

КОМИССИЯ РБ ПО РЫНКУ ЦЕННЫХ БУМАГ



ОБЗОР

**ФОНДОВЫЙ РЫНОК
РЕСПУБЛИКИ БАШКОРТОСТАН**

3 квартал 2008 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..... | 13 |
| Индекс РТС за 9 месяцев 2008 года..... | 13 |
| Выпуск ценных бумаг акционерными обществами Республики Башкортостан..... | 19 |
| Рынок корпоративных облигаций..... | 20 |
| Информация о реестродержателях | 22 |

Финансовые вложения инвестиционных компаний

По состоянию на 01.10.2008 г. в Республике Башкортостан осуществляли деятельность 15 инвестиционных компаний (ООО «Уральский инвестиционный дом» было зарегистрировано 7 февраля 2008 года в ФСФР России и впервые предоставило отчет).

Рыночная стоимость совокупных финансовых вложений компаний на конец третьего квартала 2008 года составила 1 195 419 тыс. рублей (таблица 1). По сравнению с рыночной стоимостью финансовых вложений инвестиционных компаний на 1 июля 2008 года (779 277 тыс. руб.) наблюдается увеличение стоимости на 53,4%. По сравнению с предыдущим кварталом изменилась структура финансовых вложений компаний на последнюю отчетную дату:

- доля вложений в акции и облигации акционерных обществ, входящие в котировальные листы 1 уровня организаторов торговли на рынке ценных бумаг составила 1,7%, на конец предыдущего квартала – 3,96%;

- доля вложений в прочие акции и облигации акционерных обществ, допущенные к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг составила 57,49%, на 1 июля 2008 года – 50,02%;

- доля вложений в акции и облигации акционерных обществ, не допущенные к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг – 16,4%, на 1 июля 2008 года – 14,07%;

- сократилась доля вложений в прочие финансовые вложения с 31,75% на 1 июля 2008 года до 23,09% на 1 октября 2008 года.

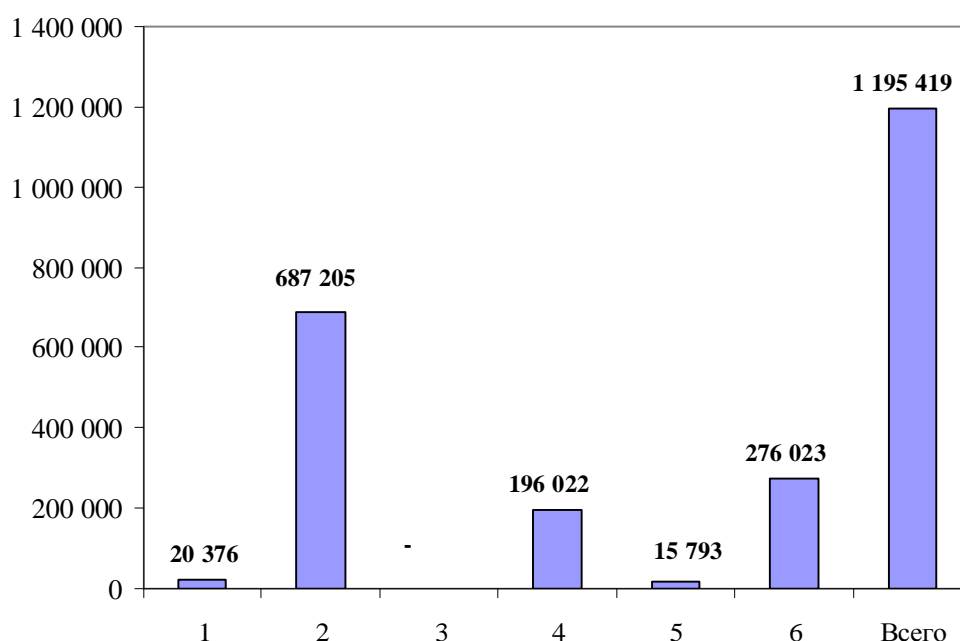


Рисунок 1 – Рыночная стоимость финансовых вложений инвестиционных компаний на 01.10.2008 г., тыс. руб.¹

¹**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 (денежные займы, вложения в ПИФы, уставные капиталы, ценные бумаги иностранных эмитентов и в депозитарные расписки иностранных банков и др.).

Таблица 1

Структура финансовых вложений
инвестиционных компаний на 01.10.2008г.

| № | Вид вложения | Размер вложений, тыс. руб. | Доля вложений, % |
|---|---|----------------------------|------------------|
| 1 | Акции и облигации акционерных обществ, входящие в котировальные листы 1 уровня организаторов торговли на рынке ценных бумаг | 20 376 | 1,70 |
| 2 | Прочие акции и облигации акционерных обществ, допущенные к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг | 687 205 | 57,49 |
| 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 | 196 022 | 16,40 |
| 5 | Векселя | 15 793 | 1,32 |
| 6 | Прочие финансовые вложения | 276 023 | 23,09 |
| | ВСЕГО | 1 195 419 | 100,00 |

Сведения о сделках с ценными бумагами

В третьем квартале 2008 года инвестиционными компаниями было совершено операций на сумму 29 892 млн. руб., что на 42,17% меньше, чем во втором квартале 2008 года (51 690 млн. руб.). По сравнению с третьим кварталом 2007 года объем операций сократился на 19,99% (рисунок 2).

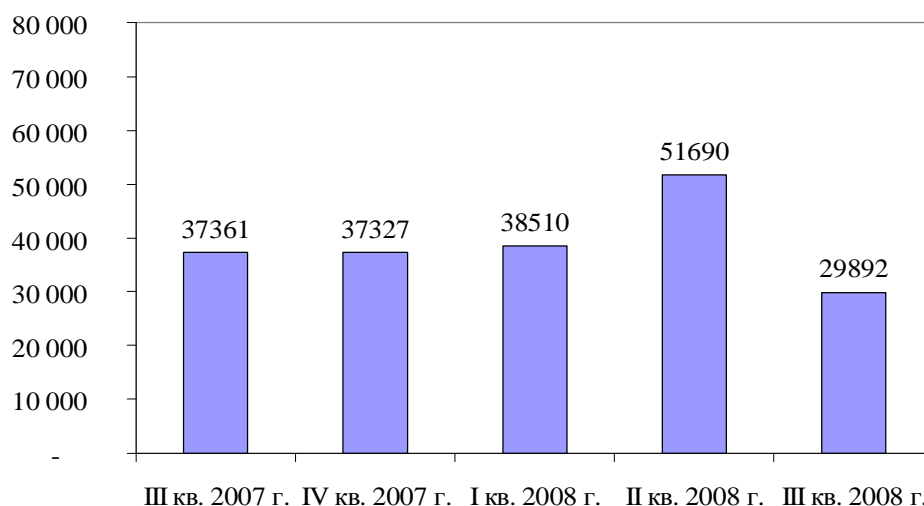


Рисунок 2 – Объем операций инвестиционных компаний по кварталам (млн.руб.)

