



КОНКУРЕНЦИЯ ЗА КАПИТАЛ БУДЕТ ОЧЕНЬ СЕРЬЕЗНАЯ



London
Stock Exchange



В начале февраля состоялась Четвертая совместная ежегодная конференция Группы ММВБ и Лондонской фондовой биржи (LSE) «Инвестиционный климат и IPO в России и странах СНГ». Старший менеджер по развитию международного бизнеса LSE Джон Эдвардс (Jon Edwards), который принимал участие в этой конференции, специально для БО рассказал о своем видении перспектив российского рынка IPO.

Б. О. Как бы вы оценили инвестиционный климат в России с учетом сложившейся ситуации в мировой экономике?

Д. Э. В настоящее время мы видим, что интерес к российским бумагам и российскому рынку возвращается. За последний год мы увидели увеличение капитализации уже торгующихся компаний, а так же интерес со стороны новых, молодых компаний, которые хотели бы выйти на организованный рынок. Также мы наблюдаем рост индексов, увеличение активов под управлением инвестфондов, работающих с компаниями из России. Прослежива-

ется явный интерес со стороны компаний, которые только планируют выход на рынки.

Б. О. Компании, которые несколько лет назад начавшие подготовку к IPO, но отложившие сделки из-за кризиса, вернутся к идее первичного размещения акций?

Д. Э. Значительное количество компаний, которые были готовы к размещению до кризиса, вновь объявили о своих планах провести IPO. У многих из них было уже практически все для этого готово – первоклассный менеджмент, проведенная реструктуризация, подготовлены многие документы и т. д. Оставалось только дожидаться удачного момента и улучшения конъюнктуры рынка. Возможно, именно сейчас этот момент настал.

Б. О. На ваш взгляд, достаточно ли ликвидность и готов ли рынок к массовым IPO?

Д. Э. Мы видим возвращение ликвидности. Если сравнить сегодняшние объемы торгов с тем же периодом 2009 г., то налицо существенное увеличение оборотов. Например, с 1 по 15 февраля 2010 г., торги GDR на российские акции составили 13,3 млрд долл. Это больше, чем объем за весь февраль 2009 г. (11,8 млрд долл.). Это говорит о том, что инвесторы снова покупают российский «Equity Story» и сулит надежду на восстановление аппетита инвесторов к IPO российских компаний. Могу сказать, что несколько лет мы наблюдали, как компании использовали собственные средства для раз-

вития и поддержания бизнеса. Теперь же настало время воспользоваться заемным капиталом.

Б. О. Если посмотреть по отраслям, то какие из них наиболее интересны с точки зрения IPO?

Д. Э. К лидирующим позициям мы бы отнесли ресурсные отрасли, далее – компании из потребительского сегмента, энергетики, банковского сектора, транспорта, логистики. Однако эмитенты должны отдавать себе отчет в том, что при выходе на рынок сразу нескольких компаний из одного сектора, конкуренция за капитал будет очень серьезная. Инвесторы не собираются скупать все подряд.

Б. О. Кто будет инвестировать в Россию в 2010 г.?

Д. Э. Еще до кризиса российские эмитенты были привлекательны для множества инвестиционных фондов, сосредоточенных на инвестициях в Россию, Восточную Европу и EMEA. Выходя из кризиса, мы снова видим, что глобальные фонды начинают все более внимательно рассматривать свои возможности в России, и это очень положительный знак. Более активно рассматривать акции российских компаний также начали и новые фонды, ин-

тересующиеся компаниями из стран BRIC.

Б. О. Какова емкость российского рынка IPO? Его потенциал? Можно ли оценить предполагаемый объем IPO в 2010 г.

Д. Э. Мы видим хороший потенциал на рынке для компаний, которые готовятся провести IPO в этом году. Многие эмитенты имеют потребность в миллиардном капитале, причем еще в докризисные времена было понятно, что они могут привлечь такой капитал. Но после больших изменений, которые мы наблюдали, инвесторы стали более разборчивыми и осторожными, испытывают меньше ажиотажа по отношению к новым компаниям, выходящим на рынок, пытаются внимательнее присмотреться к ним. Поэтому объем этого рынка прогнозировать сложно.

Б. О. Разделяете ли вы точку зрения, согласно которой, Россия выйдет на первое место в Восточной Европе по количеству и объему размещений?

Д. Э. В России много интересных компаний, которые уже привлекли финансирование с помощью IPO и тех эмитентов, которые только хотели бы привлечь финансирование. При этом такие компании расположены в разных

секторах и разных весовых категориях. Мы считаем, что колоссальное значение имеет создание новой площадки, которая была создана Группой ММВБ совместно с РОСНАНО. С ее помощью небольшие, но быстроразвивающиеся компании из технологического сектора станут ближе к инвесторам. Благодаря этой площадке, Россия действительно сможет продемонстрировать большое количество новых размещений.

Б. О. Как вы оцениваете перспективы совместного проекта Лондонской фондовой биржи и Группы ММВБ по созданию Интернет-ресурса для российских компаний, которые планируют IPO? Насколько он может быть эффективен?

Д. Э. Портал *RussianIPO.com* на сегодняшний день является уникальным продуктом, рассчитанным не только на определенную группу компаний или организаторов IPO, но и на инвесторов. Данный портал предназначен и для того, чтобы сделать информацию о компаниях и рынках более открытой, что в свою очередь привлечет еще больший интерес к российскому рынку и улучшит репутацию российских компаний. Это очень важный и перспективный продукт. ■



Слева направо: Старший менеджер LSE Джон Эдвардс, Старший аналитик LSE по рынкам России и СНГ Аюна Нечаева, Директор LSE по развитию бизнеса в России Мария Александрова, Вице-президент ЗАО ММВБ Геннадий Марголит