



# Утренний комментарий за 30 мая 2024

30  
May  
Thursday

Автор  
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	3333	0.47%
	RTSI	1170	0.20%
	USDRUB	89.74	0.26%
	RGBI	108.3	-0.33%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	5258	-0.48%
	Brent Oil	82.96	-0.43%
	Gold	2334	-0.13%

- **Книга заявок на IPO IVA Technologies переподписалась несмотря на риски - Ъ.**

Поставщик решений видео-конференц-связи IVA Technologies открыл книгу заявок в рамках IPO. В тот же день она была переподписана по верхней границе в 4-5 раз, говорят участники рынка. Аналитики ожидают, что в итоге переподписка может достичь 15 раз, стоимость компании составит 28-30 млрд руб. Но эксперты видят в IPO много рисков, как отраслевых, так и связанных с низкой ликвидностью и потенциальной волатильностью бумаг IVA.

Мы считаем это размещение интересным. Компания является одной из самых быстрорастущих в секторе. За прошлый год выручка выросла на 77% при маржинальности по EBITDA в 80% и маржинальности по чистой прибыли в 72%. При этом высокий потенциал роста сохраняется. Менеджмент ставит целью удержать долю рынка среди российских разработчиков ПО для конференц-связи в 25% (за 2023 год 24%) при прогнозных среднегодовых темпах роста рынка 34%. Мы закладываем в прогнозах рост выручки с 2,5 млрд. рублей за 2023 год до 19,5 млрд. рублей в 2028 году. Целевую цену устанавливаем 370 рублей за акцию на горизонте 12 месяцев, что предполагает потенциал в 23% исходя из верхней границы ценового диапазона IPO (280-300 руб.).

**Лидеры роста и падения**

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
РСетиВол	2.84	МГКЛ	-2.29
ДВМП	2.75	Евротранс	-1.97
ЦИАН	2.13	ОГК-2	-1.67
Россети Ур	2.00	Фикспрайс	-0.82
Ренессанс	1.80	Эталон	-0.82



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста, обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий  
Аналитик АО ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
d.donetskiy@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.