За 9 месяцев 2008 года объем операций составил 120 092 млн. руб., что на 23,42% меньше, чем за соответствующий период 2007 года (156 815 млн. руб.) и на 3,54% меньше, чем за 9 месяцев 2006 года.

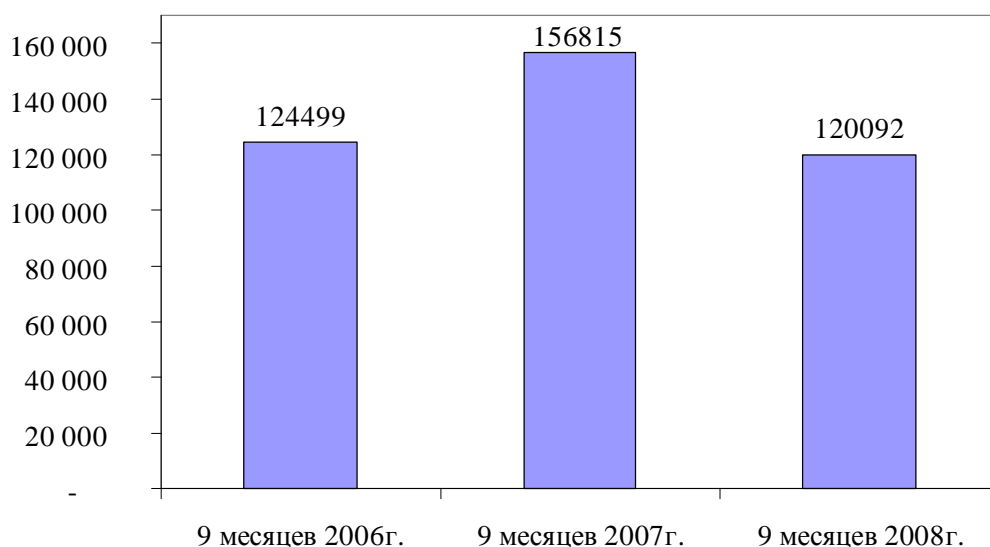


Рисунок 3 – Объем операций инвестиционных компаний за 9 месяцев 2006-2008 гг. (млн.руб.)

Таблица 2

Сведения о сделках с ценными бумагами
в третьем квартале 2008 года, тыс. руб.

| Наименование показателя | Сделки по покупке | Сделки по продаже | Всего |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Совершенные сделки всего | 15 433 386 | 14 458 543 | 29 891 930 |
| Сделки, совершенные через организаторов торговли всего | 8 910 900 | 7 905 140 | 16 816 040 |
| в том числе по организаторам торговли | - | - | - |
| НП "Фондовая биржа РТС" | 4 172 538 | 3 484 230 | 7 656 768 |
| ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа" | 4 527 854 | 4 213 280 | 8 741 134 |
| НП "Фондовая биржа "СанктПетербург" | 1 274 | 2 415 | 3 688 |
| Иной | 209 234 | 205 216 | 414 450 |
| Сделки, совершенные на внебиржевом рынке | 6 522 487 | 6 553 403 | 13 075 889 |

Таблица 3

Объемы операций инвестиционных компаний
в третьем квартале 2008 года, тыс. руб.

| Инвестиционная компания | Сделки по покупке | Сделки по продаже | Всего | Доля, % |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| ООО «Корпорация «Монолит» | 12 972 967 | 12 269 801 | 25 242 768 | 84,45 |
| ООО «Аккорд-Инвест» | 1 240 305 | 1 143 915 | 2 384 220 | 7,98 |
| ОАО «ФС Квадрат» | 780 659 | 607 148 | 1 387 807 | 4,64 |
| ЗАО «УФТ» | 244 016 | 244 627 | 488 643 | 1,63 |
| ООО «Трилистник групп» | 85 043 | 71 717 | 156 760 | 0,52 |
| ООО "Урал-Центр Инвест" | 38 172 | 34 267 | 72 439 | 0,24 |
| ООО ИК «Урал-инвест» | 28 687 | 26 897 | 55 584 | 0,19 |
| ООО «Уфамоторинвест» | 17 177 | 32 588 | 49 765 | 0,17 |
| ЗАО ИК «Нефтегазинвест» | 13 409 | 14 159 | 27 568 | 0,09 |
| ООО «Приват-Инвест» | 2 116 | 6 537 | 8 653 | 0,03 |
| ООО «Уральский инвестиционный дом» | 4 174 | 4 262 | 8 436 | 0,03 |
| ЗАО ИК УФЦ | 4 648 | - | 4 648 | 0,02 |
| ООО «БИК «Аксар» | 1 904 | 2 624 | 4 528 | 0,02 |
| ООО ИК «Центр-Инвест» | 111 | - | 111 | 0,00 |
| ЗАО «Урал-Сибирская ИК» | - | - | - | - |
| ВСЕГО | 15 433 386 | 14 458 543 | 29 891 930 | 100,00 |

Доли крупнейших инвестиционных компаний в Республике Башкортостан: ООО «Корпорация «Монолит» – 84,45% (25,24 млрд.руб.), ООО «АккордИнвест» - 7,98% (2,38 млрд.руб.), ОАО

«ФС Квадрат» – 4,64% (1,39 млрд.руб.), ЗАО «УФТ» – 1,63% (0,49 млрд.руб.), ООО «Трилистник групп»– 0,52% (0,16 млрд.руб.) и ООО «Урал-Центр Инвест» 0,24% (0,07 млрд.руб.) по итогам работы за третий квартал 2008 года. Обороты 6 компаний представлены на рисунке 4.

