

**КОМИССИЯ РБ ПО РЫНКУ ЦЕННЫХ БУМАГ**



**ОБЗОР**

**ФОНДОВЫЙ РЫНОК  
РЕСПУБЛИКИ БАШКОРТОСТАН**

**2 квартал 2006 года**

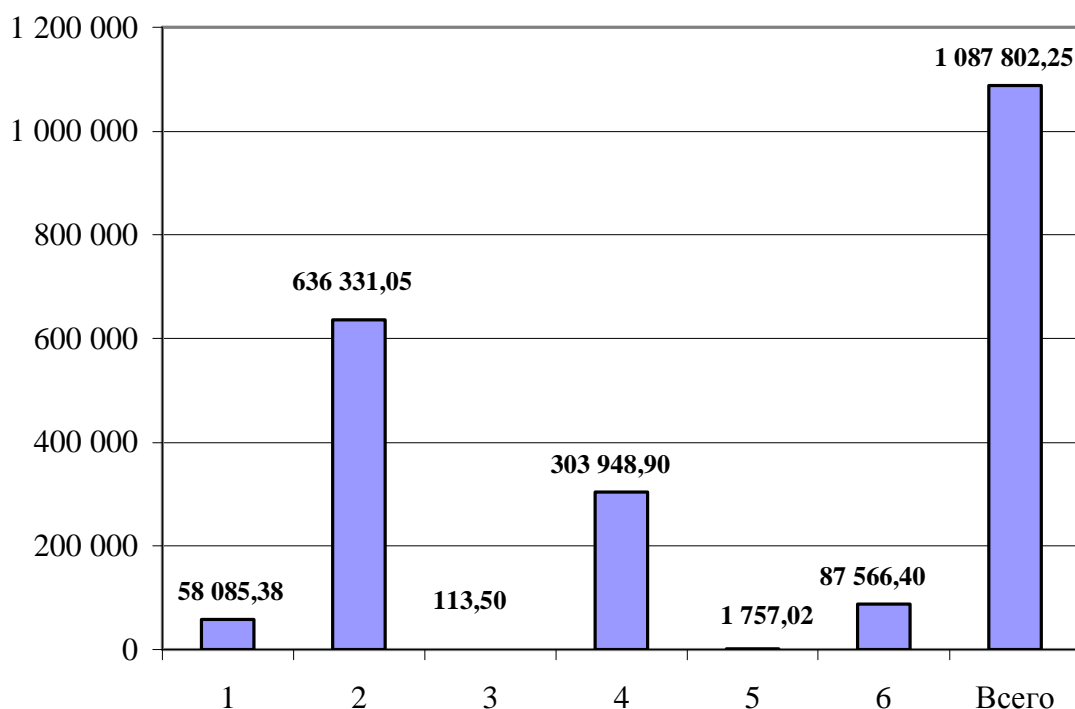
# СОДЕРЖАНИЕ

Финансовые вложения инвестиционных компаний ....	3
Сведения о сделках с ценными бумагами .....	5
Чистые активы, собственный капитал, финансовое состояние инвестиционных компаний .....	9
Индекс РТС и динамика торгов с ценными бумагами акционерных обществ Республики Башкортостан.....	12
Индекс РТС за полугодие 2006 года .....	12
Итоги торгов с акциями предприятий Республики Башкортостан..	13
Рынок корпоративных облигаций.....	16
Выпуск ценных бумаг акционерными обществами Республики Башкортостан.....	18
Информация о реестродержателях .....	19

## Финансовые вложения инвестиционных компаний

По состоянию на 1 июля 2006г. в Республике Башкортостан осуществляли деятельность 16 инвестиционных компаний. Рыночная стоимость совокупных финансовых вложений компаний на конец второго квартала составила 1 087 802 тыс. рублей (таблица 1).

По сравнению с рыночной стоимостью финансовых вложений инвестиционных компаний на 1 апреля 2006 года произошло незначительное сокращение вложений на 7,97% за счет снижения доли вложений в акции и облигации акционерных обществ, входящие в котировальные листы 1 уровня организаторов торговли на рынке ценных бумаг и вложений в Государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов РФ и муниципальных образований, а также приравненные к ним ценные бумаги (рисунок 1).



