

Обзор мировых рынков IPO за III квартал

В III квартале 2011 года уровень активности на мировом рынке IPO снизился на 57%; лишь три сделки IPO превысили планку в 1 млрд долл. США

Средний размер сделки в мировом масштабе снизился до 100 млн долл. США 87% международных сделок IPO в III квартале 2011 года проведены в рамках первоначально заявленного диапазона цен.

На мировом рынке IPO в III квартале 2011 года отмечено резкое снижение уровня деловой активности. Об этом свидетельствует очередной обзор мировых рынков IPO за III квартал, подготовленный компанией «Эрнст энд Янг» (Q3 2011 Global IPO update). На настоящий момент в целом за квартал было проведено 284 сделки на общую сумму 28,5 млрд долл. США; аналогичные показатели во II квартале 2011 года составили 383 сделки на сумму 65,6 млрд долл. США (снижение по количеству на 26%, а по объему привлеченного капитала на 57%), а в III квартале 2010 года – 302 сделки на сумму 52,5 млрд долл. США (снижение по количеству на 6%, а по объему привлеченного капитала на 46%). В III квартале 2011 года лишь три сделки IPO превысили планку в 1 млрд долл. США по объему привлеченных средств; при этом средний размер сделки на многих рынках сократился по сравнению с предыдущим кварталом – до 100 млн долл. США со 171 млн долл. США соответственно.

По данным аналитического агентства Dealogic, в III квартале 2011 года 22 сделки IPO были отложены, а 49 отозваны по сравнению соответственно с 20 и 76 в предыдущем квартале. Основной причиной послужила волатильность рынка. Несмотря на это, в III квартале 2011 года примерно 9 из 10 сделок IPO на мировом рынке¹ были проведены по ценам в пределах или выше первоначально заявленного диапазона, что аналогично положению дел в предыдущих двух кварталах.

Мария Пинелли, руководитель глобального подразделения «Эрнст энд Янг» по оказанию услуг на рынках стратегического роста, отмечает: «Результаты третьего квартала свидетельствуют о сильном воздействии долгового кризиса в США и странах еврозоны на рынок IPO и на доверие как эмитентов, так и инвесторов. При этом существует много замечательных компаний, стремящихся к публичному размещению своих акций. Они по-прежнему рассматривают IPO в качестве средства привлечения капитала и в ожидании улучшения конъюнктуры рынка продолжают подготовку к публичному размещению своих акций».

«Нестабильность мировой экономики оказала влияние на активность сделок IPO на рынках России и других стран СНГ. Ряд проектов IPO в России и других странах СНГ был отложен, создав настоящую очередь из эмитентов, готовых выйти на биржу, как только на рынки вернется уверенность. Инвесторы охотно вкладывают деньги в динамично растущие рынки, и

¹ В центре анализа находятся сделки IPO со свободным ценообразованием, стоимостью превышающей 50 млн. долл. США, совершенные по цене выше, ниже или в пределах рекомендованных ценовых диапазонов.

компании России и других стран СНГ воспользуются представившейся отсрочкой для подготовки к IPO и, возможно, увеличения своей оценочной стоимости к моменту, когда конъюнктура на рынке IPO вновь станет благоприятной», – добавляет Аарон Джонсон, руководитель практики по оказанию услуг в области IPO в странах СНГ.

Азиатские эмитенты сохраняют лидерство на рынке IPO, однако темпы роста снижаются

В III квартале 2011 года азиатские эмитенты продолжали лидировать на мировом рынке IPO, осуществив 138 сделок на общую сумму 13,5 млрд долл. США (47% средств, привлеченных в мировом масштабе). Однако этот показатель является для азиатских компаний наихудшим со II квартала 2009 года, когда был зарегистрирован рекордный уровень в 3 млрд долл. США, привлеченных в ходе 44 сделок. Европейские эмитенты провели 69 сделок IPO на общую сумму 8,8 млрд долл. США (31% средств, привлеченных в мировом масштабе), что значительно уступает результатам II квартала 2011 года (21,7 млрд долл. США по итогам 96 сделок), однако опережает показатели I квартала текущего года (2,4 млрд долл. США по итогам 52 сделок). Североамериканские эмитенты привлекли 4,5 млрд долл. США в ходе 41 сделки (16%) по сравнению с 11,6 млрд долл. США в ходе 55 сделок во II квартале 2011 года (18%).

IPO по фондовым биржам

По объему привлеченных в III квартале средств первенство принадлежит Шэньчжэньской фондовой бирже (торговые площадки SME (для малых и средних предприятий) и ChiNext) (5,5 млрд долл. США в ходе 56 сделок) и Мадридской фондовой бирже (5,3 млрд долл. США в ходе 5 сделок). В основе такого результата – третья по величине за год и крупнейшая за квартал сделка по публичному размещению акций испанского коммерческого банковского конгломерата Bankia, в ходе которой было привлечено 4,4 млрд долл. США. На третьем месте по объему привлеченного капитала находится Шанхайская фондовая биржа (3,1 млрд долл. США по итогам 9 сделок).

IPO по секторам

По секторам экономики первые три места по объему привлеченных средств сохранились за финансовым (6,8 млрд долл. США в ходе 16 сделок), сырьевым (5,8 млрд долл. США в ходе 72 сделок) и промышленным секторами (4,3 млрд долл. США в ходе 48 сделок). «Несмотря на устойчивое развитие указанных секторов, мы ожидаем многочисленных сделок IPO компаний с долевым участием фондов прямых инвестиций на рынке США, особенно в секторе высоких технологий», – отмечает г-жа Пинелли.

Дальнейшие перспективы

Г-жа Пинелли заключает: «По мере повышения активности на национальных и международных рынках IPO азиатский регион сохранит за собой мировую пальму первенства. Стабилизация рынка вызовет огромную волну IPO, так как в настоящее время количество компаний, готовых к первоначальному публичному размещению своих акций, достигло рекордного уровня и составляет примерно 3000. На европейском рынке IPO доминирующие позиции сохраняются за государственными предприятиями. Мы являемся свидетелями недавнего публичного акционирования государственных предприятий в ряде европейских стран. Для оживления рынка IPO правительствам необходимо незамедлительно принять меры, направленные на снижение рыночной волатильности и восстановление доверия инвесторов».

Источник: исследование компании Эрнст Янг