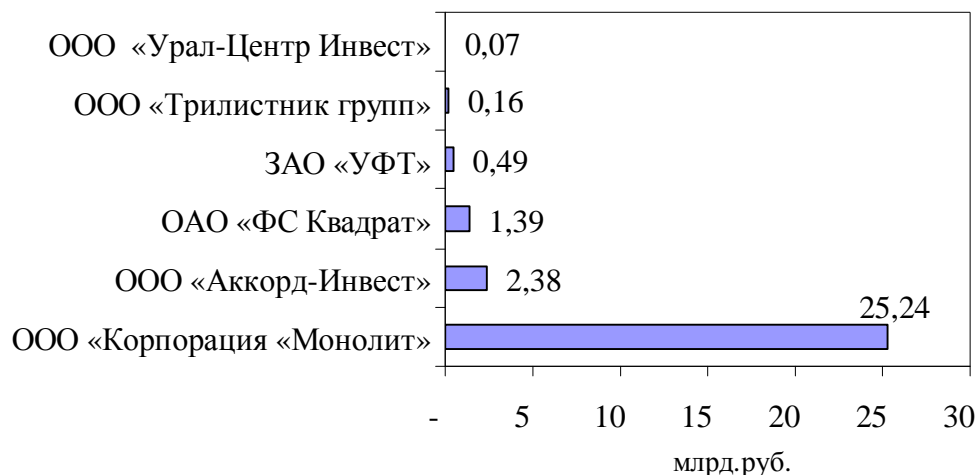


Рисунок 4 – Объемы операций 6 компаний Республики Башкортостан

В таблице 4 представлены наиболее популярные эмитенты, с фондовыми инструментами которых работали инвестиционные компании в третьем квартале 2008 года. На рисунке 5 – диаграмма этих же инструментов с указанием доли в общей массе сделок.

Таблица 4

Структура операций инвестиционных компаний с корпоративными ценными бумагами в III квартале 2008г.

| Эмитент | Количество сделок | Количество ЦБ |
|-----------------|-------------------|----------------|
| Газпром | 22 871 | 7 327 712 |
| Сургутнефтегаз | 9 395 | 19 164 760 |
| Татнефть | 7 789 | 1 318 214 |
| Сбербанк | 5 638 | 24 975 650 |
| Роснефть | 1 967 | 2 820 258 |
| Интер РАО ЕЭС | 1 885 | 164 034 759 |
| Банк ВТБ | 1 433 | 15 959 948 690 |
| Уралсвязьинформ | 276 | 17 925 300 |
| Уфанефтехим | 180 | 78 272 408 |
| ТГК-5 | 169 | 111 271 372 |

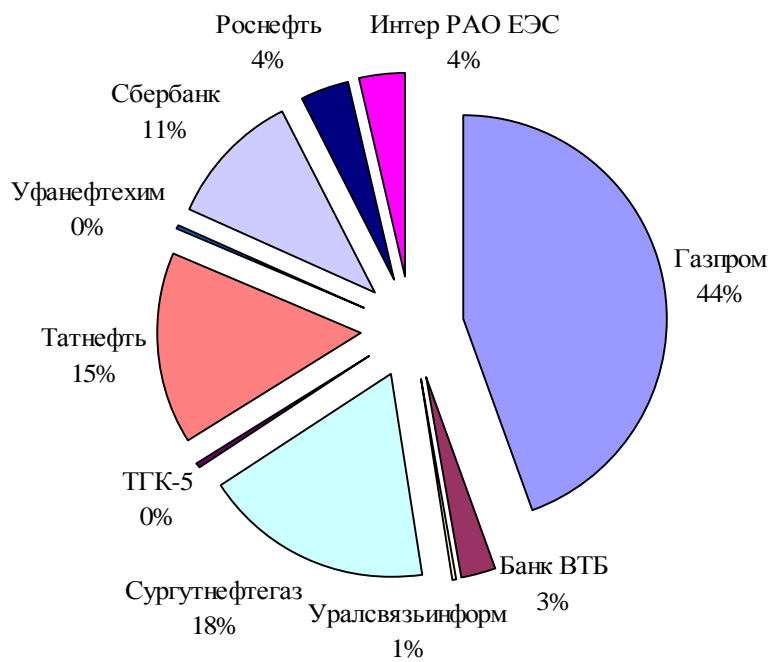


Рисунок 5 – Структура операций ИК по количеству сделок в III квартале 2008г.

Чистые активы, собственный капитал, финансовое состояние инвестиционных компаний

З а третий квартал 2008 года произошло уменьшение совокупных собственных средств инвестиционных компаний на 14,42% (таблица 5). Величина совокупных чистых активов инвестиционных компаний республики сократилась на 3,69%.

Таблица 5
Динамика собственного капитала и чистых активов, тыс. руб.

| | 01.01.06 | 01.01.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Собственный капитал | 811 541 | 847 814 | 1 123 182 | 1 192 764 | 1 085 522 | 929 006 |
| Чистые активы | 998 884 | 1 220 635 | 1 416 229 | 1 419 652 | 1 395 827 | 1 344 326 |

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 01.10.2008 г.

| № | | К1 | К2 | К3 | К4 | К5 | К6 | К7 |
|----|---------------------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|-------|
| 1 | ООО «Аккорд-Инвест» | 0,50 | 3,05 | 1,31 | 0,00 | 1,46 | 0,00 | -0,01 |
| 2 | ООО «Трилистник групп» | 0,30 | 1,21 | 0,25 | 0,00 | 3,39 | 1,91 | -0,05 |
| 3 | ООО «Уральский инвестиционный дом» | 0,23 | 51,30 | 50,30 | 0,00 | 0,08 | 0,06 | 0,00 |
| 4 | ЗАО ИК «Нефтегазинвест» | 0,12 | 2,23 | 0,95 | 0,00 | 0,24 | 0,01 | -0,32 |
| 5 | ООО «Приват-Инвест» | 1,10 | 1,66 | 0,61 | 0,00 | 0,39 | 0,32 | 0,83 |
| 6 | ООО «УМИ» | 0,77 | 1,26 | 0,08 | - | 1,00 | 0,00 | - |
| 7 | ООО ИК «Урал-инвест» | 0,34 | 1,42 | 1,78 | 0,00 | 0,29 | 0,20 | -0,44 |
| 8 | ЗАО «Урало-Сибирская ИК» | 0,03 | 1,33 | 0,23 | 0,00 | 5,22 | 0,78 | -0,05 |
| 9 | ЗАО «УФТ» | 23,80 | 209,10 | 209,13 | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -0,24 |
| 10 | ЗАО ИК УФЦ | 126,47 | 884,77 | 898,19 | - | 0,05 | - | -0,17 |
| 11 | ОАО «ФС Квадрат» | 0,29 | 3,04 | 1,17 | 0,00 | 0,16 | 0,00 | 0,00 |
| 12 | ООО ИК «Центр-Инвест» | 1,20 | 2,70 | 1,80 | 0,00 | 0,03 | 0,01 | 0,20 |
| 13 | ООО «Корпорация «Монолит» | 0,03 | 0,92 | 0,09 | 0,00 | 7,98 | 2,40 | 0,46 |
| 14 | ООО «БИК «Аксар» | 6,98 | 8,67 | 7,59 | 0,00 | 0,03 | 0,00 | 1,30 |
| 15 | ООО «Урал-Центр Инвест» | 0,00 | 0,23 | 0,38 | - | 0,29 | 0,01 | 0,00 |

Общее количество клиентов у компаний за третий квартал 2008 года увеличилось на 10 (таблица 7).