**Рисунок 1** – Рыночная стоимость финансовых вложений инвестиционных компаний на 01.07.2006 г., тыс. руб.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>**Примечание.** Виды вложений:

1 – Акции и облигации акционерных обществ, входящие в котировальные листы 1 уровня организаторов торговли на рынке ценных бумаг

2 – Прочие акции и облигации акционерных обществ, допущенные к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг

3 – Государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, а также приравненные к ним ценные бумаги

4 – Акции и облигации акционерных обществ, не допущенные к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг

5 – Векселя

6 – Прочие финансовые вложения

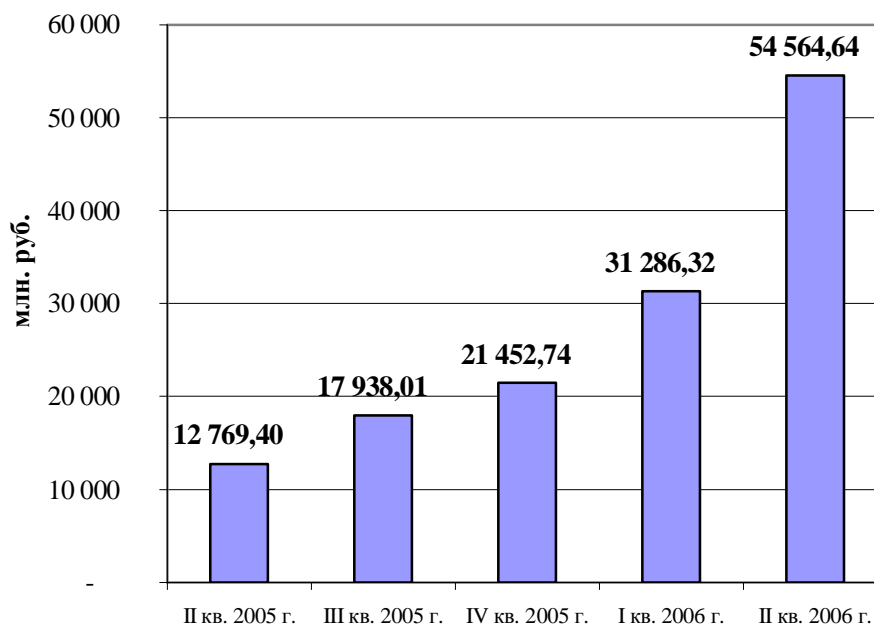
**Таблица 1**

**Структура финансовых вложений  
инвестиционных компаний на 01.07.2006 г.**

	<b>Вид вложения</b>	<b>Размер вложений, тыс. руб.</b>	<b>Доля вложений, %</b>
1	Акции и облигации акционерных обществ, входящие в котировальные листы 1 уровня организаторов торговли на рынке ценных бумаг	58 085,38	5,34
2	Прочие акции и облигации акционерных обществ, допущенные к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг	636 331,05	58,50
3	Государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, а также приравненные к ним ценные бумаги	113,50	0,01
4	Акции и облигации акционерных обществ, не допущенные к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг	303 948,90	27,94
5	Векселя	1 757,02	0,16
6	Прочие финансовые вложения	87 566,40	8,05
	<b>ВСЕГО</b>	<b>1 087 802,25</b>	<b>100,00</b>

## Сведения о сделках с ценными бумагами

**В** о втором квартале 2006 года было совершено операций на сумму 54 564,64 млн. руб. (рисунок 2), что на 74,4% больше чем в предыдущем квартале (31 286,32 млн. руб.) По сравнению со вторым кварталом 2005 года увеличение составило 327,3%.



**Рисунок 2** – Объем операций инвестиционных компаний по кварталам

Таблица 2

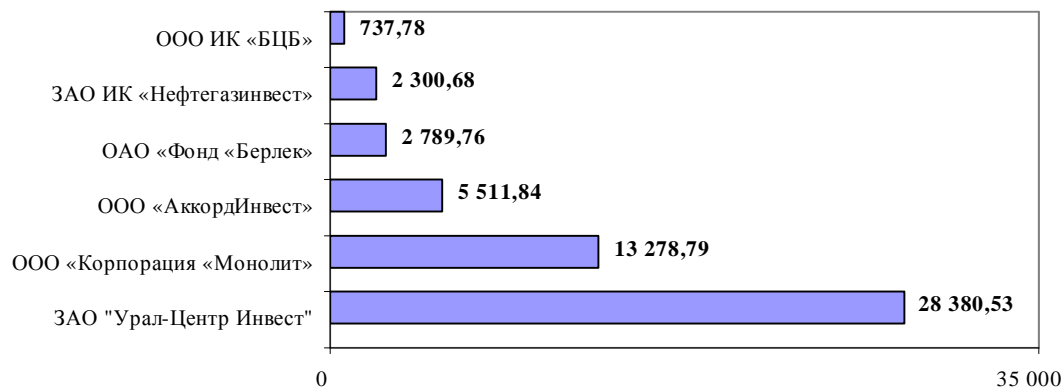
Сведения о сделках с ценными бумагами  
во втором квартале 2006 года, тыс. руб.

