

**За дополнительной информацией****обращаться к:**

Дмитрий Борщевский
dmitry.borschevsky@pbn.ru

Евгения Шипова
evgenia.shipova@pbn.ru

Tel: +7 495 775 0077

ДЛЯ НЕМЕДЛЕННОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ
23 ноября 2010 года

Смешанная картина по результатам IPO компаний из России и СНГ в 2010 году

Слабый спрос и невпечатляющие биржевые показатели «новичков» не помешали компаниям привлечь \$5,58 миллиарда

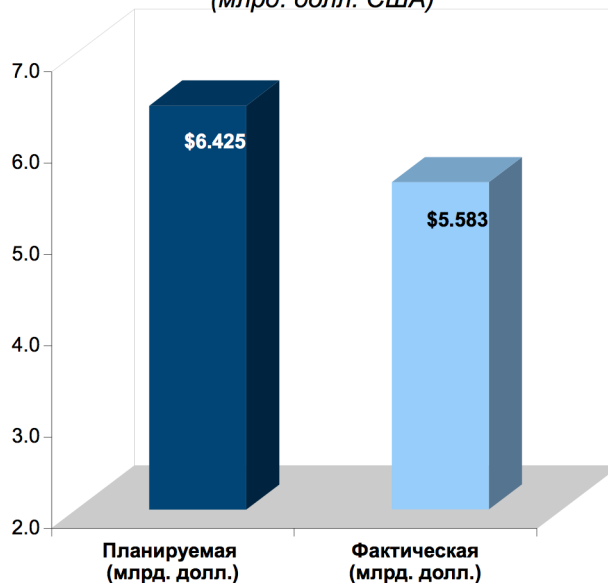
Москва — Компаниям, планирующим IPO, и инвесторам из России и стран СНГ следует «действовать с величайшей осторожностью», свидетельствует проведенный The PBN Company анализ данных, содержащихся в последнем выпуске информационного бюллетеня об итогах активности на рынке IPO России и СНГ «IPO Tracker для России/СНГ», распространяемого компанией (www.pbnipotrack.com).

“Картину, складывающуюся по результатам 14 проведенных в этом году компаниями из России и Украины IPO, можно в лучшем случае назвать смешанной, – заявил Питер Некарсулмер (Peter B. Necarsulmer), председатель и главный исполнительный директор The PBN Company (www.pbnco.com), агентства по финансовым и стратегическим коммуникациям, специализирующегося на республиках бывшего Советского Союза. – И хотя на сегодняшний день компаниям удалось привлечь уже в общей сложности \$5,58 миллиарда, многие IPO не оправдали ожиданий в том, что касается спроса со стороны инвесторов, достижения запланированных финансовых показателей и удержания котировок акций на привлекательных уровнях”.

В 2010 году на биржу вышли в общей сложности 11 российских компаний – пять в первой половине года и шесть во второй. В Украине свои акции инвесторам предложили три компании, представляющие сельскохозяйственный сектор. Компании из других стран СНГ в этом году IPO не проводили. На российские фирмы пришлось 95% всех привлеченных средств.

Состоявшееся недавно размещение акций Mail.ru (MAILRq) прошло чрезвычайно успешно и собрало около \$1 миллиарда. Другие IPO, однако, были восприняты инвесторами с меньшим энтузиазмом – более чем в половине случаев организаторы не смогли привлечь ожидавшегося объема средств и/или вынуждены были проводить размещение по нижней границе ценового диапазона. К примеру, российский производитель морепродуктов «Русское море» (RSEA) в результате IPO выручил всего \$90 миллионов, тогда как изначально планировалось привлечь \$130,2-173,5 миллионов. Строительная компания «Мостотрест» (MSTT) продала свои акции за \$388 миллионов – значительно меньше ожидавшихся \$496 миллионов. Железнодорожной компании IRC Ltd (1029.HK) пришлось вдвое – до \$242 миллионов –

Планируемая vs. фактическая цена размещения
 (млрд. долл. США)



сократить объем своего IPO на фоне низкого спроса на бумаги со стороны инвесторов. Акции IRC, размещавшиеся в Гонконге, в первый же торговый день упали на восемь процентов, а по данным на 22 ноября 2010 года понизились на 22% по сравнению с первоначальной ценой размещения.