Таблица 7

Сведения об осуществлении брокерской деятельности на 01.10.2008г.

| Инвестиционная компания | Всего | в том числе | | | | на 01.04.2008 |
|---------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|-------------|--------------|---------------|
| | | физических лиц | юридических лиц | резидентов | нерезидентов | |
| ООО «Корпорация «Монолит» | 618 | 571 | 47 | 618 | 0 | 588 |
| ООО «АккордИнвест» | 509 | 484 | 25 | 507 | 2 | 461 |
| ОАО «ФС Квадрат» | 175 | 166 | 9 | 175 | 0 | 174 |
| ООО «Урал-Центр Инвест» | 71 | 70 | 1 | 71 | 0 | 140 |
| ООО ИК «Урал-инвест» | 34 | 32 | 1 | 34 | 0 | 33 |
| ЗАО ИК «Нефтегазинвест» | 10 | 3 | 7 | 3 | 0 | 10 |
| ООО ИК «Центр-Инвест» | 3 | 2 | 1 | 3 | 0 | 3 |
| ООО «УМИ» | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| ООО «Приват-Инвест» | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| ООО «Трилистник групп» | - | - | - | - | - | - |
| ЗАО «Урало-Сибирская ИК» | - | - | - | - | - | - |
| ЗАО «УФТ» | - | - | - | - | - | - |
| ЗАО ИК УФЦ | - | - | - | - | - | - |
| ООО «Уральский инвестиционный дом» | - | - | - | - | - | - |
| ООО «БИК «Аксар» | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО | 1421 | 1328 | 92 | 1412 | 2 | 1411 |

Совокупная валюта баланса инвестиционных компаний на 1 октября 2008 года увеличилась на 4,29% по сравнению с началом года, или на 210 598 тыс. руб. и составила 5 116 681 тыс. руб. (таблица 8).

Таблица 8

Сводный агрегированный баланс инвестиционных компаний
по состоянию на 01.10.2008 г., тыс. руб.

| АКТИВ | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
|--|--------------------------|----------------------------|
| Долгосрочные финансовые вложения | 52 137 | 184 475 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), за исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал | 2 831 722 | 3 041 576 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1 258 714 | 1 236 071 |
| БАЛАНС | 4 906 083 | 5 116 681 |

| ПАССИВ | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
|--|--------------------------|----------------------------|
| Капитал и резервы | 1 430 652 | 1 352 702 |
| в том числе: нераспределенная прибыль (непокрытый убыток (-)) | 715 836 | 627 834 |
| Займы и кредиты | 1 038 288 | 2 055 340 |
| Кредиторская задолженность | 2 349 974 | 1 652 157 |
| БАЛАНС | 4 906 083 | 5 116 681 |

Таблица 9

Активы инвестиционных компаний
по состоянию на 01.10.2008 г., тыс. руб.

| Инвестиционная компания | Актив баланса | | Изменение | |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------|----------|
| | на 01.01.08г. | на 01.10.08г. | абс. | относит. |
| ООО «Корпорация «Монолит» | 3 129 765 | 3 634 613 | 504 848 | 16,13% |
| ОАО «ФС Квадрат» | 470 693 | 552 114 | 81 421 | 17,30% |
| ООО «Аккорд-Инвест» | 473 969 | 400 490 | -73 479 | -15,50% |
| ООО «Трилистник групп» | 370 864 | 140 537 | -230 327 | -62,11% |
| ЗАО ИК «Нефтегазинвест» | 187 300 | 128 724 | -58 576 | -31,27% |
| ЗАО «УФТ» | 63 863 | 48 904 | -14 959 | -23,42% |
| ЗАО «Урало-Сибирская ИК» | 18 764 | 46 653 | 27 889 | 148,63% |
| ЗАО ИК «УФЦ» | 65 866 | 39 042 | -26 824 | -40,73% |
| ООО «Урал-Центр Инвест» | 21 936 | 36 315 | 14 379 | 65,55% |
| ООО ИК «Центр-Инвест» | 21 993 | 21 829 | -164 | -0,75% |

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| ООО «Приват-Инвест» | 26 429 | 18 831 | -7 598 | -28,75% |
| ООО ИК «Урал-инвест» | 20 943 | 18 496 | -2 447 | -11,68% |
| ООО «УМИ» | 16 519 | 14 408 | -2 111 | -12,78% |
| ООО «Уральский инвестиционный дом» | 10 147 | 10 215 | 68 | 0,67% |
| ООО «БИК «Аксар» | 7 032 | 5 510 | -1 522 | -21,64% |
| Сводный | 4 906 083 | 5 116 681 | 210 598 | 4,29% |

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

Индекс РТС за 9 месяцев 2008 года

Индекс РТС с начала 2008 года упал на 47,23%, – с 2296,56 пунктов на закрытие торговой сессии 9 января до 1211,84 пунктов на 30 сентября 2008 года.

Минимальное значение индекса за девять месяцев 2008 года было зафиксировано 17 сентября – 1058,84 пункта, когда с 12 сентября по 17 сентября 2008 года произошло снижение индекса РТС на 21%. Динамика индекса РТС за период с 9 января 2008 года по 30 сентября 2008 года представлена на рисунке 6.

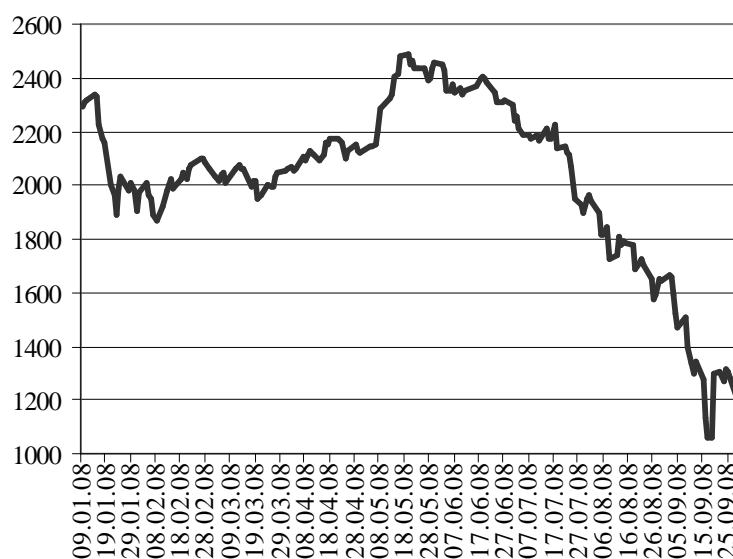


Рисунок 6 – Динамика индекса РТС за 9 месяцев 2008 года

Графический анализ индекса РТС с момента его основания выявил два аналогичных по характеру, но разных по масштабу «пузыря». На рисунке 7 видны признаки консолидации рынка и формирования базы, с которой начинался рост первого пузыря, – с октября 1995 г. по январь 1997 г., и второго, – когда сдутие пузыря кризисного 1998 г. закончилось и РТС два года торговался в боковом тренде с октября 1998 г. по октябрь 2001 г., прежде чем к инвесторам вернулась некоторая уверенность. Простая экстраполяция развития рынка в первый посткризисный период на текущий момент позволяет говорить о скором приближении дна кризиса 2008 года.