Наименование показателя	Сделки по покупке	Сделки по продаже	Всего
<b>Совершенные сделки всего</b>	<b>27 454 145,20</b>	<b>27 110 498,47</b>	<b>54 564 643,67</b>
Сделки, совершенные через организаторов торговли всего	22 461 961,89	22 729 939,14	45 191 901,02
в том числе по организаторам торговли			
<i>НП "Фондовая биржа РТС"</i>	<i>301 048,74</i>	<i>575 739,09</i>	<i>876 787,83</i>
<i>ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа"</i>	<i>21 846 261,16</i>	<i>21 745 244,07</i>	<i>43 591 505,23</i>
<i>НП "Фондовая биржа "СанктПетербург"</i>	<i>106 524,60</i>	<i>216 072,34</i>	<i>322 596,94</i>
<i>ЗАО "СанктПетербургская валютная биржа"</i>	-	<i>630,00</i>	<i>630,00</i>
Сделки, совершенные на внебиржевом рынке	208 127,39	192 253,64	400 381,03

Таблица 3

Объемы операций инвестиционных компаний  
во втором квартале 2006 года, тыс. руб.

Инвестиционная компания	Сделки по покупке	Сделки по продаже	Всего	Доля, %
ЗАО "Урал-Центр Инвест"	14 170 396,00	14 210 132,00	28 380 528,00	52,01
ООО «Корпорация «Монолит»	6 851 649,76	6 427 141,01	13 278 790,77	24,34
ООО «АккордИнвест»	2 669 334,30	2 842 503,08	5 511 837,38	10,10
ОАО «Фонд «Берлек»	1 412 871,00	1 376 885,00	2 789 756,00	5,11
ЗАО ИК «Нефтегазинвест»	1 146 684,92	1 153 998,77	2 300 683,69	4,22
ООО ИК «БЦБ»	366 057,63	371 724,05	737 781,68	1,35
ООО ИК «Урал-инвест»	215 669,00	191 685,00	407 354,00	0,75
ЗАО «Урало-Сибирская ИК»	123 873,00	124 078,00	247 951,00	0,45
ООО «УМИ»	134 082,96	98 626,83	232 709,79	0,43
ЗАО «УФТ»	104 084,84	113 063,77	217 148,61	0,40
ООО «Башкиргазинвест»	109 572,47	84 218,48	193 790,95	0,36
ООО «Фирма «Башкирские инвестиции»	78 590,37	49 555,60	128 145,97	0,23
ООО «Приват-Инвест»	34 011,60	29 289,40	63 301,00	0,12
ЗАО ИК УФЦ	25 971,00	25 344,00	51 315,00	0,09
ООО «БИК «Аксар»	7 092,16	8 610,57	15 702,73	0,03
ООО ИК «Центр-Инвест»	4 204,20	3 642,91	7 847,11	0,01
<b>ВСЕГО</b>	<b>27 454 145,20</b>	<b>27 110 498,47</b>	<b>54 564 643,67</b>	<b>100,00</b>



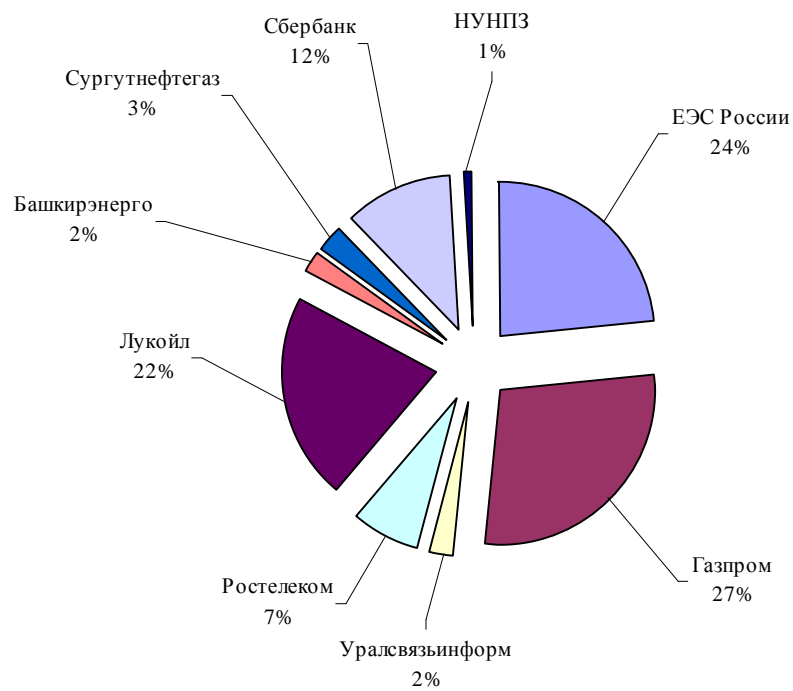
**Рисунок 3** – Объемы операций 6 компаний Республики Башкортостан (млн.руб.)

