

Звезды на российском рынке IPO-2005 и в более долгосрочной перспективе



ГАЗПРОМБАНК

Конъюнктура рынка благоприятствует новым размещениям

- Экономический подъем продолжается шесть лет.
- По показателям бюджетной сбалансированности и платежному балансу Россия – один из лучших emerging markets.
- Спрос на российские бумаги стимулируется избыточной рублевой ликвидностью, фундаментальные драйверы – вступление в ВТО и председательство России в G8 в следующем году.
- Последние размещения свидетельствуют, что инвесторы готовы платить премию к рынку.



Почему владельцы бизнеса делают IPO?

- Психологическая усталость от бизнеса
- Желание зафиксировать часть прибыли
- Стремление захеджироваться от падения цен/спроса на базовую продукцию



Требования к кандидатам на IPO

- Прозрачность, публичность
- Инвестиционная история (trade idea)
- Четкое объяснение, куда будут направлены средства от IPO, с указанием роста эффективности бизнеса



Наиболее интересные сектора для IPO – металлургия и потребительский сектор

- Русал – звезда IPO 2007 года. Ранее возможно размещение НЛМК.
- Плюсы металлургического сектора – значительная степень интегрированности, наличие крупных компаний, «китайский фактор» в экспортных ценах.
- Драйверы потребительского сектора – ненасыщенность рынка, высокие темпы органического роста, интерес стратегических инвесторов.



2005 год станет рекордным по числу размещений

- Уже вышли на рынок АФК Система, завод Лебедянский, Хлеб Алтая.
- Готовятся к размещению Северсталь-авто, Амтел, Рамблер.
- Аутсайдерами могут стать предприятия машиностроительного комплекса из-за «голландской болезни» и низкой конкурентоспособности по мировым меркам.