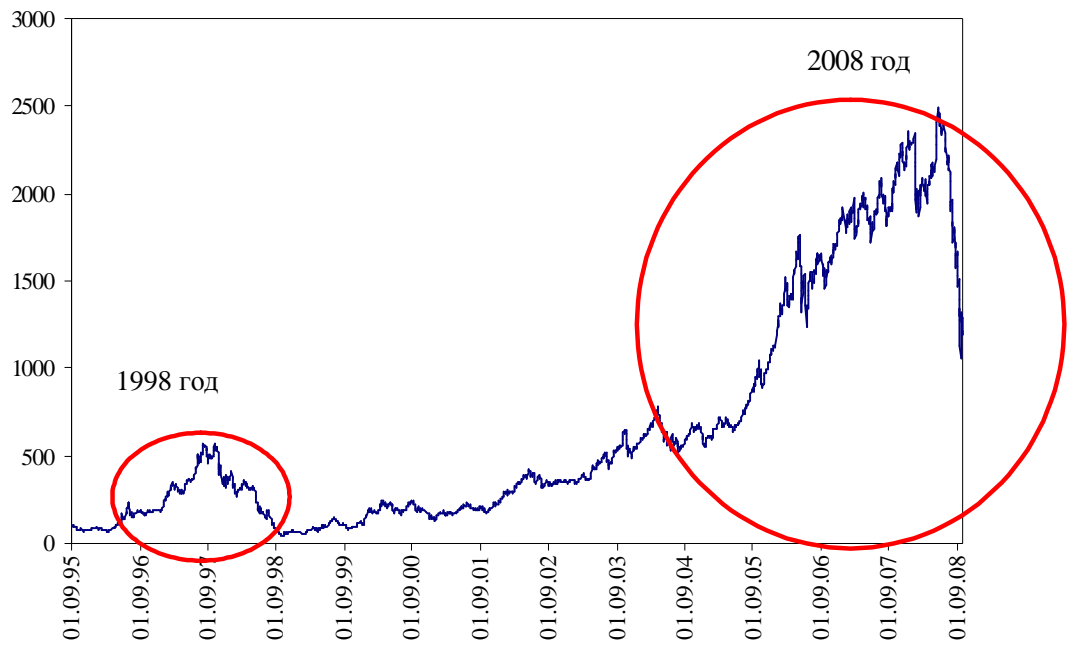


Рисунок 7 – Динамика индекса РТС с момента его основания

Итоги торгов с акциями предприятий Республики Башкортостан

По итогам торгов с ценными бумагами на фондовой бирже РТС за период с 9 января 2008 года по 30 сентября 2008 года капитализация 8 ведущих предприятий Республики Башкортостан, относимых ко второму эшелону российских акций, снизилась на 35,6%, с 8,9 млрд. руб. в январе до 5,7 млрд. руб. в сентябре 2008 г. (таблица 10). Лидеры падения – ОАО «Башкирэнерго» (-58,10%), ОАО «Башинформсвязь» (-56,52%), ОАО «УМПО» (-45,45%). Существенно снизилась стоимость акций ОАО «АНК Башнефть» – на 38,84%.

«Лучше рынка» вели себя акции ОАО «Уфанефтехим» (-34,66%), ОАО «Туймазинский завод автобетоновозов» (-27,27%), ОАО «Нефтекамский автозавод» (-24,79%), ОАО «Уфаоргсинтез» (-18,9%), ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» (-0,6%).

Динамика котировок акционерных обществ республики за девять месяцев 2008 года представлена на рисунке 8.

Акции одиннадцати других крупнейших эмитентов Республики Башкортостан, допущенных к торгам в РТС, относят к третьему эшелону российских акций – все они входят в список инструментов RTS Board* и не являются публично обращающимися на торгах фондовой биржи.

В результате индикативного котирования совокупная величина их рыночной капитализации демонстрирует падение на 61,7% по итогам 9 месяцев 2008 года (таблица 11).

Таблица 10

Изменение котировок акций предприятий Республики Башкортостан на фондовой бирже РТС за девять месяцев 2008 года

| | | Код РТС | Капитализация | | Изменение капитализации | | Котировка | |
|---|------------------------------------|---------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------|
| | | | на 9.01.2008г. тыс.долл. | на 30.09.2008г. тыс.долл. | абсол., долл. | относит., % | на 9.01.2008г. долл. | на 30.09.2008г. долл. |
| 1 | АНК Башнефть | BANE | 2 782 275 | 1 701 698 | -1 080 578 | -38,84 | 16,35 | 9,00 |
| 2 | Салаватнефтеоргсинтез | SNOZ | 1 558 271 | 1 548 996 | -9 275 | -0,60 | 84,00 | 86,00 |
| 3 | Башкирэнерго | BEGY | 2 189 602 | 917 547 | -1 272 054 | -58,10 | 2,10 | 0,80 |
| 4 | Уфанефтехим | UFNC | 969 164 | 633 260 | -335 903 | -34,66 | 3,52 | 2,00 |
| 5 | Уфаоргсинтез | UFOS | 356 856 | 289 395 | -67 460 | -18,90 | 3,65 | 2,85 |
| 6 | УМПО | UFMO | 439 075 | 239 495 | -199 580 | -45,45 | 1,65 | 0,90 |
| 7 | Нефтекамский автозавод | NFAZ | 288 596 | 217 050 | -71 546 | -24,79 | 35,90 | 20,00 |
| 8 | Туймазинский завод автобетоновозов | TUZA | 135 630 | 98 640 | -36 990 | -27,27 | 16,50 | 6,00 |
| 9 | Башинформсвязь | BISV | 152 793 | 66 432 | -86 361 | -56,52 | 0,16 | 0,06 |
| | Итого | | 8 872 262 | 5 712 514 | -3 159 748 | -35,61 | | |

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

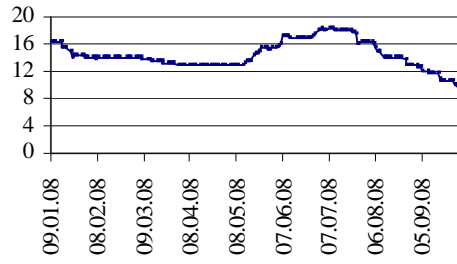
Таблица 11

* RTS Board – информационная система, предназначенная для индикативного котирования ценных бумаг (акций, облигаций, инвестиционных паев), не допущенных к торгам в РТС.