В таблице 4 представлены наиболее популярные эмитенты, с фондовыми инструментами которых работали инвестиционные компании во II квартале 2006 года. На рисунке 4 – диаграмма этих же инструментов с указанием доли в общей массе сделок.

**Таблица 4**

Структура операций инвестиционных компаний с корпоративными ценными бумагами во II квартале 2006 года.

Эмитент	Число сделок	Количество ЦБ
Газпром	4934	24809478
ЕЭС России	4197	193988334
Лукойл	3845	1489698
Сбербанк	2052	502491
Ростелеком	1263	5783620
Сургутнефтегаз	474	3181057
Уралсвязьинформ	431	45826093
Башкирэнерго	412	11322924
УМПО	357	24087919
НУНПЗ	136	10121718



**Рисунок 4** – Структура операций ИК по количеству сделок во II квартале 2006 г.

## Чистые активы, собственный капитал, финансовое состояние инвестиционных компаний

**Н** а конец второго квартала 2006 года совокупный собственный капитал инвестиционных компаний увеличился на 57 064 тыс. руб. (таблица 5). Величина совокупных чистых активов инвестиционных компаний республики на 1 июля 2006г. составила 1 193 860 тыс. руб.

**Таблица 5**

Динамика собственного капитала и чистых активов, тыс. руб.

	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
<b>Собственный капитал</b>	87 632	195 221	328 956	304 852	811 541	850 466	907 530
<b>Чистые активы</b>	н/д	461 912	574 613	602 228	998 884	1 137 061	1 193 860

Оценить финансовое состояние компании позволяют коэффициенты, утвержденные ФКЦБ Российской Федерации (таблица 6):

К1 – отношение величины денежных средств плюс 0,8 рыночной стоимости ценных бумаг прошедших процедуру листинга плюс 0,5 рыночной стоимости ценных бумаг, допущенные к обращению через организатора торговли, но не прошедших процедуру листинга к текущим обязательствам организации;

К2 – отношение размера текущих активов к размеру текущих обязательства организации;

К3 – отношение величины собственных средств организации к суммарной величине долгосрочных и краткосрочных обязательств;

К4 – отношение суммы дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты к собственным средствам и кредиторской задолженности организации, подлежащей погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

К5 – отношение общей величины дебиторской задолженности (включая пролонгированную и просроченную задолженность) к величине собственных средств организации;

К6 – отношение максимальной величины дебиторской задолженности одного контрагента (клиента) и аффилированных с ним лиц к величине собственных средств организации;

К7 - отношение величины прибыли к размеру собственных средств организации.

Таблица 6

Показатели, характеризующие финансовое состояние организации на 01.07.2006 г.

	К1	К2	К3	К4	К5	К6	К7
ООО «АккордИнвест»	0,12	1,49	0,19	0,00	6,35	0,00	0,15
ООО «Фирма «Башкирские инвестиции»	0,10	2,56	0,03	0,00	34,90	16,60	0,43
ООО «Башкиргазинвест»	0,03	1,01	0,02	0,03	29,80	2,15	-0,63
ООО ИК «БЦБ»	0,47	1,81	1,44	0,00	1,24	0,17	-0,05
ЗАО ИК «Нефтегазинвест»	0,70	2,20	1,10	0,00	0,43	0,00	0,27
ООО «Приват-Инвест»	44,44	114,50	1,29	0,00	0,41	0,32	1,16
ООО «УМИ»	0,81	0,19	0,46	0,00	0,41	0,00	1,14
ООО ИК «Урал-инвест»	0,36	0,70	0,47	0,00	0,31	0,25	0,18
ЗАО «Урало-Сибирская ИК»	0,35	3,30	1,80	0,00	0,58	0,14	0,00
ЗАО «УФТ»	0,60	2,03	1,10	0,00	0,07	0,02	0,23
ЗАО ИК УФЦ	51,29	146,79	1,64	-	0,10	0,00	0,11
ОАО «Фонд «Берлек»	5,45	11,20	10,70	0,00	0,05	0,00	0,12
ООО ИК «Центр-Инвест»	0,77	1,58	1,04	0,00	0,21	0,13	1,10
ООО «Корпорация «Монолит»	0,46	1,04	0,09	0,00	5,19	4,73	0,14
ООО «БИК «Аксар»	0,88	0,91	0,94	0,00	0,21	0,10	0,16
ЗАО "Урал-Центр Инвест"	0,31	0,99	0,15	0,00	3,82	0,39	0,60

Общее количество клиентов у компаний за II квартал 2006 года увеличилось на 243 по сравнению со I кварталом 2006 года и составило 2065 клиента (таблица 7), причем у компаний ООО «Корпорация «Монолит», ООО «Аккорд-Инвест» и ЗАО "Урал-Центр Инвест" увеличение клиентов составило 85, 78 и 53 соответственно.

