

Таким образом, по выявленным критериям был разработан алгоритм выбора метода ценообразования. С помощью алгоритма можно будет выбрать метод определения цены на продукцию промышленного производства, исходя из характеристик изготавливаемого товара. Данная схема является основой для научного исследования определения цены на новый класс горнопроходческой техники.

Литература.

1. Д.А. Шевчук. Ценообразование / Учебное пособие: М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008. – 240 с.
2. Методология ценообразования, ее сущность и составные элементы [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: <http://bibliofond.ru/view.aspx?id=488631>
3. Методология ценообразования. Основные методологические принципы ценообразования [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: <http://hi-edu.ru/e-books/xbook102/01/part-006.htm>

ОСОБЕННОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ IPO В РОССИИ

М.Г. Полевикова, Е.А. Туякпаева, студенты группы 17990

Научный руководитель: Бубин М.Н.

*Юргинский технологический институт (филиал) Национального исследовательского
Томского политехнического университета
652055, Кемеровская обл., г. Юрга, ул. Ленинградская, 26*

Самая динамично развивающаяся форма финансирования инвестиций – первичное размещение акций. Развитие рынка ценных бумаг в России связано с увеличением роли акционерного финансирования деятельности компаний. Несмотря на широкое применение за рубежом, в России эта форма привлечения капитала появилась сравнительно недавно. Под первичным публичным размещением (IPO) следует понимать размещение простых и привилегированных акций нового выпуска на бирже, либо иным способом у финансового посредника неограниченному кругу лиц.

Главная цель IPO – повышение ликвидности акционерного капитала и привлечение долгосрочных финансовых ресурсов со стороны. IPO представляет компании возможность получить дополнительные инвестиционные средства от продажи акций сторонним физическим или юридическим лицам.

Первыми российскими компаниями, вышедшими на IPO, стали сотовые операторы: в 1996 году – «Вымпелком», в 2000 году – МТС. В качестве площадки обе компании использовали нью-йоркскую фондовую биржу (NYSE). В России первое IPO состоялось в 2002 году, когда компания «РБК Информационные системы» разместила свои акции на российских биржах РТС и ММВБ. До конца 2004 года лишь единицы среди всех российских компаний размещали свои акции на биржах, но уже год спустя начался настоящий бум IPO. [1]

Наиболее удачным для российских компаний оказался 2007 год, когда наша страна в этой сфере стала лидером. По объему средств, привлеченных посредством IPO, Россия выручила 29,4 млрд. долл., за этот период Великобритания – 22 млрд. долл., Германия – 11 млрд. долл. и Франция всего 5,8 млрд. долл. Лидерами среди компаний в 2007 году стали Сбербанк, сумевший привлечь 8,8 млрд. долл. и ВТБ – 8 млрд. долл.[2]

Неудачных примеров IPO гораздо больше, чем положительных. Так, полное фиаско в свое время потерпел банк ВТБ24. С момента торгов рыночная цена акции так и не достигла первоначальных 13,6 копеек за акцию. А за первые два года ценная бумага ВТБ 24 потеряла в цене 87% своей стоимости.[3]

В 2008 году, в результате мирового кризиса, ситуация на рынке IPO значительно ухудшилась. Объем средств, привлеченных компаниями из разных стран в ходе IPO на мировых биржах, уменьшился в 3,5 раза. 43 компании отложили IPO на неопределенный период, среди российских компаний – это Mail.ru, Яндекс, Nitel Solar, Металлоинвест. Для компаний стран СНГ объем IPO за год сократился более чем в 372 раза. Из России на биржи вышли лишь две компании: производитель минеральных удобрений «Акрон» и концерн «Тракторные заводы». Первому удалось привлечь всего 2,7 млн. долларов – это самый низкий результат за всю историю первичных размещений среди компаний России и СНГ.[4]

В последующие годы рынок IPO стал восстанавливаться. На него уже вышли представители самых разных отраслей: металлургической и нефтегазовой, угольной и золотодобывающей, транспортной и сферы высоких технологий. В табл. 1 приведены объемы привлеченных средств российскими компаниями с успешным IPO за 2010 – 2013 гг. Меньше всего, присутствовало на рынке компаний из финансового сектора, сельского хозяйства и рынка недвижимости. Для многих отечествен-

ных компаний с иностранным капиталом выход на IPO является приоритетным требованием иностранных акционеров, которые стремятся таким образом увеличить прибыль и диверсифицировать риски, связанные с продажей своих акций.

Таблица 1

Объем привлеченных средств российскими компаниями
с успешным IPO за 2010-2013 гг.

Год	Компании-лидеры	Привлечение средств
2010	ОАО «Институт стволовых клеток человека»	142,5 млн. руб. за 20 % акций
	ОАО «ДИОД»	297,38 млн. руб за 10% акций
	ОАО «РНТ» («Русские Навигационные Технологии»)	Более 300 млн руб.
	Mail.Ru Group (в составе: социальные сети «Одноклассники.ру» и «В Контакте», мессенджер ICQ)	Около 1 млрд долларов за 18,4% акций
	РУСАЛ	2,2 млрд долларов за 10,6 % акций.
2011	ИТ-компания Яндекс	Более 1,3 млрд долларов за 16,3% акций
	ООО «Русагро»	330 млн долларов за 18,3 % акций
2013	Банк «Тинькофф Кредитные Системы»	1,087 млрд долларов
	АК «АЛРОСА»	1,3 млрд долларов за 16% акций

Только за январь 2014 г. объем запланированных в России первичных размещений акций был приближен к объему, размещенному за весь 2013 год (10,6 миллиарда долларов). Это связано с тем, что в 2014 году для нескольких торговых сетей, потребовался дополнительный капитал для расширения бизнеса и они запланировали проведение IPO. Вполне возможно, что Россия через пять лет станет крупнейшим розничным рынком в Европе.[2]

Крупнейшая российская розничная сеть детских товаров «Детский мир» и фирма «Обувь России» планируют в 2014 году выход на биржу. Это связано с тем, что перспективы потребительского рынка в России находятся в положительной динамике: уровень безработицы снизился, а зарплаты выросли.