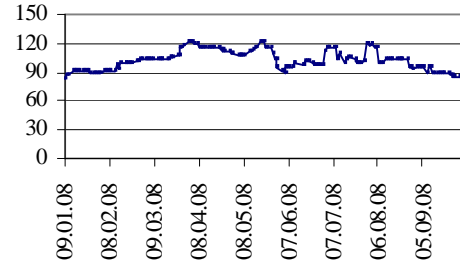
Изменение котировок акций предприятий Республики Башкортостан,
представленных в системе RTS Board, за девять месяцев 2008 года

| | | Код РТС | Капитализация | | Изменение капитализации | | Котировка | |
|----|--|------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------|----------------------------|-----------------------------|
| | | | на 9.01.2008г. тыс.долл. | на 30.09.2008г. тыс.долл. | абсол., долл. | относит., % | на 9.01.2008г. долл. | на 30.09.2008г. долл. |
| 1 | Новоил | NUNZ | 1 207 517 | 595 814 | -611 703 | -50,66 | 1,52 | 0,75 |
| 2 | Уфимский НПЗ | UNPZ | 1 035 653 | 463 318 | -572 334 | -55,26 | 1,90 | 0,85 |
| 3 | Учалинский ГОК | UGOK | 723 572 | 190 414 | -533 158 | -73,68 | 19,00 | 5,00 |
| 4 | Башкирнефтепродукт | BANP | 157 898 | 135 885 | -22 013 | -13,94 | 11,62 | 10,00 |
| 5 | Сода | SODD | 980 301 | 117 636 | -862 664 | -88,00 | 50,00 | 6,00 |
| 6 | Уфимский мясокомбинат | UFMK | 56 183 | 84 274 | 28 091 | 50,00 | 1,00 | 1,50 |
| 7 | Белорецкий металлургический комбинат | BMKK | 140 377 | 37 334 | -103 042 | -73,40 | 18,80 | 5,00 |
| 8 | Газ-Сервис | GSRB | 52 662 | 35 108 | -17 554 | -33,33 | 75,00 | 50,00 |
| 9 | УЗЭМИК | UZEM | 15 408 | 15 408 | - | - | 0,06 | 0,06 |
| 10 | Башкирский медно- серный комбинат | BMSK | 10 033 | 5 016 | -5 016 | -50,00 | 2,00 | 1,00 |
| | Итого | | 4 379 603 | 1 680 208 | -2 699 395 | -61,64 | | |