Таблица 7

Сведения об осуществлении брокерской деятельности на 01.07.2006 г.

	Всего	в том числе			
		физических лиц	юридических лиц	резидентов	нерезидентов
ООО «АккордИнвест»	1402	1276	126	1400	2
ООО «Корпорация «Монолит»	311	281	30	311	-
ОАО «Фонд «Берлек»	156	149	7	156	-
ЗАО "Урал-Центр Инвест"	152	147	5	152	-
ООО ИК «Урал-инвест»	23	23	0	23	-

ООО ИК «БЦБ»	7	6	1	7	-
ЗАО ИК «Нефтегазинвест»	5	4	1	5	-
ООО «Башкиргазинвест»	4	0	4	4	-
ООО «УМИ»	2	1	1	2	-
ООО ИК «Центр-Инвест»	2	2	-	2	-
ООО «Приват-Инвест»	1	-	1	1	-
ООО «Фирма «Башкирские инвестиции»	-	-	-	-	-
ЗАО «Урало-Сибирская ИК»	-	-	-	-	-
ЗАО «УФТ»	-	-	-	-	-
ЗАО ИК УФЦ	-	-	-	-	-
ООО «БИК «Аксар»	-	-	-	-	-
<b>ИТОГО</b>	<b>2065</b>	<b>1889</b>	<b>176</b>	<b>2063</b>	<b>2</b>

Лидером по количеству клиентов является ООО «АккордИнвест».

Совокупная валюта баланса инвестиционных компаний на 1 июля 2006 г. составила 4 483 млн. руб.

**Таблица 8**

Сводный агрегированный баланс инвестиционных компаний по состоянию на 01.07.2006 г., тыс. руб.

<b>АКТИВ</b>	<b>На начало отчетного года</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
Долгосрочные финансовые вложения	54 357	50 786
Краткосрочные финансовые вложения	1 039 140	1 189 119
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 313 897</b>	<b>4 482 758</b>

<b>ПАССИВ</b>	<b>На начало отчетного года</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
Капитал и резервы	942 370	1 193 665
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток (-))	532 223	677 354
Займы и кредиты	1 120 740	789 702
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 313 897</b>	<b>4 482 758</b>

## Индекс РТС и динамика торгов с ценными бумагами акционерных обществ Республики Башкортостан

### Индекс РТС за полугодие 2006 года

**И**зменение индекса РТС за период с 10 января 2006 года по 30 июня 2006 года показано на рисунке 5. За I полугодие 2006 года индекс РТС вырос на 25,56%, пережив 6 мая свой исторический максимум – 1765,35 пунктов.



