



Капитализация компаний миф или реальность?

Что ценят и чего боятся потенциальные инвесторы

Инвестиционный форум Центрального федерального округа
21 Апреля 2005 года

Пирамида Маслоу - Бизнес Аспект



Факторы, влияющие на капитализацию компании



ЗА

- ↑ Стабильный уровень дохода
- ↑ Позитивная динамика роста основных финансовых показателей
- ↑ Высокий уровень корпоративного управления
- ↑ Понятный и отработанный управленческий учет
- ↑ История аудиторских проверок
- ↑ Независимая оценка бизнеса
- ↑ Отсутствие долгового бремени
- ↑ Ликвидность основных активов
- ↑ Растущий рынок в масштабах страны / мира
- ↑ Экспортная составляющая в продажах



ПРОТИВ

- ↓ Отсутствие прибыли в динамике
- ↓ Волатильность финансов
- ↓ Текучесть кадров, низкая оплата труда, отсутствие соц. программ
- ↓ Отсутствие или примитивность управленческого учета
- ↓ «Карманные» оценщики
- ↓ Большая долгосрочная задолженность
- ↓ Изношенная материальная база и как результат низка оценочная стоимость активов
- ↓ Стагнирующий рынок
- ↓ Юридические проблемы

Создание стоимости прямым инвестором — трудоемкий процесс



Прямые инвесторы повышают капитализацию, банковский ресурс – дешевле!

Фонды
Прямых
Инвестиций



Банки

- Капитал дороже
- После инвестирования капитализация повышается

- Долг (дешевле чем капитал)
- После инвестирования капитализация уменьшается

Пост инвестиционная стоимость компании =
рыночные ожидания + ликвиды – долг + капитал

Риски инвестора выше чем у банка, как следствие капитал дороже!

- ❑ Нужны более “длинные” деньги на реализацию стратегических проектов
- ❑ Нужен партнер со связями во многих индустриях
- ❑ Необходимо увеличение эффективности существующего бизнеса или нужна реструктуризация бизнеса для достижения высоких темпов роста
- ❑ Есть планы по консолидации бизнеса или построению интегрированных компаний
- ❑ Необходимо внедрение современных бизнес-технологий для управления и обеспечения прозрачности бизнеса перед продажей западному инвестору
- ❑ Бизнес масштабируемый и быстрорастущий, но нет достаточного залога для обеспечения банковского кредита

Коротко о нас

Mint Capital I

- Основан в 2000 году
- 25 Mio USD частных инвесторов
- Полностью проинвестирован
 - Студия 2В
 - ABBY
 - Gameland
 - Advacom
 - jNETx
 - Parallel Graphics
 - Pentacom
- Инвестиции в миноритарные пакеты акций
- В компании малого и среднего бизнеса с объемом продаж 0 – 50 Mio USD

Mint Capital II

- Основан в 2005 году
- 100 Mio USD частных и институциональных инвесторов
- План на следующие три года
 - 10 – 12 проектов
 - Инвестиции в 5-15 Mio USD
- Ожидаемая норма доходности 25-30% IRR
- Инвестиции в блокирующие или контрольные пакеты акций
- В растущие существующие компании среднего бизнеса с объемом продаж 10 – 100 Mio USD