

ВЫХОД НА РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ США ДЛЯ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ (краткий обзор)

Сегодня большинство Российских предприятий испытывает трудности, связанные со спецификой Российского рынка ценных бумаг, которые можно поделить на следующие категории:

- ✦ Низкая капитализация и стоимость акций компании;
- ✦ Ограниченная ликвидность акций компании;
- ✦ Ограниченные возможности и высокая стоимость привлечения капитала
- ✦ Экономическая позиция компании зависит от политической конъюнктуры

Даже если Российское предприятие имеет отличные производственные и финансовые показатели, сравнимые с показателями западных компаний, его акции не являются привлекательными для российских и иностранных инвесторов. Мы считаем, что на данном этапе развития, Российские предприятия могут быть вполне сопоставимы с западными как по уровню дохода, так и по привлекательности инвестиций. Это означает, что существуют все условия для того, чтобы акции этих компаний успешно котировались на западных биржах. Данное мнение подтверждается успешным опытом выхода нескольких Российских компаний на западные рынки в течение последних лет. К таким примерам относятся компании Вимм-Билль-Данн, Вымпелком и другие.

Цели и преимущества

В результате выхода на западный рынок капитала, компания может достичь нескольких значительных преимуществ. К таким преимуществам относятся:

- ✦ значительное увеличение капитализации компании;
- ✦ существенное повышение ликвидности акций компании;
- ✦ свободный доступ к западным рынкам капитала, возможность получения кредитов под залог акций компании без поправки на неликвидность
- ✦ неограниченный потенциал роста компании через слияния и поглощения, используя выпуск акций как средство оплаты при приобретении других компаний.

Кроме этих основных преимуществ, достигается и ряд других:

- ✦ престиж и повышение репутации компании, что привлекает серьезных партнеров и инвесторов;
- ✦ повышение доверия к компании, поскольку финансовое состояние компании и ее отчетность проверяются аудиторами, а также Американской Комиссией по Ценным Бумагам (US Securities and Exchange Commission);
- ✦ другое немаловажное преимущество для владельцев компании заключается в том, что если вы владеете значительным пакетом акций данной компании - это значит что вы владеете значительным ликвидным капиталом, неограниченным территориальными рамками одного государства.

Процесс трансформации

Процесс выхода на Американский рынок имеет несколько вариантов и состоит из нескольких основных этапов.

Наиболее общеизвестным и распространенным способом трансформации компании в Public Entity является первичная эмиссия на свободном рынке или IPO (Initial Public Offering). Суть его состоит в том, что компания в момент трансформации выставляет на рынок значительный пакет своих акций. В этом случае, если акции будут привлекательными для инвесторов, возможна значительная и мгновенная капитализация. Данный метод в основном применяется крупными компаниями по следующим причинам: процесс подготовки может занять десятки месяцев и потребует вложений измеряющихся десятками миллионов долларов. Успех такой операции в основном зависит от финансового учреждения, выступающего гарантом размещения ценных бумаг (underwriter). Данные финансовые учреждения в основном заинтересованы в очень крупных компаниях, акции которых способны принести десятки, а то и сотни миллионов прибыли. Таким образом, предприятия с оборотом менее \$200 млн. в год не являются реальными кандидатами для рынка IPO. Процесс прохождения регистрации для первичной эмиссии достаточно сложный и из-за его сложности у иностранного эмитента меньше шансов на успех.

Альтернативный и менее известный процесс трансформации компании состоит в слиянии с уже существующей Public Company. Данное слияние происходит путем обмена акций между уже существующей Американской Public Company, или Public Shell, и Российской компанией. В результате обмена существующая US Public Shell становится полным владельцем Российской компании, а владельцы изначально Российской компании становятся владельцами американской Public Company. Наша компания может либо подобрать для слияния уже существующую Американскую компанию, либо создать новую.

К преимуществам такого рода трансформации относятся:

- ✦ гарантированность результата, поскольку вы знаете что ваша компания уже существует;
- ✦ процесс обычно занимает гораздо меньше времени;
- ✦ стоимость значительно ниже, чем стоимость процесса по подготовке первичной эмиссии акций на Американском рынке.

Компания Истерн Кредит Лимитед (Eastern Credit Ltd.) предлагает Вам пакет услуг по преобразованию вашей компании в US Public Entity. Мы имеем обширный опыт работы на рынке ценных бумаг, а также высококвалифицированный персонал и многолетние партнерские отношения с брокерами, адвокатами, аудиторами и бухгалтерами, что позволяет достичь гарантированного результата при минимальном вложении сил и средств.

За дополнительной информацией обращайтесь:

Eastern Credit Ltd. 5120 Woodway Drive, Suite 9024 Houston, Texas, USA
Тел. +1.713.629.4866 Факс +1.713.629.4913;