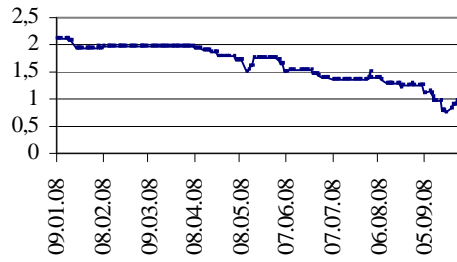
АНК Башнефть



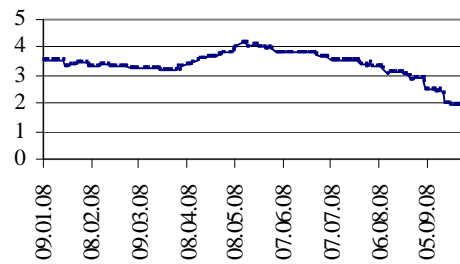
Салаватнефтеоргсинтез



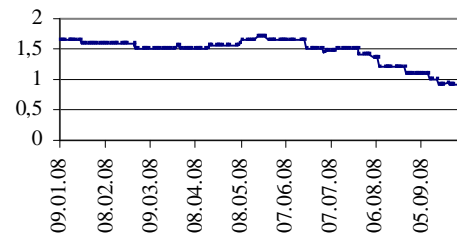
Башкирэнерго



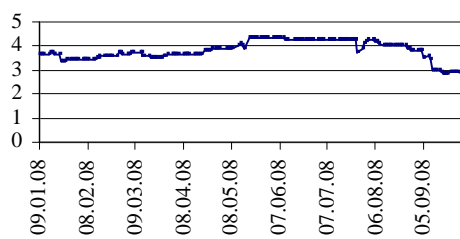
Уфанефтехим



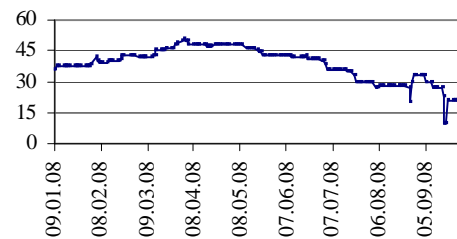
УМПО



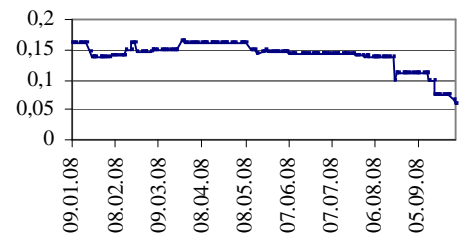
Уфаоргсинтез



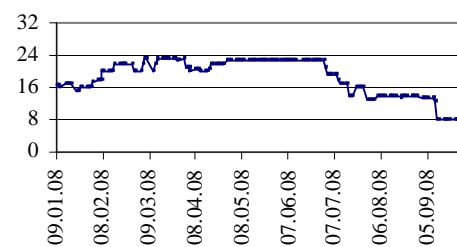
Нефтекамский автозавод



Башинформсвязь



Туймазинский завод автобетоновозов



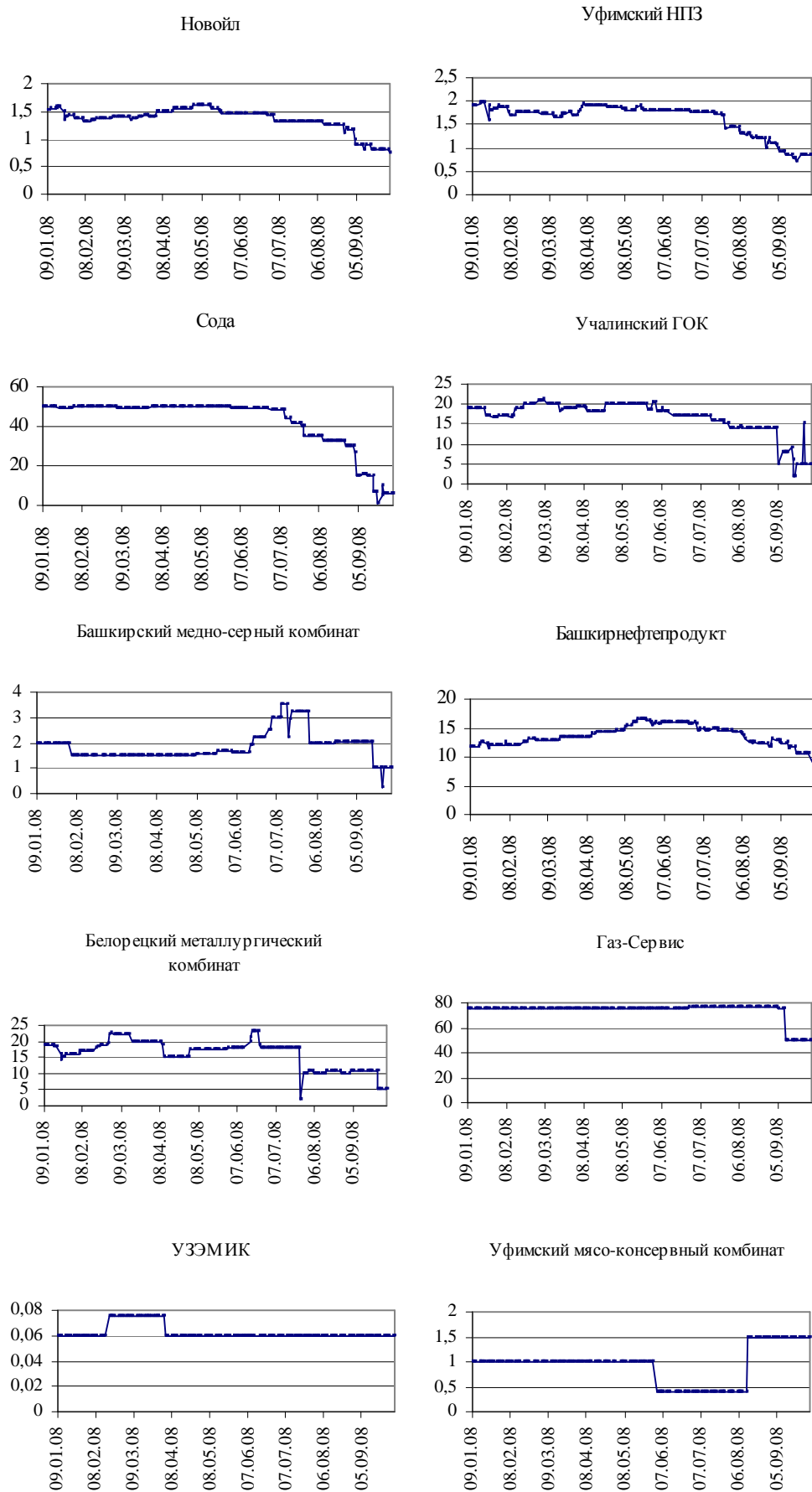


Рисунок 8 – Итоги торгов с ценными бумагами ведущих акционерных обществ Республики Башкортостан за 9 месяцев 2008г.

Выпуск ценных бумаг акционерными обществами Республики Башкортостан

За девять месяцев 2008 года акционерными обществами Республики Башкортостан был осуществлен 81 выпуск акций общим номиналом 20 203 119 тыс. руб., 6 820 298 тыс. руб. из которых привлечены предприятиями на национальном рынке акций путем дополнительных выпусков с привлечением инвестиций (таблица 12,13).

Таблица 12

Данные о дополнительных выпусках ценных бумаг, с привлечением инвестиций, эмитентов Республики Башкортостан за 9 месяцев 2008 года (тыс.руб.)

| Наименование эмитента | номер регистрации | дата регистрации | объем |
|---|-------------------|------------------|--------------|
| ОАО «Региональный фонд» | 1-01-55274-E-002D | 10.07.08 | 6 500 843 |
| ОАО «БашФинКом» | 1-01-04266-E-001D | 06.03.08 | 111 000 |
| ОАО «Башметалл» | 1-01-02096-E-001D | 25.06.08 | 62 883 |
| ОАО «ПОЛИЭФ» | 1-02-03383-E-001D | 12.03.08 | 58 264 |
| ОАО «Крупнопанельное домостроение» | 1-01-30984-D-002D | 17.03.08 | 31 154 |
| ЗАО «Урал-Технологические системы покрытий» | 1-01-06231-P-002D | 13.05.08 | 20 000 |
| ОАО «Племзавод «Дружба» | 1-01-04220-E-001D | 06.05.08 | 20 000 |
| ЗАО «Витязь» | 1-01-05098-P-001D | 13.08.08 | 10 000 |
| ОАО «Инвестиционное агентство» | 1-01-04344-E-001D | 20.08.08 | 5 850 |
| ОАО «Юлия» | 1-01-30317-D-001D | 16.04.08 | 212 |
| ЗАО «ФК «СФЕРА» | 1-01-06438-P-001D | 01.07.08 | 90 |
| ЗАО «Средне-Волжский Механический Завод» | 1-01-06515-P-001D | 22.07.08 | 3 |
| ЗАО «Стерлитамакский нефтехимический завод» | 1-03-01299-K-005D | 09.08.08 | 0,01 |
| Итого | | | 6 820 298,01 |

Таблица 13

Данные о выпуске ценных бумаг АО, предприятий и организаций Республики Башкортостан за 9 месяцев 2008 года (тыс.руб.)

| | | Акции | | |
|---|--|------------|--------------|-------------|
| | | всего | Обыкновенные | Привилегир. |
| 1 | Количество выпусков | 81 | 80 | 1 |
| 2 | Объем выпусков по номиналу | 20 203 119 | 20 202 347 | 773 |
| 3 | Объем выпусков при учреждении АО | 13 096 959 | 13 096 959 | – |
| 4 | Число дополнительных выпусков | 19 | 18 | 1 |
| 5 | Объем дополнительных выпусков – всего, в т.ч.: | 7 106 160 | 7 105 387 | 773 |
| | -путем открытой подписки | - | - | – |
| | -путем закрытой подписки | 6 820 298 | 6 820 298 | – |
| 6 | Объем дополнительных выпусков, связанных: | | | |
| | – с переоценкой основных фондов | 285 862 | 285 089 | 773 |
| | – привлечением инвестиций | 6 820 298 | 6 820 298 | – |
| | – с прочими целями | | | – |

Рынок корпоративных облигаций

С середины 2007 года мировая финансовая система пережила ряд сильных потрясений, негативно повлиявших на долговые рынки. За 9 месяцев 2008 года стоимость корпоративных облигаций предприятий Республики Башкортостан, находящихся в обращении, снизилась на 5%, составив на 30 сентября 15,4 млрд. руб. (таблица 14). Причинами снижения явились: погашение 25 марта 2008 года первого выпуска облигационного займа ОАО «Салаватстекло» объемом 750 млн. руб. и отсутствие новых размещений корпоративных облигаций с апреля 2007 года как следствие мирового финансового кризиса, подорвавшего доверие инвесторов к долговому рынку. С учетом еврооблигаций (CLN) ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» (\$100 млн.) стоимость облигаций эмитентов Республики Башкортостан, находящихся в обращении составила на 30 сентября 2008 года 17,803 млрд. руб.