**Рисунок 5** – Динамика индекса РТС в первом полугодии 2006 года

## Итоги торгов с акциями предприятий Республики Башкортостан

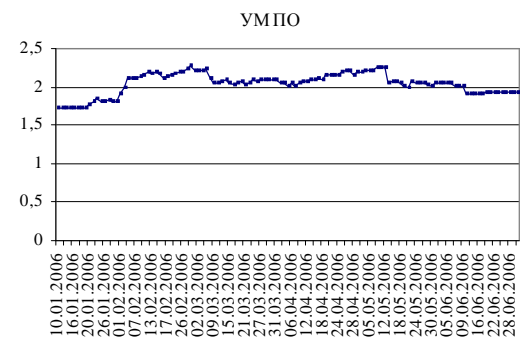
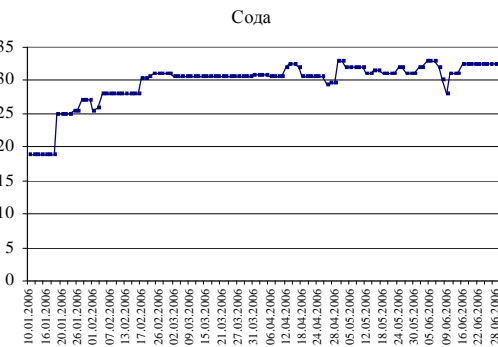
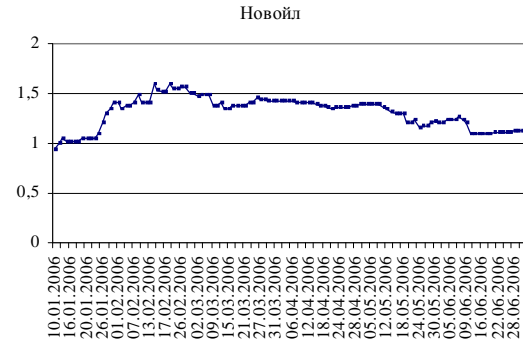
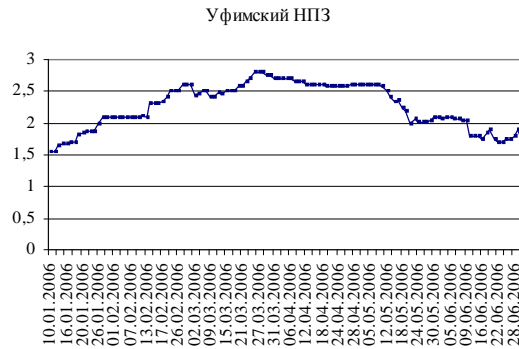
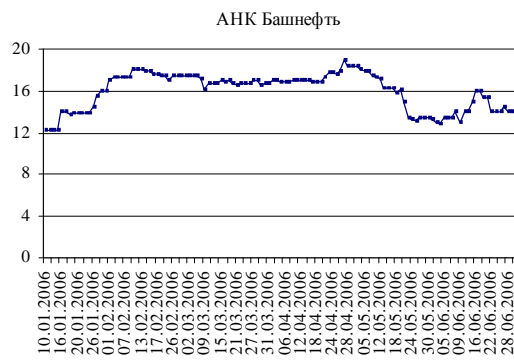
**П**о итогам торгов с ценными бумагами на фондовой бирже РТС за период с 10 января 2006 года по 30 июня 2006 года капитализация 18 ведущих предприятий Республики Башкортостан увеличилась более чем на 38,97%. Динамика котировок акционерных обществ республики за первое полугодие 2006 года представлена на рисунке 6. Лидерами роста стали предприятия: ОАО «Газ-Сервис», котировки акций которого выросли на 1025%, ОАО «Уфимский мясоконсервный комбинат» – курсовая стоимость акций которого увеличилась на 81,82% (таблица 9).

