

Российские IPO: взгляд со стороны инвестора

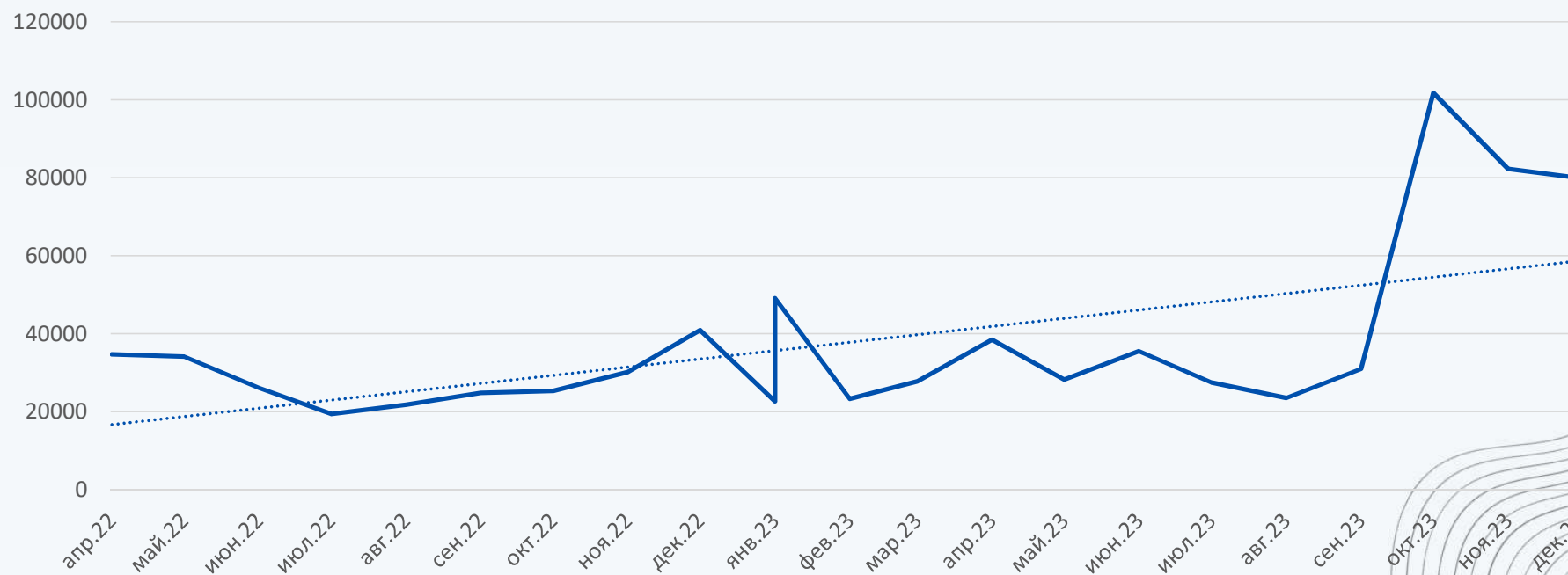
Драйверы и перспективы рынка



Интерес к IPO в России: очевидный рост

В том числе за счет интереса частных инвесторов

Число поисковых выдач по запросу «IPO» в месяц

