

УДК 336.64

А.А. Палагин

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,
email: artemsuper.palagin@yandex.ru

АНАЛИЗ РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ СДЕЛОК ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ БИЗНЕСА

Ключевые слова: бизнес, приобретение бизнеса, санкции, экономика.

Рассмотрены особенности мирового и российского рынка сделок по приобретению бизнеса. Исследованы тенденции и закономерности их проведения, выполнен сравнительный анализ российского и международного опыта. Определены основные проблемы проведения сделок по приобретению бизнеса в связи с уходом иностранного бизнеса из России, а также необходимостью адаптации и приспособления предприятий отечественного бизнеса к внешним и внутренним угрозам. Проведен анализ особенностей российской сферы сделок по приобретению бизнеса в период пандемии коронавирусной инфекции (2020-2021 гг.) и в контексте постсанкционной экономики (2022-2024 гг.). Проведен корреляционный анализ в целях выявления степени влияния количества и стоимости сделок по приобретению бизнеса на фондовый рынок России. Описаны перспективы развития отечественного рынка сделок по приобретению бизнеса в условиях экономической турбулентности и геополитической неопределенности.

A.A. Palagin

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,
email: artemsuper.palagin@yandex.ru

ANALYSIS OF RUSSIAN AND FOREIGN TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF BUSINESS ACQUISITION TRANSACTIONS

Keywords: business, business acquisitions, sanctions, economics.

The paper considers the global and Russian markets for mergers and acquisitions. The trends and patterns of their implementation are investigated, a comparative analysis of Russian and international experience is carried out. The main problems of conducting business acquisitions transactions in connection with the departure of foreign business from Russia, as well as the need to adapt domestic businesses to external and internal threats, are identified. The analysis of the peculiarities of the Russian sphere of business acquisition transactions during the coronavirus pandemic (2020-2021) and in the context of the post-sanctions economy (2022-2024) was carried out. A correlation analysis was performed in order to identify the degree of influence of the number and value of business acquisitions transactions on the Russian stock market. The prospects for the development of the domestic market for mergers and acquisitions in conditions of economic turbulence and geopolitical uncertainty are described.

Под сделками по приобретению бизнеса в настоящее время принято понимать процесс проведения сделок консолидации активов и организационных структур компаний за счет различных финансовых транзакций, таких как оплата собственными или кредитными денежными средствами контрольного пакета акций, а также долговыми инструментами или производными финансовыми инструментами (ПФИ). В условиях ограниченных возможностей для роста бизнеса в рыночной экономике, особенно в период экономической турбулентности и геополитической нестабильности, сделки по приобретению бизнеса являются одним из ключевых способов развития производственных возможностей,

сохранения рыночных позиций и обеспечения выживания, как для продавца, так и для покупателя бизнеса. Кроме того, они позволяют сократить объем административного персонала, незадействованного напрямую в производственных процессах, получить экономию от масштаба за счет сокращения постоянных расходов, приобрести новую технологию производства или патент, позволяющие получить конкурентное преимущество, а также улучшить эффективность цепочки поставок благодаря выходу на новые рынки.

Проблема изучения глобальных и общероссийских тенденций на рынке сделок по приобретению является крайне актуальной, так как она является маркером для

индикации текущего состояния экономических процессов, происходящих в России и за рубежом, а также позволяет сделать прогноз о будущем состоянии ключевых промышленных и коммерческих отраслей.

Цель исследования

Современный российский рынок сделок по приобретению бизнеса сталкивается с рядом вызовов, связанных как с внутренними, так и с внешними угрозами экономической безопасности страны. Поэтому важной задачей данного исследования выступает выявление ключевых тенденций развития мирового и отечественного рынка сделок по приобретению бизнеса. В статье исследуется гипотеза о влиянии количества и стоимости сделок по приобретению бизнеса на фондовый рынок страны с помощью корреляционного анализа. В ходе ретроспективного анализа особенностей российского рынка сделок по приобретению бизнеса с 1990-х гг. по настоящее время был осуществлен прогноз его развития на ближайшие годы.

Материал и методы исследования

В рамках данного исследования применяются эмпирические, теоретические и математические методы, в т.ч. сравнительный анализ, корреляционный анализ, ретроспектива, прогнозирование, изучение данных из российских и международных экономических журналов, а также информационных порталов, веб-сайтов. В качестве источников статистических данных применялись сведения от Института слияний, поглощений и альянсов (Institute for Mergers, Acquisitions and Alliances, IMAA), информационного портала InvestFunds, рейтингового агентства АК&М, аудит-консалтинговой корпорации PricewaterhouseCoopers (PwC) и др.

