

Инвестиции и рынки капитала

Василий Савин
Партнер Kept

Руководитель Группы оценки бизнеса и
активов

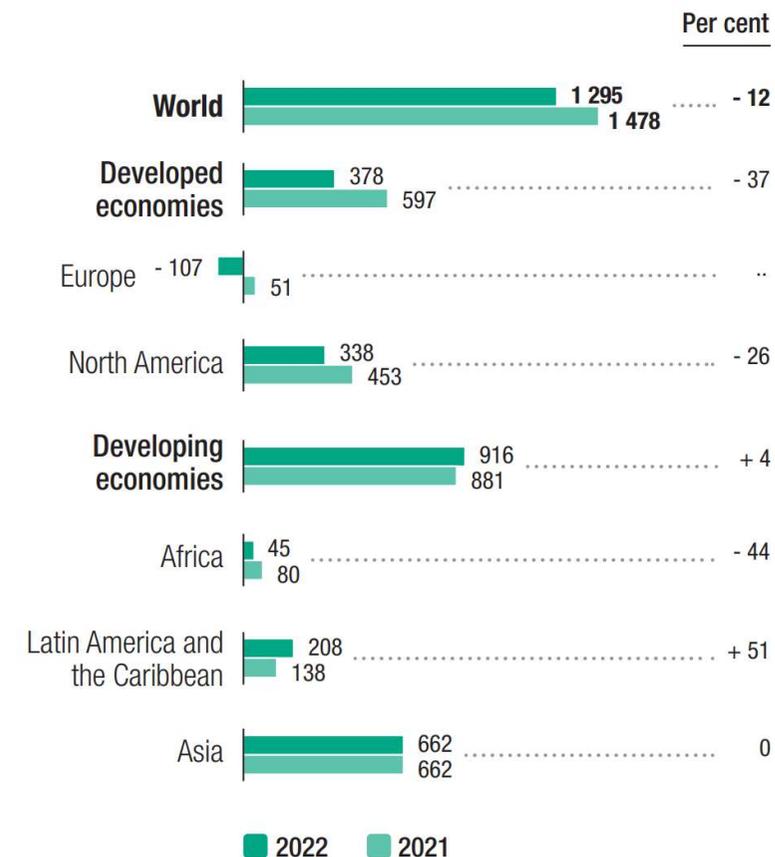
kept

Сентябрь
2023 г.



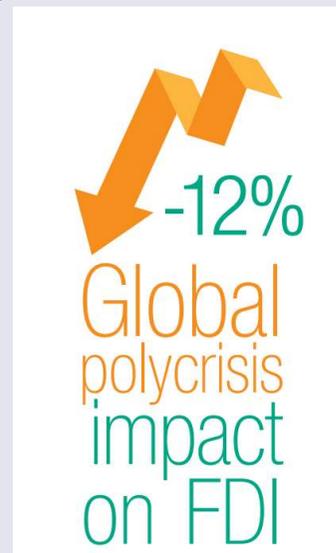
Глобальные Инвестиции: падение на 12% (снизились до уровня 2008 г.) **kept**

Figure I.3. FDI inflows by region, 2021–2022
(Billions of dollars and per cent)