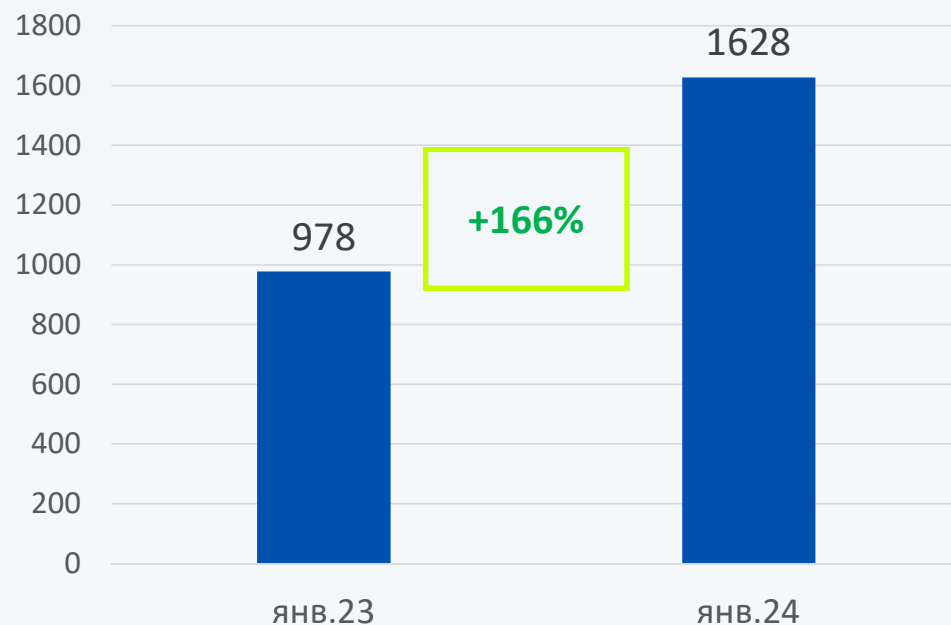


Источник: Яндекс.Wordstat

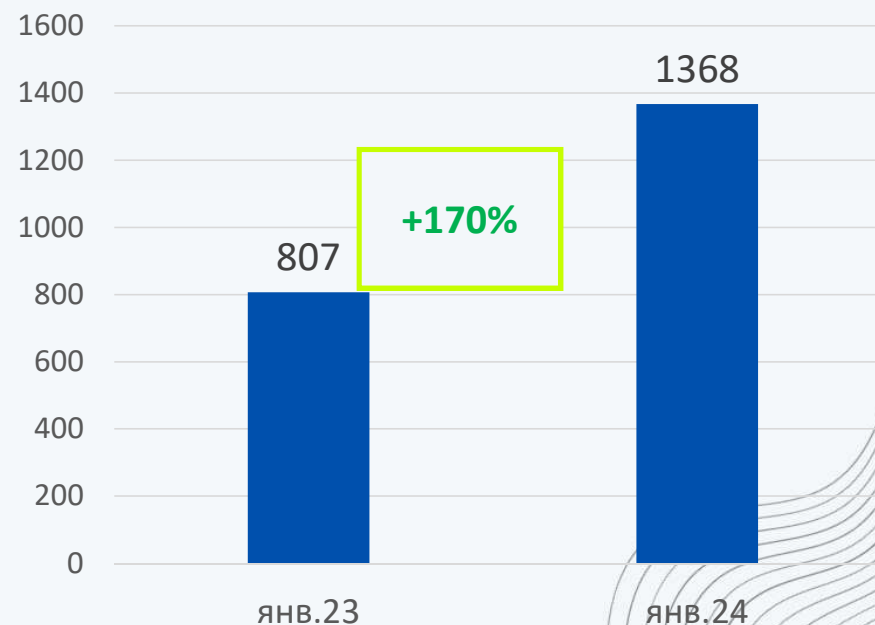
Почему интерес частных инвесторов важен?

Они доминируют на мосбирже

Общий объем торгов акциями российских эмитентов, млрд.руб.



Объем торгов акциями частными инвесторами, млрд.руб.