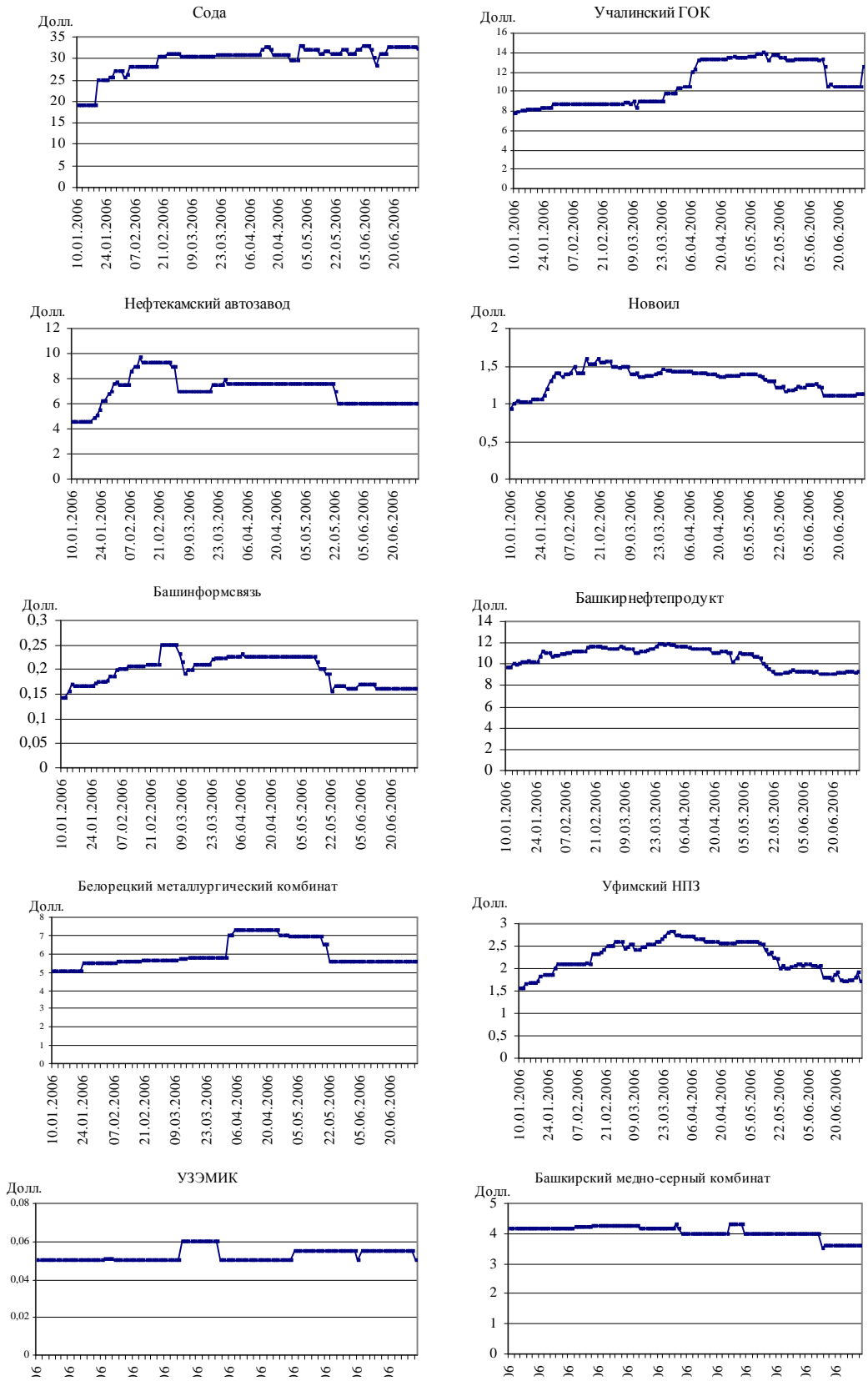
**Таблица 9**

Изменение котировок акций предприятий Республики Башкортостан на фондовой бирже РТС за 2 квартал 2006 года\*.

	Код РТС	Капитализация		Изменение капитализации		Котировка	
		на 10 января 2006 года, долл.	на 30 июня 2006 года, долл.	абсол., долл.	относит., %	на 10 января 2006 года, долл.	на 30 июня 2006 года, долл.
АНК Башнефть	BANE	1 922 918 220	2 435 129 180	512 210 960	26,64	12,20	14,70
Салаватнефтеоргсинтез	SNOZ	992 470 529	983 195 103	-9 275 426	-0,93	53,50	53,00
Уфимский НПЗ	UNPZ	844 874 637	926 636 699	81 762 062	9,68	1,55	1,70
Новоил	NUNZ	742 781 995	893 721 652	150 939 657	20,32	0,94	1,13
Уфанефтехим	UFNC	770 925 702	867 291 415	96 365 713	12,50	2,72	3,15
Башкирэнерго	BEGY	714 227 229	802 853 966	88 626 737	12,41	0,66	0,77
Сода	SODD	330 520 086	561 014 357	230 494 271	69,74	19,00	32,25
УМПО	UFMO	460 363 418	513 584 622	53 221 204	11,56	1,73	1,93
Учалинский ГОК	UGOK	293 237 021	476 034 125	182 797 104	62,34	7,70	12,50
Уфаоргсинтез	UFOS	273 752 307	332 413 515	58 661 208	21,43	2,80	3,40
Башинформсвязь	BISV	133 907 264	152 318 326	18 411 062	13,75	0,14	0,16
Башкирнефтепродукт	BANP	131 264 475	129 090 323	-2 174 152	-1,66	0,14	0,16
Белорецкий меткомбинат	BMKK	89 602 104	85 868 683	-3 733 421	-4,17	12,00	11,50
Нефтекамский автозавод	NFAZ	36 175 032	48 233 376	12 058 344	33,33	4,50	6,00
Газ-Сервис	GSRB	3 246 168	36 519 390	33 273 222	1 025,00	4,00	45,00
Уфимски мясоконсервный комбинат	UFMK	16 518 081	30 032 874	13 514 793	81,82	1,10	2,00
Башкирский медно-серный комбинат	BMSK	20 817 973	18 058 964	-2 759 009	-13,25	4,15	3,60
УЗЭМИК	UZEM	12 840 116	12 840 116	1	0,00	0,05	0,05

\*При определении котировки ценной бумаги использовалась признаваемая котировка, в случае отсутствия признаваемой котировки – цена покупки. Источник: Архив итогов торгов ценной бумаги на фондовой бирже РТС.





**Рисунок 6 – Итоги торгов с ценными бумагами ведущих акционерных обществ Республики Башкортостан за полугодие 2006 года**

## Рынок корпоративных облигаций

На 1 июля 2006 года стоимость корпоративных облигаций предприятий Республики Башкортостан находящихся в обращении составила 7,95 млрд. рублей (таблица 10). Стоимость еврооблигаций (CLN) ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» (\$193 млн.).