Индекс RUX-Cbonds с начала 2008 года упал на 8,41%, – с 111,01 пунктов 9 января до 101,67 пунктов на 30 сентября 2008 года. Для расчета индекса рассматриваются все корпоративные облигации, торги которыми проходят в рамках торговых площадок ММВБ, СПВБ и РТС.

Минимума в 100,08 пунктов за период с начала 2008 года индекс достиг 24 сентября т.г., – уровня на момент основания индекса агентством «CBonds» в январе 2002 года. С 15 августа по 24 сентября 2008 года произошло самое значительное снижение индекса за весь период его существования – на 7,4%. Динамика индекса RUX-Cbonds за период с 9 января 2008 года по 30 сентября 2008 года представлена на рисунке 9.



Источник: информационное агентство «CBonds»

Рисунок 9 – Ценовой индекс корпоративных облигаций RUX-CBonds с момента его основания

Таблица 14

Долговые обязательства эмитентов Республики Башкортостан

| Эмитент | Объем эмиссии | Вид долговых обязательств | Ставка купона, в % годовых: | Дата начала размещения | Дата окончания размещения | Дата погашения |
|--|---------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------------|----------------|
| ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» | 3 000 000 000 | Облигации | 9,7 - 10 | 16.11.04 | 16.11.04 | 10.11.09 |
| ОАО «Башкирэнерго», 3 | 1 500 000 000 | Облигации | 8,3 | 04.04.06 | 04.04.06 | 09.03.11 |
| ОАО «Салаватстекло», 2 | 1 200 000 000 | Облигации | 9,28 | 02.11.05 | 02.11.05 | 28.10.09 |
| ОАО «Матрица Финанс» | 1 200 000 000 | Облигации | 12,32 | 14.12.05 | 14.12.05 | 10.12.08 |
| ОАО «Уральский лизинговый центр» | 1 000 000 000 | Облигации | 10 – 11,5 | 25.10.06 | 25.10.06 | 28.10.09 |
| ООО СНХЗ «Финанс» | 1 000 000 000 | Облигации | 10,7 | 24.08.06 | 03.10.06 | 29.09.09 |
| ОАО «УМПО» | 4 000 000 000 | Облигации | 9,5 | 21.12.06 | 21.12.06 | 29.09.09 |
| Дирекция кап. строительства Фонда жилищного строительства РБ | 500 000 000 | Облигации | 12 | 28.11.06 | 28.11.06 | 24.11.09 |
| ООО «ОЗНА-Финанс» | 500 000 000 | Облигации | 10,8 | 12.12.06 | 12.12.06 | 08.12.09 |
| ЗАО «Уфаойл-ОПТАН» | 1 500 000 000 | Облигации | 12 | 19.04.07 | 19.04.07 | 15.04.10 |
| ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» | 100 000 000 | Еврооблигации | 7,95 | н/д | 18.11.05 | 23.05.09 |

Объем дополнительных эмиссий акций с привлечением инвестиций предприятиями Республики Башкортостан за 9 месяцев 2008 года составил 6 820 млн.руб. В течение 9 месяцев 2008 года выпуск корпоративных облигаций не производился.

Таблица 15

Объем привлечения инвестиций эмитентами по годам (в т.ч. банками) Республики Башкортостан (млн.руб.)

| Год | Акции* | Корпоративные облигации | Еврооблигации | Всего |
|-----------------|--------|-------------------------|---------------|-------|
| 2001 | 1 753 | 1 100 | | 2 853 |
| 2002 | 7 | 650 | | 657 |
| 2003 | 37 | 800 | 4 294 | 5 131 |
| 2004 | 76 | 3 000 | 2 592 | 5 668 |
| 2005 | 16 | 3 150 | 2 831 | 5 997 |
| 2006 | 395 | 8 500 | | 8 895 |
| 2007 | 1 512 | 1 500 | | 3 012 |
| за 9 мес.2008г. | 6 820 | – | – | 6 820 |

* – дополнительные выпуски акций эмитентов РБ с привлечением инвестиций.

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

Таблица 16

Стоимость облигаций эмитентов Республики Башкортостан, находящихся в обращении (млн.руб.)

| Год | Корпоративные облигации | Еврооблигации* | Всего |
|---------------|-------------------------|----------------|--------|
| 2001 | 1 100 | | 1 100 |
| 2002 | 750 | | 750 |
| 2003 | 1 450 | 4 294 | 5 744 |
| 2004 | 4 450 | 6 625 | 11 075 |
| 2005 | 6 950 | 9 342 | 16 292 |
| 2006 | 15 150 | 5 156 | 20 306 |
| 2007 | 16 150 | 3 833 | 19 983 |
| на 01.10.08г. | 15 400 | 2 403 | 17 803 |

* – стоимость еврооблигаций, находящихся в обращении, рассчитана по среднегодовому курсу доллара за соответствующий период.

Информация о реестродержателях

Н а конец третьего квартала 2008 года на территории республики работают 4 независимых реестродержателя с общим количеством реестров – 524 и количеством лицевых счетов – 1 126 035.

Таблица 17

Сведения о независимых реестродержателях
Республики Башкортостан на 01.10.2008 г.

| Наименование организации | город | Размер собственного капитала, тыс. руб. | Общее кол-во реестров | Кол-во лицевых счетов |
|--|-------|---|-----------------------|-----------------------|
| ОАО «Центральная Регистратура» | Уфа | 82 940 | 221 | 436 999 |
| ООО «Волжско-Уралосибирский регистратор» | Уфа | 67 288 | 191 | 631 507 |
| Филиал ЗАО «РК-Реестр»-»РК -БПБ «Реестр» | Уфа | Не рассчитывается для филиалов | 75 | 55 563 |
| Уфимский Филиал ЗАО РК «Центр-Инвест» | Уфа | Не рассчитывается для филиалов | 37 | 1966 |
| ВСЕГО | | 150 228 | 524 | 1 126 035 |