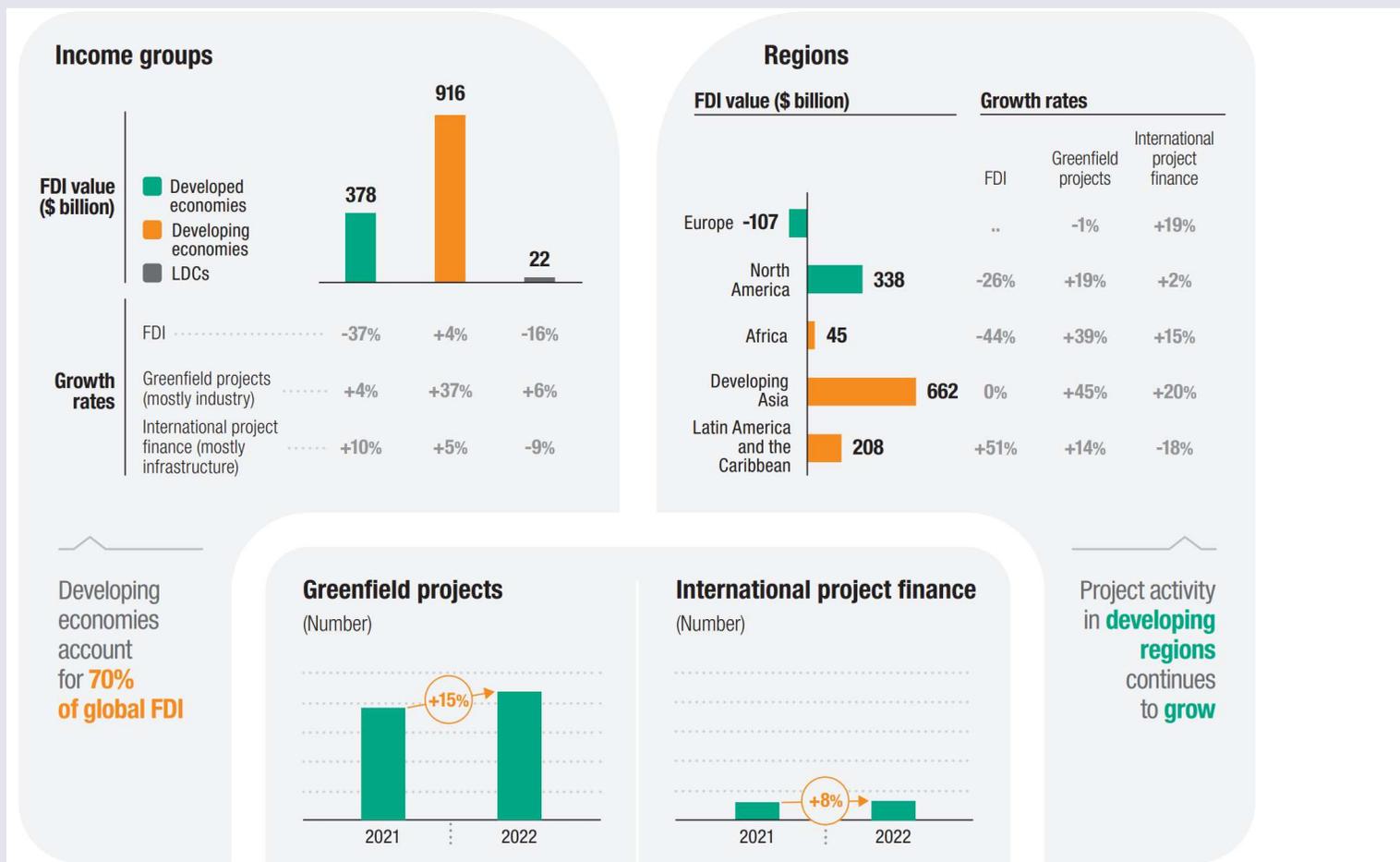


* Источник: UNCTAD

© 2023 г. АО «Кэпт». Все права защищены.
Статус документа: Конфиденциально.



Снижение прямых иностранных инвестиций: падение Севера, осторожный рост Юга



* Источник: UNCTAD

Топ-10 отраслей: снижение инвестиций в ВИЭ, энергетику и нефтегаз

Table I.6.

Announced international project finance deals, top industries, 2021–2022

(Billions of dollars, number and per cent)

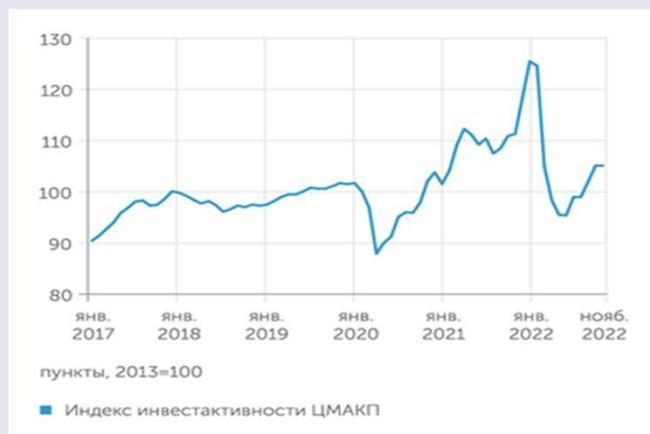
Industry	Value (Billions of dollars)			Number		
	2021	2022	Growth rate (%)	2021	2022	Growth rate (%)
Total	1 384	1 044	-25	2 383	2 564	8
<i>Top 10 industries by number</i>						
Renewable energy	521	368	-29	1 274	1 293	1
Industrial real estate	184	188	2	181	270	49
Residential/commercial real estate	42	48	14	190	223	17
Power	222	120	-46	152	178	17
Telecommunication	84	78	-8	95	118	24
Oil and gas	152	67	-56	126	105	-17
Transport infrastructure	53	44	-17	98	93	-5
Mining	42	42	-1	126	78	-38
Petrochemicals	55	54	-2	62	73	18
Waste and recycling	3	8	124	16	38	138

Source: UNCTAD, based on information from Refinitiv SA.

* Источник: UNCTAD

© 2023 г. АО «Кэпт». Все права защищены.
Статус документа: Конфиденциально.

Рост внутренних инвестиций России замещает падение FDI



Динамика инвестиций в основной капитал удивила всех еще в прошлом году, когда они на фоне снижения ВВП на 2,1% не только не упали, но даже выросли на 4,6% год к году. При этом, например, в кризисные 2009-й и 2015-й инвестиции падали более чем на 10% за год при падении ВВП на 7,8% и 2% соответственно. В 2020 году при падении ВВП на 2,7% инвестиции хотя и немного — на 0,1%, но все же снизились.

