

Возможности Биржи по финансированию инноваций

23 сентября 2009

*Вице-президент ЗАО «ММВБ»
Геннадий Марголит*

Проблемы инвестирования в инноватику, в том числе:

- Слабость на всех стадиях инвестиционного цикла: неразвитость индустрии бизнес-ангелов, посевных фондов, VC, PE.
- Отсутствие системы «выходов» из проектов
- Неразвитость законодательно-правовой базы
- Отсутствие инвестиционной грамотности у предпринимателей

Чем может помочь биржа?

- Фондовая биржа - ядро финансовой инфраструктуры страны
- Высокая репутация как среди участников финансового рынка, так и в среде предпринимателей - гарантия прозрачности инвестиционного процесса
- Обладает широкой партнерской сетью, значительной клиентской базой и представительством во всех регионах России



Биржа может и должна стать ядром инфраструктуры инвестиций в инноватику

Действующая площадка для инновационных компаний на ММВБ: ИРК

Сектор инновационных и растущих компаний (ИРК)

- Создан в 2007 для компаний малой и средней капитализации
- Используется та же торговая платформа, расчеты, что и на основных торгах
- В Сектор ИРК можно попасть через любой из котировальных списков
- Эмитент соответствует требованиям Сектора ИРК + выбранному уровню листинга

В сектор ИРК могут быть включены:

- Акции; корпоративные облигации; паи ПИФов.

Критерии отбора:

- Капитализация не менее 50 млн. руб, не более 15 млрд. руб.
- Высокотехнологичные сектора экономики
- Использование / внедрение новых технологий;
- Рост объема продаж > 20% по сравнению с предыдущим годом.

Дополнительное раскрытие информации:


- Инвестиционный меморандум
- Корпоративный календарь
- Наличие листингового агента

Существующая инфраструктура ИРК

- Аккредитованные листинговые агенты - всего 28 компаний (среди них: Открытие, Метрополь, Алор, ФФК, FCG, Advance capital)
- Налаженные контакты с фондами прямых инвестиций (кандидаты в состав Экспертного комитета биржи)
- Региональная сеть: специалисты биржевых центров и партнеры во всех 7 федеральных округах России
- Действующее подразделение в структуре Департамента листинга
- В базе данных свыше 200 компаний



Эмитенты ИРК

Эмитент /Сектор	Дата размещения	Объем размещения, млн. руб.	Среднемесячный объем торгов в 2009г., млн. руб.	Капитализация на 14.09.2009, млн. руб.
ЗПИФ Финам-IT 	14.06.2007	~500	4.0	2 669,6
ОАО "Армада" /IT 	31.07.2007	~760	67.8	1 749,0
ОАО "O2TV" /медиа 	25.07.2008	-	68.0	370,7
ОАО "НЕКК" /химия 	08.04.2009	-	2.0	587,7

Порядка 5-7 компаний отложили размещения из-за кризиса

Для сравнения:

ИРК: 4 размещения за 2 года

AIM - 2 российские компании за 2 года

New Connect - 97!!!

Новый сегмент ММВБ - Рынок инноваций и инвестиций (РИИ)

5 июня 2009 г. Группа ММВБ и Госкорпорация «РОСНАНО» подписали Соглашение по созданию на базе действующего Сектора ИРК нового биржевого сектора - **Рынка инноваций и инвестиций**.

Основная задача - привлечение инвестиций в компании высоких технологий и компании малой- и средней капитализации.

В рамках нового сектора **будут функционировать 3 сегмента**, рассчитанные на компании с различной степенью зрелости, капитализации и групп инвесторов:

- **Сектор ИРК**, позволяющий быстрорастущим компаниям инновационного сектора проводить IPO и вторичные торги во всех основных режимах ММВБ.
- **Площадка частных размещений** - основной упор будет сделан на возможности частных размещений с использованием биржевых технологий и листинга. Вторичное обращение будет осуществляться среди квалифицированных инвесторов в рамках торговых технологий, ориентированных на торговлю крупными пакетами.
- **Сектор размещения и торговли для непубличных компаний** (информационный board) с целью привлечения финансирования для молодых и растущих компаний, которые пока не готовы к размещению и обращению на полноценном публичном рынке.