Источник: Мосбиржа

IPO дешевле

И для эмитентов, и для инвесторов

Эмитенты

16%+

Кредит за 16%+?
Нет, лучше IPO



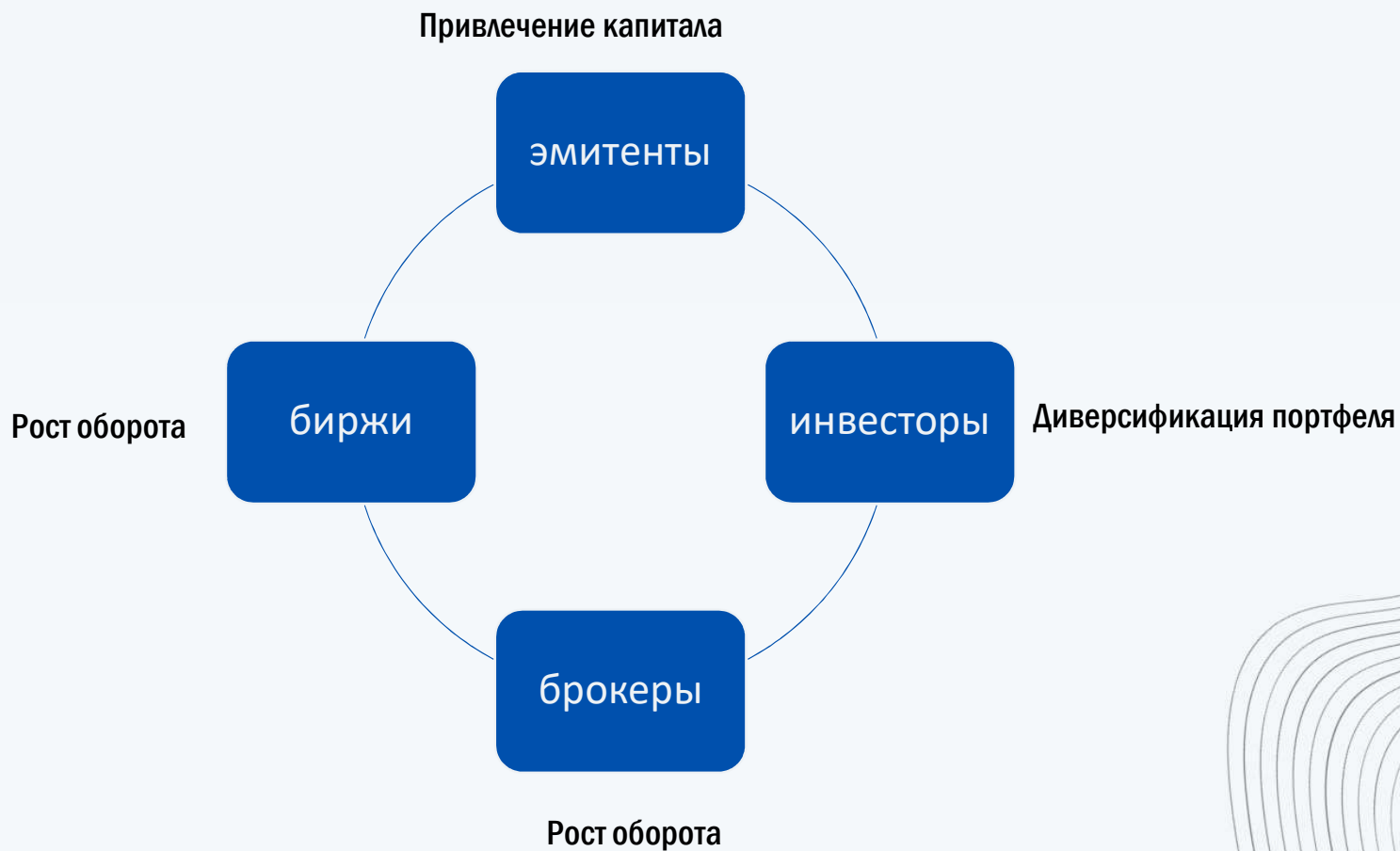
Инвесторы

\$ > \$\$\$

Большой объем со скидкой всегда дешевле.
Почему бы не купить?