Инвестиционный парадокс 2022 года можно объяснить небывалым бюджетным стимулом в размере не менее 6 трлн рублей — что эквивалентно 4% ВВП и почти четверти годового объема инвестиций в основной капитал. Еще одно возможное объяснение — рост балансовой прибыли экономики в предсанкционном 2021 году почти до 34 трлн рублей, что в 2,6 раза больше, чем в среднем за предшествующие 5 лет. Так что у предприятий были деньги для инвестиций. Сыграло роль и то, что уже в 2022 году, несмотря на жесточайшие санкции и рост неопределенности, уровень балансовой прибыли — почти 25 трлн рублей — тоже был довольно высок.

Наконец, нельзя сбрасывать со счетов резкий уход с российского рынка весной — летом 2022 года зарубежных производителей. Например, импорт продукции машиностроения (включая автомобили) в 2021 году составил около \$150 млрд, а внутреннее производство — менее \$50 млрд.

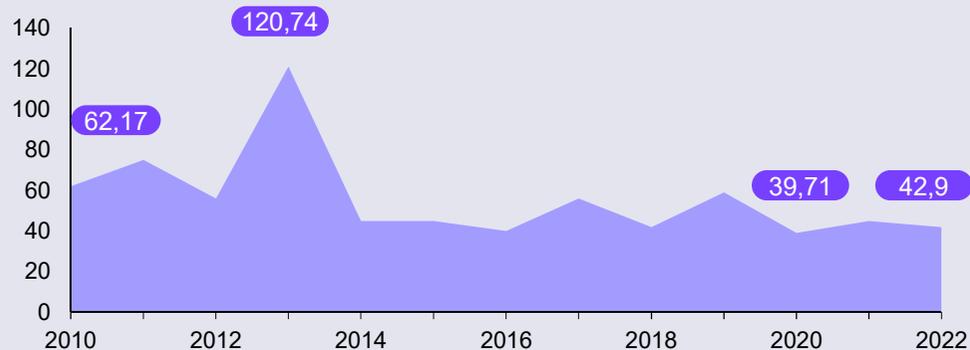
* Источник: [Инвестиционный парадокс: почему российские предприятия готовы тратить деньги | Forbes.ru](https://forbes.ru)

* Источник: Росстат, ЦМАКП

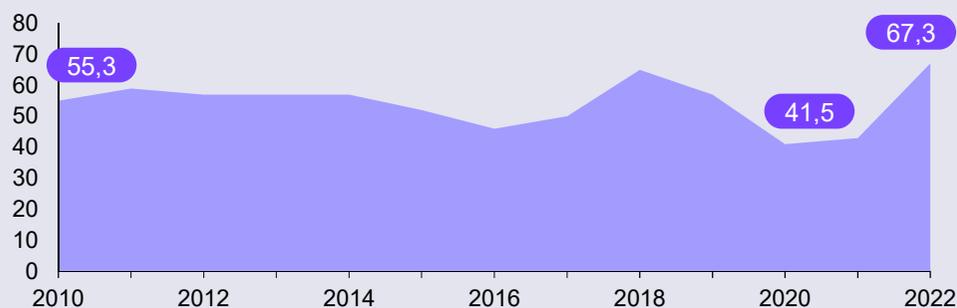
© 2023 г. АО «Кэпт». Все права защищены.
Статус документа: Конфиденциально.

Выход иностранных компаний в 2022 г. способствовал сохранению показателей M&A активности на уровне 2021 года

Общий объем сделок на российском рынке M&A, млрд долл.



Средняя стоимость сделки на российском рынке M&A, млн долл.



При расчетах не учитывались сделки стоимостью от \$1 млрд

Обзор ключевых трендов

- В 2021 году на российском рынке состоялось 597 сделок, в 2022 году — 517, причем ~ 109 из них были вынужденными.
- Активнее всего покидали российский рынок компании из США, Финляндии, Франции, Германии, Швеции и Великобритании. Больше всего сделок было заключено в машиностроительной и строительной отраслях, а также в секторе услуг.
- В 2022 году иностранный бизнес продавал в России целый ряд своих активов. Доля таких сделок от годового объема сделок на российском рынке составила 38% (в денежном выражении) и 20,9% (в количественном выражении).
- В 2022 году количество сделок от \$1 млрд было наименьшим за всю историю наблюдений. Сумма самой дорогой сделки в 2022 году составила \$2,45 млрд (продажа активов Avito холдингу Kismet Capital Group).
- В 2023 году объем сделок по продаже иностранных активов России может возрасти в связи с тем, что в 2022 году часть сделок были замедлены в связи с правительственными ограничениями.
- Ожидается тренд на увеличение доли внутристрановых сделок, поскольку возможность иностранных капиталовложений для российских инвесторов значительно сократилась.

Статистика по сделкам с активами находившимся в собственности иностранных инвесторов в 2022-2023 гг.*



* Аналитика приведена на основе публичной информации, анализа Кэпт

www.kept.ru

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

Аудиторским клиентам и их аффилированным или связанным лицам может быть запрещено оказание некоторых или всех описанных в настоящем документе услуг.