6 июня 2006 года был зарегистрирован облигационный займ ОАО «Уральский лизинговый центр» в размере 1 млрд. руб.

Ценовой индекс корпоративных облигаций RUX-CBonds



Источник: информационное агентство «СBonds».

Таблица 10

### Долговые обязательства эмитентов Республики Башкортостан

Эмитент	Объем эмиссии / Валюта	Вид долговых обязательств	Дата начала размещения	Дата окончания размещения	Дата погашения
ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»	3 000 000 000/RUR	Облигации	16.11.2004	16.11.2004	10.11.2009
ОАО «Башкирэнерго» 2	500 000 000/RUR	Облигации	26.02.2004	н/д	22.02.2007
ОАО «Башкирэнерго», 3	1 500 000 000/RUR	Облигации	04.04.2006	04.04.2006	09.03.2011
ОАО «Салаватстекло»,1	750 000 000/RUR	Облигации	29.03.2005	29.03.2005	25.03.2008
ОАО «Салаватстекло»,2	1 200 000 000/RUR	Облигации	02.11.2005	02.11.2005	28.10.2009
ОАО «Уральский лизинговый центр»	1 000 000 000/RUR	Облигации	06.06.2006	06.06.2006	08.06.2009
ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»	40 000 000/USD	Еврооблигации	01.04.2004	07.04.2004	11.04.2007
ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»	50 000 000/USD	Еврооблигации	28.04.2004	28.04.2004	12.05.2008
ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»	100 000 000/USD	Еврооблигации	н/д	18.11.2005	23.05.2009
ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»	3 000 000/USD	Еврооблигации	21.11.2005	30.11.2005	30.11.2006

Объем привлечения инвестиций на рынках ценных бумаг предприятиями  
Республики Башкортостан.

Год	Акции*, млн. долл.	Корпоративные облигации, млн. долл.	Еврооблигации, млн. долл.	Всего, млн. долл.
2000	1,52	-	-	1,52
2001	60,10	37,89	-	97,99
2002	0,21	31,25	-	31,46
2003	1,21	26,08	140	167,29
2004	2,63	104,15	90	196,77
2005	0,57	68,88	100	169,46

\*- дополнительные выпуски акций эмитентов РБ с привлечением инвестиций

**Источник:** рассчитано по данным РТС, информационного агентства «СВonds», Самарского регионального отделения ФСФР России.

## Выпуск ценных бумаг акционерными обществами Республики Башкортостан

**В** о втором квартале 2006 года акционерными обществами Республики Башкортостан был осуществлен 41 выпуск акций общим номиналом 944 139 тыс. руб. (таблица 11).

**Таблица 11**

Данные о выпуске ценных бумаг АО, предприятий и организаций  
Республики Башкортостан за II квартал 2006 года

	Акции			Облигации
	Всего	Привилегированные	Обыкновенные	
1. Количество выпусков	41	2	39	1
2. Объем выпусков по номиналу (тыс.руб.)	944 139	94	944 045	1 000 000
3. Объем выпусков при учреждении АО (тыс.руб.)	882 017	2	882 015	-
4. Число дополнительных выпусков	9	1	8	1
5. Объем дополнительных вып.(тыс.руб.) - всего, в т.ч.:	62 122	92	62 030	1 000 000
- путем открытой подписки	-	-	-	1 000 000
- путем закрытой подписки	60 279	92	60 187	-
6. Объем дополнит.выпусков (тыс.руб.), связанных:				
- с переоценкой основных фондов;	1 843	-	1 843	-
- привлечением инвестиций	60 279	92	60 187	1 000 000
- с прочими целями	-	-	-	-

## Информация о реестродержателях

**Н** а конец II квартала 2006 года на территории республики работали 4 независимых реестродержателя с общим количеством реестров – 596 и количеством лицевых счетов – 1 096 661.

**Таблица 12**

Сведения о независимых реестродержателях  
Республики Башкортостан на 01.07.2006 г.

Наименование Организации	Город	Размер Собственного капитала, тыс. руб.	Общее кол-во реестров	Кол-во Лицевых счетов
ОАО "Центральная Регистратура"	Уфа	49 300	248	470 439
ООО "Волжско- Уралосибирский регистратор"	Уфа	36 377	260	545 337
Филиал ЗАО «РК-Реестр»- «РК -БПБ «Реестр»	Уфа	Не рассчитывается для филиалов	75	80 863
Уфимский Филиал ЗАО РК «Центр-Инвест»	Уфа	Не рассчитывается для филиалов	13	22
<b>ВСЕГО</b>		<b>85 677</b>	<b>596</b>	<b>1 096 661</b>