Падение после IPO

Акции многих вышедших на биржу компаний после размещения также пошли вниз. Акции российской фармацевтической компании «Протек» (PRTK) упали на 41 процент с момента размещения в апреле этого года. Бумаги «Русского моря» (RSEA) за тот же период потеряли 62 процента своей стоимости. Акции «Русала» (0486.HK), которые снизились на гонконгской бирже на 38 процентов по сравнению с ценой размещения, сумели отыграть большую часть потерь, но 22 ноября 2010 года все еще торговались на 12% процентов ниже цены IPO – по \$1,21.

“Нам кажется, что пока что еще слишком рано говорить о том, что хорошие показатели ноября являются предвестником уверенного возвращения России и других стран СНГ на рынок IPO в следующем году, -- заметил Некарсулмер. – В сигналах, поступающих с экономического фронта, слишком много неизвестных. Это касается и общего состояния мировой экономики, и роста российского ВВП в 2010 году, и того, как рынок воспримет объявленную правительством России пятилетнюю программу приватизации, которая должна принести бюджету \$55 миллиардов. На наш взгляд, светофор IPO пока что продолжает показывать яркий желтый свет”.

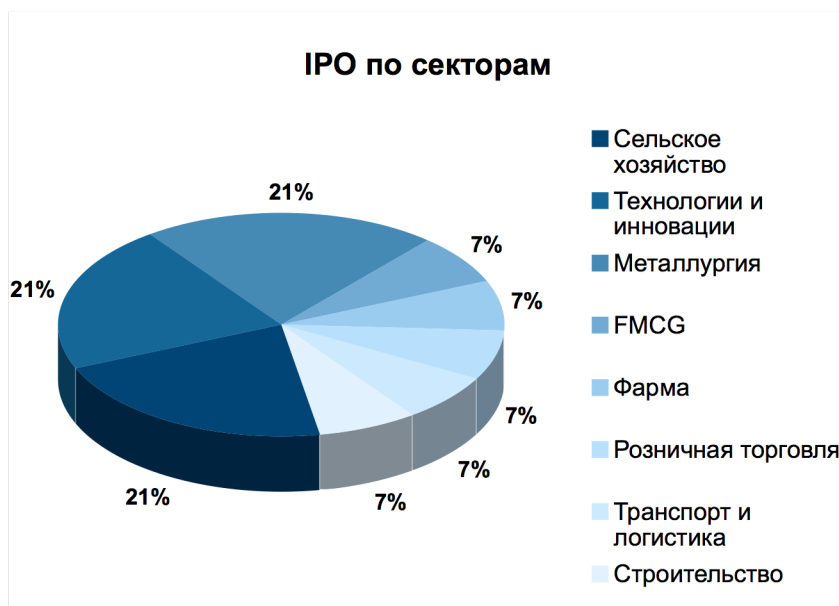
Данные IPO Tracker свидетельствуют о том, что из 130 российских, украинских, казахстанских компаний и компаний из других стран СНГ, объявивших о своем желании разместить акций в этом году, провели IPO только 14. Пять компаний — Монокристалл, Русагро, СУЭК, Уралхим и Олимп – отложили или отменили запланированные на 2010 год размещения по причине неблагоприятной рыночной ситуации. Еще два IPO — Фармсинтеза и УралСибЭнерго — должны пройти до конца года, в результате чего общее число достигнет 16.

“И хотя в цифровом выражении 16 IPO этого года выглядят внушительно по сравнению с 2009 годом, когда на биржу вышли всего две компании — Exillon Energy (EXIL) и Институт стволовых клеток человека (ISKJ) — и привлекли соответственно \$100 миллионов и \$ 5 миллионов, мы еще бесконечно далеки от показателей 2007 года, ставшего рекордным для рынка IPO”, -- сказал Некарсулмер. В 2007 году 33 компании из России и СНГ привлекли более \$34,3 миллиарда – в семь раз больше, чем за весь 2010 год.

Компании несырьевого сектора показывают хорошие результаты

Еще одной отличительной чертой 2010 года стал выход на рынок значительного числа компаний несырьевого сектора. Кроме получившего от инвесторов в январе \$2,2 миллиарда долларов Русала, IPO провели еще две компании сырьевого сектора: производитель энергетического угля «Кузбасская топливная компания» (КВТКИ) (\$163 миллиона) и IRC (1029.HK) (\$205 миллионов).

