рыночная капитализация компаний химии и нефтехимии увеличилась на 175%, а их доля в общей капитализации рынка акций в системе РТС возросла на 54%

Динамика роста рыночной капитализации компаний химии и нефтехимии и рынка в целом



Темпы роста рыночной капитализации компаний сектора были выше рынка в 2003 году – почти в два раза, за 2004 год – более чем в четыре раза.

Химия и нефтехимия имеют огромный потенциал для роста

- Рыночная капитализация компаний химии и нефтехимии (2% от капитализации всех компаний в системе РТС) и объем торгов их акциями (менее 1%) не соответствует 7%-й доле компаний сектора в отраслевой структуре российского промышленного производства.
- На основной площадке РТС торгуются акции только 10 химических и нефтехимических компаний при том, что только крупных компаний в секторе насчитывается порядка 600, а всего – около 7 тысяч предприятий.
- Химические и нефтехимические компании имеют большой потенциал роста на фондовом рынке
- Динамика роста рыночной капитализации и объемов торгов акциями компаний сектора свидетельствует о повышенном интересе к ним со стороны участников фондового рынка.

Почему акции компаний сектора слабо торгуются на биржах?

- Информационная закрытость
- Слабые финансовые показатели
- Незавершенность процессов консолидации
- Незаинтересованность крупнейших акционеров компаний в развитии рынка их акций
- «Неизвестность» для фондового рынка большого количества компаний сектора

Что должны сделать компании, чтобы стать инвестиционно привлекательными?

- Преодолеть раздробленность и создать крупные интегрированные компании, привлекательные для участников фондового рынка;
- Улучшить финансовые показатели;
- Повысить информационную прозрачность:
 - регулярная публикация финансовой отчетности;
 - листинг на российских и международных биржах;
 - грамотный IR;
- Получить хорошую кредитную и дивидендную историю;
- Проявить желание повысить акционерную стоимость компании

Как используют компании сектора возможности фондового рынка?

- Компании сектора используют возможности фондового рынка в настоящее время, в основном, для размещения долговых обязательств, прежде всего рублевых облигаций.
- Раскрытие информации в ходе размещения облигаций объективно способствует развитию рынка акций компаний и улучшению их имиджа на фондовом рынке.
- Возможности вторичного рынка используется рядом инвесторов для скупки акций компаний в ходе процессов слияний и поглощений в секторе.
- Первичное размещение акций (IPO) планируется не ранее 2006 года.

Как может фондовый рынок способствовать развитию компаний в настоящее время?

- Обеспечить получение справедливой рыночной оценки стоимости компаний без первичного размещения (IPO) путем вывода акций в котировальную систему РТС-Board («предпервичное размещение»).
- Дать возможность получить еще одну основу для оценки компаний (помимо, например, оценки на основе чистых активов) и обеспечения выгодных коэффициентов обмена в случае возможных слияний и поглощений.
- Содействовать менеджменту и акционерам в выводе акций их компаний на фондовый рынок, в частности, через систему РТС-Board, и выступать маркет-мейкером рынка.
- Довести до широкого круга участников фондового рынка – как в России, так и за рубежом – информацию о потенциальной инвестиционной привлекательности компаний химии и нефтехимии.
- Способствовать росту акционерной стоимости капитала компаний.

Инвестиционная компания



103062, Россия, Москва

Лялин пер., д. 19, строение 1

ИК Антанта Капитал

Тел.: (+7 095) 775-5100 Факс: (+7 095) 783-9627

E-mail: www.antcm.ru