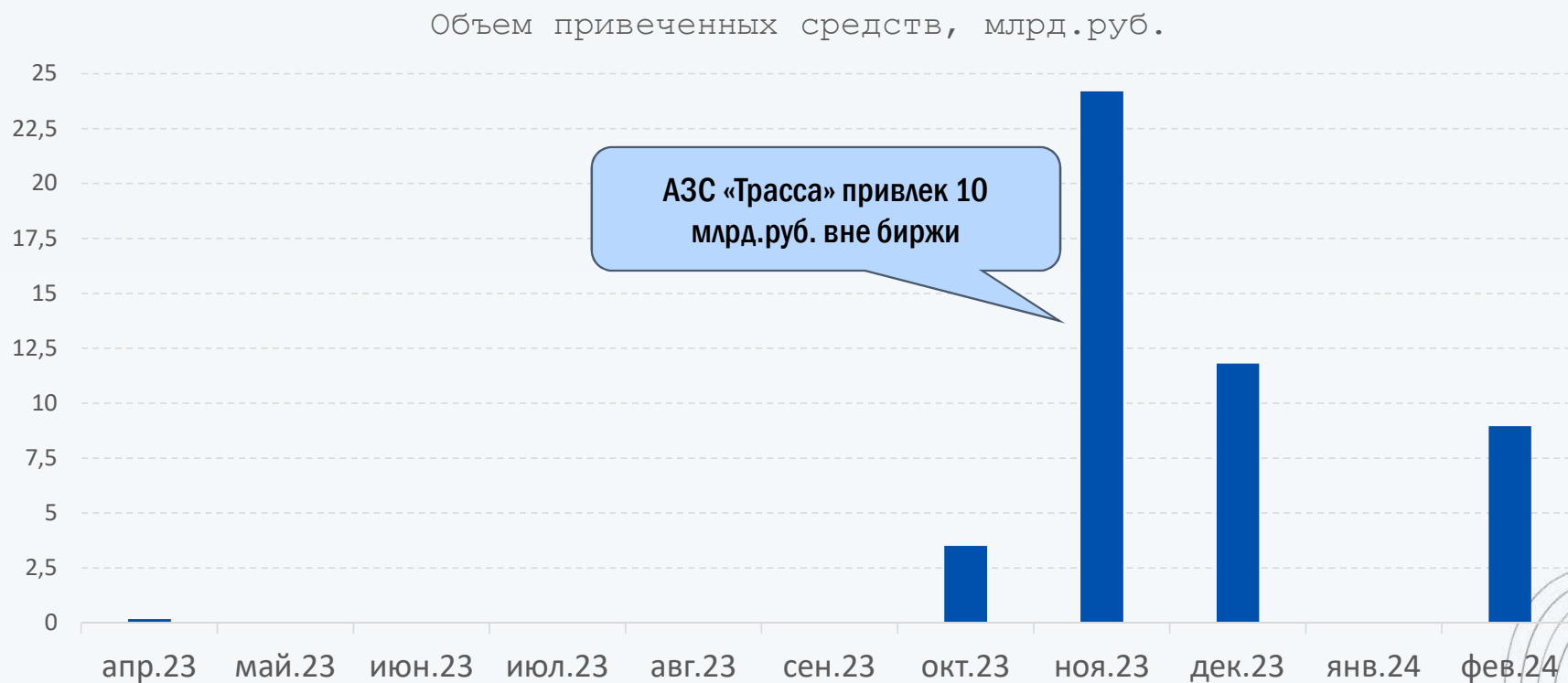
Инфраструктура выхода на IPO развивается