«Несырьевые компании — в том числе из высокотехнологичного и инновационного секторов — впервые после кризиса выходят на рынки капитала, — заметил Некарсулмер. — Растет интерес инвесторов к компаниям с большим потенциалом развития, к тем, кто способен извлечь выгоду из роста



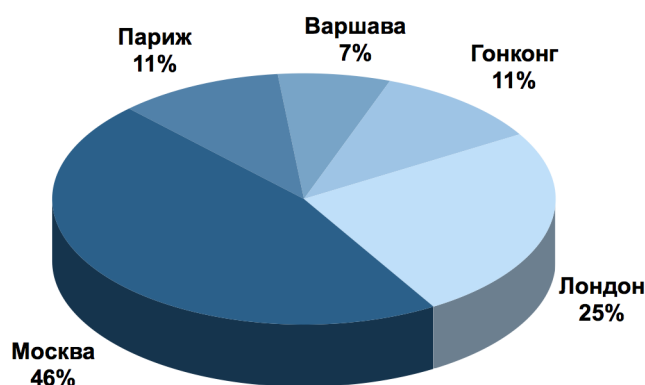
благополучия российских потребителей и стремления руководства страны провести диверсификацию и модернизацию экономики».

В этом году IPO провели три игрока сектора высоких технологий и инноваций и три сельскохозяйственные компании. Также на рынок вышли по одной компании из следующих секторов: розничная торговля, строительство и недвижимость, фармацевтика, транспорт и логистики, потребительские товары. IPO ведущей российской Интернет-компания Mail.ru (MAILRq) оказалось на сегодняшний день наиболее успешным размещением 2010 года. Первой из российских компаний в этом году ей удалось продать акции инвесторам по верхней границе ценового диапазона, при этом цена акций с момента размещения 5 ноября выросла уже на 33 процента.

Тем не менее, по мнению Некарсулмера, сырьевые компании в 2011-12 годах останутся в числе лидеров рынка IPO. Более двух десятков компаний из металлургического, горнодобывающего, нефтегазового и других сырьевых секторов обозначили свое намерение в ближайшем будущем выйти на IPO. Среди них такие гиганты, как Алроса, Газпром нефть, Interpipe, КазМунайГаз, Лукойл, Металлоинвест и СУЭК.

Москва и Лондон продолжают лидировать по числу проведенных IPO компаний из СНГ. За ними следует Гонконг, представляющий особый интерес для сырьевых компаний, которым важны близость и доступ к китайским инвесторам и рынкам. Ни одна компания из России и других стран СНГ не проявила интереса к размещению в США, тогда как китайские компании за первые девять месяцев 2010 года разместили в Нью-Йорке акции на почти \$1,8 миллиарда.

Основные площадки для листинга



PBN IPO Tracker для России/СНГ (<http://www.pbnipotacker.com>)

The PBN IPO Tracker для России и СНГ предоставляет финансовому сообществу и СМИ надежную, актуальную и доступную информацию об IPO в России и СНГ. Он ежедневно обновляется на основе информации из заслуживающих доверия российских, украинских, казахстанских и международных новостных изданий, включая Financial Times, Ведомости, Интерфакс, Reuters, Bloomberg, Dow Jones, а также других открытых источников.

The PBN Company (<http://www.pbnco.com>)

The PBN Company – ведущее международное консультационное агентство в сфере финансовых коммуникаций, взаимодействия с органами государственной власти и корпоративных коммуникаций, специализирующееся на России, Украине, Казахстане и других странах СНГ. The PBN Company выступала консультантом по коммуникациям в ходе обеих IPO российских компаний, прошедших в

2009 году: Института стволовых клеток человека (ММВБ) и Exillon Energy (Лондонская фондовая биржа). До этого PBN участвовала в организации IPO Банка «Санкт-Петербург», компаний Ferrexpo, М.видео and ММК. Кроме того PBN обладает широким опытом работы в сфере финансовых коммуникаций по различным международным проектам, включая сделки приватизации, реструктуризации, слияний и поглощений, враждебных поглощений и конфликтов акционеров.

PBN входит в группу компаний WPP, крупнейший мировой холдинг в сфере коммуникационных услуг с офисами в 106 странах.

КОНТАКТЫ ДЛЯ СМИ

Москва

Дмитрий Борщевский/Евгения Шипова

Tel: +7 495 775 0077

dmitry.borschevsky@pbn.ru

evgenia.shipova@pbn.ru

Вашингтон

Susan Thurman

Tel: +1 202 466 6210

susan.thurman@pbnco.com

Киев

Мирон Василик

Tel: +380 44 586 6350

myron.wasylyk@pbnco.com

Алматы

Bruce Wilson

Tel: +7 727 239 1133

bruce.wilson@pbnco.com

###