

«Эксперт 400»: для роста капитализации российских компаний необходимы сильные внутренние инвесторы

21 октября 2014 г.

За прошедший год (со 2 сентября 2013 г. по 1 сентября 2014 г.) капитализация крупнейших российских компаний снизилась с учетом эффекта от девальвации на 10% – с 689 до 620 млрд долларов. «Газпром», «ЛУКОЙЛ», «Роснефть» и «Сбербанк России» сохранили за собой первые четыре строчки рейтинга «Капитализация 200», а на пятое место с десятого поднялся «Норильский никель», сместив НОВАТЭК. Для роста капитализации российским компаниям необходимы внутренние инвесторы: и массовые, и институциональные. К такому выводу пришли аналитики рейтингового агентства «Эксперт РА» (RAEX) в ходе подготовки специального исследования «Капитализация 200» в рамках рейтинга крупнейших компаний «Эксперт - 400».

Согласно исследованию, в составе 200 крупнейших российских компаний в 2014 г. произошло пополнение. Среди громких имен стоит назвать Росгосстрах, Российские сети, Объединенную авиастроительную корпорацию, Русолово, а также Яндекс, Ленту и Qiwi. Совокупная капитализация «новичков» по состоянию на 01.09.2014 составила 21 млрд долларов, при этом 14,4 млрд долларов приходится на последние три эмитента.

Внутренний российский рынок акций наиболее зависим от иностранных инвесторов по сравнению с рынками других финансовых инструментов, отмечают аналитики агентства. По данным Московской биржи, за первое полугодие 2014 г. на долю иностранных инвесторов приходится 45% оборота акций. Снизить зависимость от настроений нерезидентов и валютных колебаний позволят сильные внутренние инвесторы: как массовые, так и институциональные.

«Препятствием для появления массового розничного инвестора долгое время был неблагоприятный режим налогообложения инвестиций в рынок ценных бумаг по сравнению с вложениями в недвижимость, банковские депозиты и валюту. Появление института индивидуальных инвестиционных счетов с 1 января 2015 г. должно повысить конкурентоспособность фондового рынка как направления инвестирования сбережений граждан. Тем не менее, в быстрый эффект от ИИС рынок не верит. Для усиления розницы потребуются несколько лет», - отмечает **Павел Митрофанов**, директор по корпоративным рейтингам «Эксперт РА» (RAEX).

Из внутренних институциональных инвесторов наиболее существенные объемы аккумулируют НПФ. На 30.06.2014 объем активов российских НПФ составляет 2,1 трлн руб., из которых 1,1 трлн руб приходится на пенсионные накопления (0,90 трлн на 30.06.2013). Реформа рынка НПФ позволяла надеяться, что вступление фондов в систему гарантирования АСВ удлинит горизонт инвестирования и станет условием роста инвестиций НПФ в российский рынок акций. Однако настойчивая кампания социального блока правительства против сохранения обязательных пенсионных накоплений фактически блокирует возможность формирования значимого внутреннего инвестиционного спроса со стороны НПФ в ближайшее время.

<? getGraph(1248,'ru'); ?>

Топ-10 крупнейших компаний по рыночной стоимости (капитализации) на 01.09.2014

2013 г.	Компания	Капитализация (млн. руб)	**Капитализация (млн. долл США)
1	1 "Газпром"	3 146 446,6	85 196,6
2	2 Нефтяная Компания "Роснефть"	2 426 876,7	65 712,7
3	4 Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"	1 749 863,8	47 381,2
4	3 Сбербанк России	1 590 958,1	43 078,5
5	10 ГК "Норильский никель"	1 151 868,8	31 189,2
6	5 НОВАТЭК	1 121 581,1	30 369,1
7	6 "Сургутнефтегаз"	926 732,3	25 093,2
8	8 "Магнит"	845 198,8	22 885,5
9	11 "Газпром нефть"	672 221,5	18 201,8
10	9 Группа компаний "Мегафон"	621 736,0	16 834,8

Источник: «Эксперт РА»(RAEX)

“ Капитализация - произведение цены обыкновенных акций на их количество. Пересчет по курсу ЦБ на 1 сентября 2014 года - 36,9316 руб./доллар.