Заинтересованы все



Объем привлеченных через IPO средств

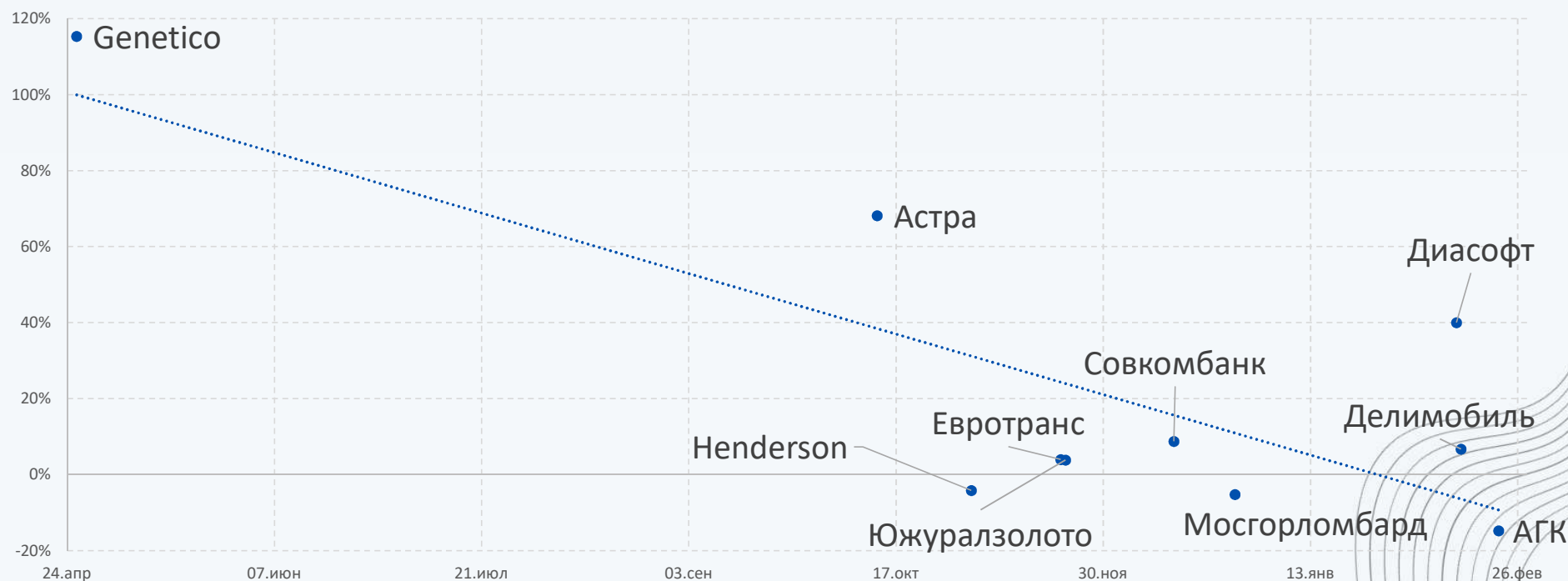
Заметно растет с начала 2023



Народ оценил: эмитенты не занижают самооценку

Нисходящий тренд говорит об уходе "недооценки" эмитентов на IPO

Результаты 1-го дня торгов относительно цены размещения (для Genetico 3-й, для Астры 2-й, поскольку первые дни сразу выход на верхний лимит)



Потенциал IPO в России выглядит недооцененным

Компании из разных отраслей экономики имеют шансы выйти на IPO в ближайшие год-два

Оценка Мосбиржи

30-50

30 потенциальных IPO в год.
Уже много

Потенциал рынка

92 475 компаний с высоким
потенциалом роста
7 038 компаний-«газелей»

