

## **Перспективы выхода компаний на IPO в условиях санкционного давления на фондовый рынок РФ**

*Каменщик Вячеслав Максимович*

*Студент (магистр)*

Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина,  
Высшая школа экономики и менеджмента, Екатеринбург, Россия

*E-mail: slava-kam2018@yandex.ru*

Рынок IPO в Российской Федерации имел собственную специфику все время своего существования, что обуславливалось множеством факторов, в том числе тем, что он является достаточно молодым в мировом масштабе. Из-за событий, произошедших в 2022 году появилось множество вопросов к пути дальнейшего развития фондового рынка в пределах РФ, в том числе стали неясными перспективы к выходу на фондовый рынок компаний с первичным размещением из-за ухода весомой части игроков с него, так как они относятся к недружественным государством.

Одним из факторов, предполагающих решение данного вопроса, является вариант по участию в IPO институциональных инвесторов из РФ, а также увеличение доли вовлеченности частных инвесторов в данные мероприятия. С учетом того, что проводится политика повышения финансовой грамотности населения, в пределах национальной экономики РФ повышается количество частных инвесторов из года в год, что является в целом положительной тенденцией, так как на фондовый национальный рынок есть возможность привлечь большие суммы средств без участия иностранных инвесторов.

Одним из примеров данного варианта является IPO компании «Whoosh», в ходе которого компания смогла привлечь 2,1 млрд руб. при оценке компании в 20,6 млрд руб., размещение было произведено по нижней границе ценового коридора, однако, из позитивного стоит отметить, что, несмотря на общий негатив на фондовом национальном рынке, IPO было произведено успешно и компания смогла привлечь средства через данный механизм. [1]

Более половины от общего размещения пришлось на российский инвестиционные фонды и банки, что подтверждает возможность к привлечению средств при проведении IPO от институциональных российских инвесторов, что, в свою очередь частично обуславливается тем, что средства, которые ранее они могли размещать на иностранных площадках, направляются на внутренние для снижения рисков вложений, связанных с геополитической ситуацией. [2]

Также, стоит отметить, что частные инвесторы также принимали достаточно активное участие в данном событии, что является положительным сигналом для компаний, рассматривающих в теории свое первичное размещение.

Исходя из данных, представленных выше, есть возможность предположить, что в ситуации относительной закрытости национальной экономики по множеству причин, компаниям стоит рассматривать варианты по выходу на IPO, так как в целом многие отечественные компании получили точки роста, связанные с ограничительными мерами по ввозу продукции и технологий в РФ, что дает возможность к проявлению политики импортозамещения и обеспечения отечественных компаний спросом от потенциальных потребителей на внутреннем рынке. Данный аспект требует от компаний поиска решений по вопросу привлечения средств на перевооружение и модернизацию средств производства для увеличения производства продукции, повышения ее качества и конкурентоспособности, а также для развития и внедрения передовых технологий, в том числе цифровых.

Однако, риски, которые существуют на текущий момент, не стоит недооценивать. Из основных стоит отметить вывоз капитала из национальной экономики, что сказывается в целом негативно на развитии экономики, в том числе несет угрозу и для национального фондового рынка. Из этого фактора также может быть производным то, что при проведении IPO не будет достаточного интереса, оно не будет проведено успешно и компания лишь потратит средства, что является негативом, однако, стоит отметить, что пример проведенного в 2022 IPO показал, что и у частных инвесторов, и у институциональных, есть интерес к участию в первичных размещениях компаний, которые предлагают новые и интересные решения. [3]

Еще одной проблемой в теории может быть снятие ограничительных мер по ввозу продукции на территорию РФ, что может быть значительным негативом для компаний, которые привлекли средства для развития производства, они могут не успеть наладить все процессы и их продукция может из-за этого быть неконкурентоспособна перед ввозимой из иных стран, что будет финансовым ударом по компаниям, реализующим обновление основных средств производства.

Одним из способов по нивелированию или же смягчению данного риска являются меры государственной поддержки отечественных компаний, которые смогут снизить зависимость компаний от фактора импорта иностранных товаров и технологий. Данный вариант также позволит к наращиванию производства конечного продукта в пределах РФ, где ее создатель является налоговым резидентом РФ, что является также позитивным фактором для экономики в целом.

Подводя итог данным, приведенным выше, однозначно есть риски для компаний по выходу на IPO в пределах российской национальной экономики, однако, есть достаточное количество факторов, которые говорят о том, что проведение IPO вполне возможно и более того, есть возможность как для компании, так и для инвестора, а также для государства получить положительный эффект от проведения самого IPO.

### **Источники и литература**

- 1) Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс] URL:<https://www.moex.com/n53551> (дата обращения: 24.12.2022).
- 2) Интернет-ресурс Smart-Lab [Электронный ресурс] URL: <https://smart-lab.ru/q/WUSH/f/y/> // (дата обращения: 24.12.2022).
- 3) Официальный сайт УК «ДОХОД» [Электронный ресурс] URL: <https://www.dohod.ru/analytic/research/corporat/ipo-whoosh.-nashe-mnenie> (дата обращения: 24.12.2022).