РИИ ММВБ и основные участники

Ключевые инвесторы

Фонды прямых и венчурных инвестиций

Квалифицированные частные инвесторы

Хедж фонды

Государственные фонды и институты развития

НПФ, страховые компании

Координационный Совет
РИИ ММВБ

Комитет по прямым инвестициям,
венчурному финансированию и
инновациям



Механизмы привлечения инвестиций

Проведение частного, внебиржевого размещения с использованием информационного board, Биржа и листинговый агент помогают эмитенту организовать взаимодействие с потенциальным инвестором.

Размещение проводится на бирже, с использованием биржевого листинга (котировальный лист И2) в специальном режиме переговорных сделок для квалифицированных инвесторов в Секторе ИРК 2

проведение публичного размещения акций (IPO) по классической схеме в секторе ИРК 1 или на основном рынке с использованием биржевых механизмов (сбор заявок, аукцион и пр.).

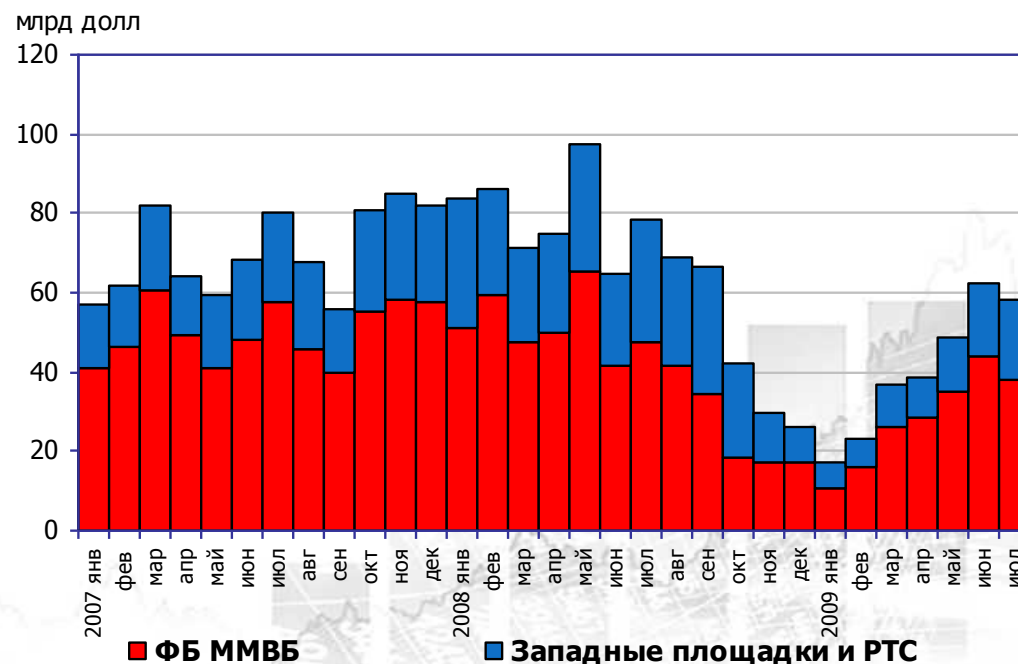
РИИ ММВБ создает предпосылки для:

- Привлечения финансирования для инновационных компаний и проектов на любом этапе жизненного цикла
- «выхода» из инвестиций за счет продажи акций квалифицированным инвесторам
- Внедрения стандартов качества инвестиций
- Формирования недостающих институтов, community :
 - бизнес-ангелов, частных инвесторов
 - VC и PE фондов
- Эффективной реализации концепции государственно-частного партнерства (государственные деньги смогут найти частный капитал)
- Диалога бизнеса и государства
- Повышения инвестиционной грамотности предпринимателей

Фондовая биржа ММВБ: ключевые показатели

- ФБ ММВБ – ведущая фондовая биржа России, крупнейшая биржа в странах СНГ и Центральной и Восточной Европы
- На долю Биржи приходится более 70% глобального биржевого оборота российских ценных бумаг (включая GDR и ADR);
- В 2008 г. доля ФБ ММВБ в обороте российского фондового рынка составила 98%
- На данный момент к торгам на бирже допущено 1330 ценные бумаги 741 эмитентов;
- На бирже зарегистрировано более 646 тысяч уникальных клиентов

Структура объема торгов



Контакты

Вице-президент ЗАО «ММВБ» Геннадий Марголит

- Тел.: (495) 705-96-16
- E-mail: margolit@micex.com
- Адрес: Москва, Б. Кисловский пер., 13
- Сайт: www.micex.ru