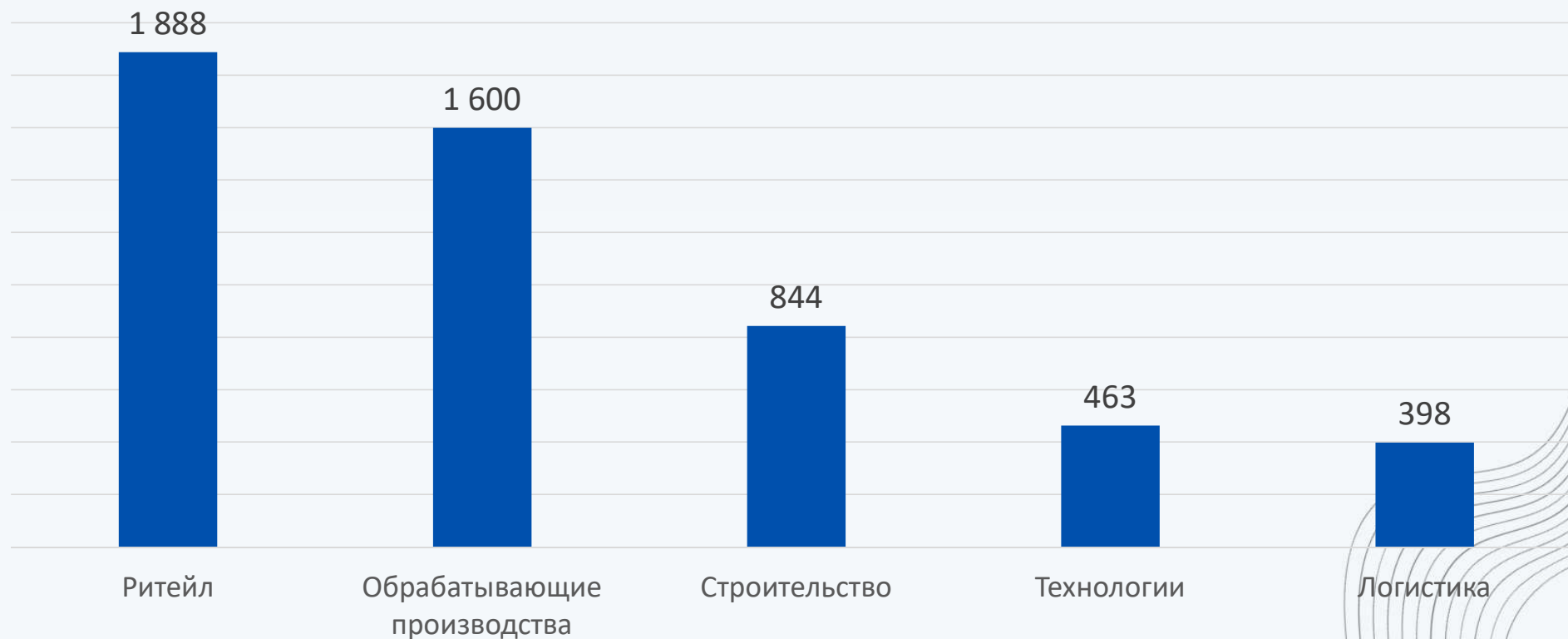
Быстрорастущих компаний в течение 3-х лет
– «газелей» в терминологии Росстата -
тысячи

Источник: Росстат, 2023

Где водятся «газели»?

Компании каких отраслей в ближайшие годы могут массово выходить на IPO

Отрасли – лидеры по числу компаний-«газелей» в 2023



Источник: Росстат, 2023

Не всякая «газель» добежит до IPO

Что может помешать?

Невозможно структурировать бизнес

Если он состоит из множества отдельных компаний, в том числе с разными владельцами

Сложно создать «правильную» историю

Стабильный бизнес без модели развития и масштабирования не привлечет большого внимания инвесторов и малоинтересен для биржи

Инфраструктурные, расчетные и др. риски

Бизнес-модели могут быть уязвимы к изменению регуляторных требований, транзакционных и прочих ограничений. В том числе недружественных.

Однако немало «газелей» всё же смогут добежать

Требования биржи для 2-го уровня листинга достаточно либеральны:

Существование эмитента ≥ 1 года

Общая рыночная стоимость акций по итогам IPO > 1 млрд руб.

Раскрытие информации
за 1 завершённый год

Free-float > 1% до 30.06.2025 и > 10% после 30.06.2025.