Сеть гипермаркетов «Лента» провела IPO в феврале 2014 г. Инвесторам было предложено 22% акционерного капитала «Ленты». По итогам размещения капитализация компании составила 4,32 млрд. долларов, а сумма сделки – 952 млн. долларов.

По оценке ОАО «Газпромбанк», суммарный объем первичных размещений составит в 2014 году от 9,3 до 12,5 миллиарда долл. По прогнозам аналитиков активно будут действовать предприятия потребительского и банковского секторов, а также IT-индустрии.

По прогнозам российского министерства экономического развития, национальный ВВП вырастет в 2014 году на 2,5% (после роста на 1,4% в 2013 г.). Таким образом, экономика общим объемом в два триллиона долларов оправляется после самого слабого роста с самого начала рецессии в 2009 году. В табл.2 представлены планируемые IPO на 2014 – 2020 гг.

Таблица 2.

Планируемые IPO в 2014-2020 гг.

№	Эмитент	Срок проведения IPO
1	Детский мир-Центр	март 2014
2	ОАО «Объединённая судостроительная корпорация» (ОСК)	2017
3	ОАО «Объединённая авиастроительная корпорация» (ОАК)	2016-2020
4	Металлоинвест	2014-2016
5	МЕТРО Кэш энд Керри	2014
6	НПК Уралвагонзавод	2014

В среднесрочной перспективе до 2020 года можно выделить основные тенденции развития рынка IPO в России:

- Рост активности эмитентов на первичном рынке в значительной степени определяется конъюнктурой вторичных рынков, который, в свою очередь оказывает влияние общее состояние экономики и финансовых рынков.

- Диверсификация отраслевой принадлежности эмитентов. Традиционно сильные позиции на российском рынке первичных публичных размещений занимают компании сырьевого сектора. Принимая во внимание отраслевую специализацию российской экономики и состав крупнейших частных компаний, необходимо согласиться с тем, что компании, связанные с эксплуатацией природных ресурсов, и далее будут занимать значительную долю рынка IPO.

- Увеличение активности и участия розничных инвесторов в IPO. В международной практике это – распространенное явление: в Китае обязательный розничный транш – 10%. В России же подобная практика скорее исключение, чем правило структурирования размещения. Только в рамках двух из более чем 50 размещений проходило целенаправленное привлечение розничных инвесторов, они были названы «народными размещениями». Российский розничный инвестор имеет возможность участвовать в любом размещении акций на российском рынке через брокеров.

- Рост доли национальных бирж в общем объеме привлекаемых средств, увеличение оборотов внутри России, общий рост ликвидности российского рынка. В случае эффективной реализации государственных мер по привлечению иностранных инвесторов к работе на российском рынке, увеличения объема акций, размещаемых внутри России, и при общем росте инвестиционных ресурсов участников рынка следует ожидать рост объемов торгов и ликвидности обращающихся инструментов.[5]

В России существует около 200 непубличных компаний с капитализацией более 500 мил. долл. каждая, которые потенциально могут выйти на рынок IPO. Объем размещений ценных бумаг за последние три года давал прирост приблизительно 50% в год, при этом более 40% публичных размещений российских компаний проведены на российских биржевых площадках. Динамика развития рынка публичных размещений, по оценкам экспертов, является в целом положительной и имеет достаточно большие резервы для роста, в долгосрочной перспективе прогнозируется рост доли размещений на иностранных рынках.

Литература.

1. «Вести» интернет – газета. [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.vestifinance.ru/articles/36959>
2. Издательская группа Handelsblatt GmbH & Co KG. [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: http://www.handelsblatt.com/finanzen/aktien/neuemissionen/wachstumsmarkt-russland-erlebt-boom-der-boersengaenge/v_detail_tab_print/9337630.html
3. Инвестиции в России / Куда вложить деньги. [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.investmentrussia.ru/rinok-investitzi/rinok-aktzii/rossiyskie-akcii-i-ipo-v-2014-godu.html>
4. Информационный портал РосБизнесКонсалтинг. [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: <http://quote.rbc.ru/shares/ipo/filings/>
5. Рубцов Б.Б., Напольнов А.В. Мировой и российский рынки IPO: анализ тенденций и перспектив развития. [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: http://tfrood.at.ua/news/mirovoj_i_rossijskij_gynki_ipo_analiz_tendencij_i/2013-07-10-178

КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СФЕРА Г. ЮРГИ

А.А. Полянская, студент группы 17Б20

Научный руководитель: Соловенко И.С.

Юргинский технологический институт (филиал) Национального исследовательского

Томского политехнического университета

652055, Кемеровская обл., г. Юрга, ул. Ленинградская, 26, тел. (38451)6-44-32

E-mail: madam.poljanskaja@yandex.ru

Кредитование физических лиц на сегодняшний день становится все более востребованной банковской услугой. В последнее время значительно увеличилось количество банков в стране, в том числе и в городе Юрге Кемеровской области. Целью нашего исследования является выявление на примере г. Юрги особенностей кредитно-банковской сферы малых городов.