По нашей оценке, до «ужесточения» требований по freefloat (ближайшие 16 месяцев) на IPO могут выйти порядка **80-100 компаний**

Что влияет на развитие рынка IPO?

Стабильность биржи

Увеличение числа брокерских счетов

Рост доходов населения

Доверие биржевой инфраструктуре и финансовому рынку в целом

Геополитика

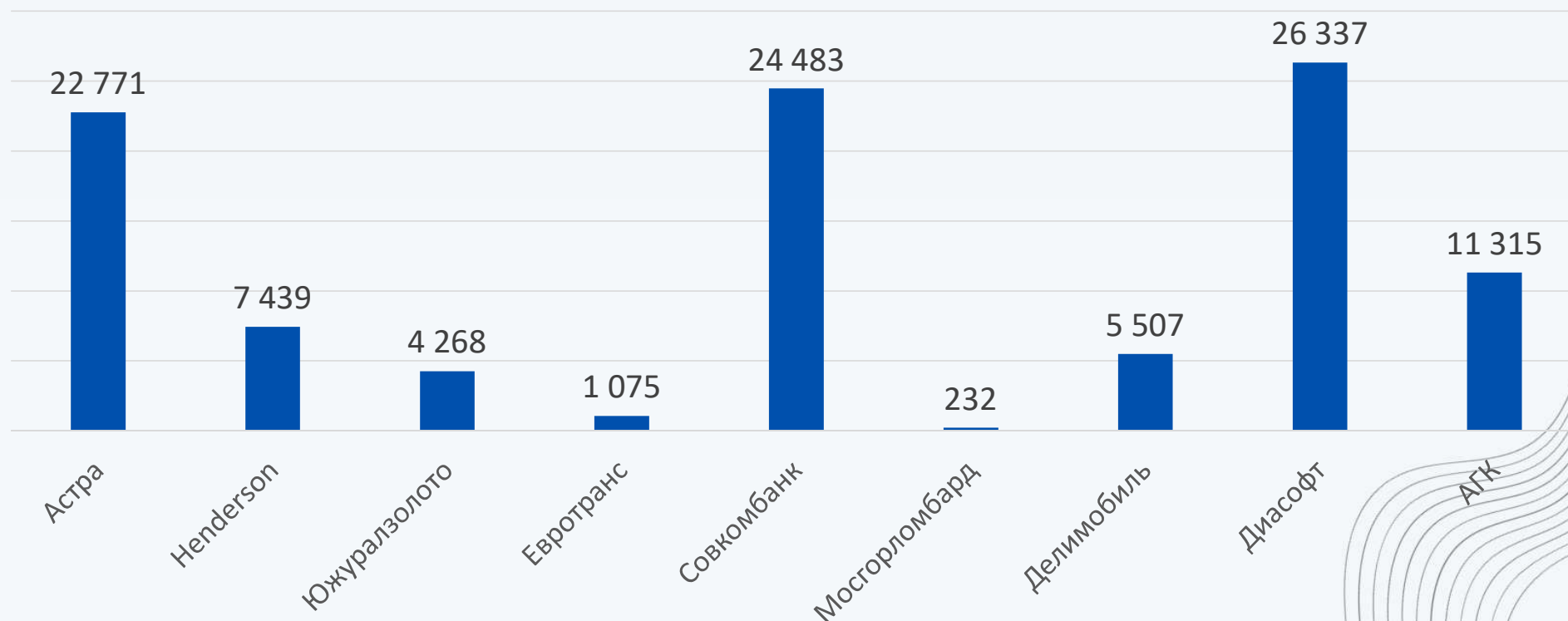
Санкционное давление, угрожающее бизнес-моделям компаний

Потенциальное развитие тренда на деприватизацию

Хайповые IPO предполагают хороший PR

Результат красноречиво говорит за себя в статистике поисковых запросов

Число поисковых выдач по запросам в период размещения компаний



Источник: Яндекс.Wordstat



Спасибо !