Результаты исследования и их обсуждение

На рисунке 1 представлена статистика проведения сделок по приобретению бизнеса на глобальном рынке за последние 40 лет. Исходя из представленных ниже данных IMAA, можно сделать вывод, что за рассмотренный период времени было проведено свыше 1,3 млн. сделок на общую сумму в 95 трлн. долл. США. Пик пришелся на 2021 г., в котором было заключено 58,3 тыс. сделок на общую сум-

му в 5,2 трлн. долл. США, а наибольший спад был отмечен в 2009, 2013 и 2020 г., что было вызвано глобальными финансовыми кризисами, нестабильной геополитической ситуацией в мире, пандемией коронавирусной инфекции (COVID-19), торговых войн и вооруженных конфликтов. В целом, в современной истории наименьшее значение было зафиксировано в 2002, когда было заключено 27,2 тыс. сделок на общую сумму в 1,2 трлн. долл. По состоянию на 2024 г., прогнозируемое количество сделок к концу года составит 34,1 тыс. на общую сумму в 2,7 трлн. долл. США, что составит лишь 58,6% и 51,2%, соответственно, от докризисного значения в 2021 г. [1].

Из глобальных тенденций на рынке сделок по приобретению бизнеса в допандемийный период следует выделить непрекращающийся бум сделок в 2010-е гг., которые были отмечены одними из крупнейших соглашений по продаже бизнеса за всю историю наблюдений. Наиболее крупными игроками на данном рынке выступали США и Китай. Так, в 2010-2019 гг. местные компании из США заключили 9 из 25 крупнейших сделок в мировой истории общей стоимостью в 1,14 трлн. долл. США. На Китай, в свою очередь, приходится 2 сделки общей стоимостью в 663 млрд. долл. США [2]. Что касается пандемии коронавирусной инфекции (COVID-19) в 2020-2021 гг., то можно отметить, что данная общемировая проблема не оказала пагубного влияния на количество и объем сделок. Скорее наоборот, вспышка коронавируса вызвала ряд серьезных социальных и экономических потрясений, оказавших негативное влияние на спрос из-за сокращения расходов домохозяйств, что вынудило многие предприятия принять участие в сделках по приобретению бизнеса для реализации стратегии финансовой экономии, обеспечения собственного выживания, а также повышения собственной гибкости и устойчивости. В то же время одной из особенностей рынка сделок в эти годы стало обязательное внесение в договор купли-продажи бизнеса оговорки о существенном неблагоприятном изменении обстоятельств (Material Adverse Change, MAC), которое давало покупателю право расторгнуть сделку при наступлении рисков событий, связанных с пандемией [3].

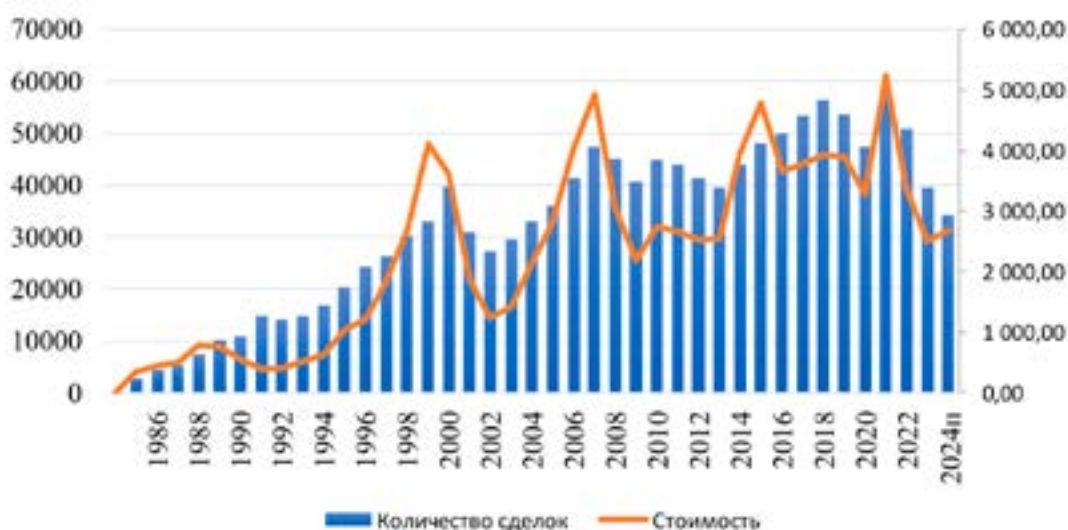


Рис. 1. Количество мировых сделок по приобретению бизнеса и их стоимость (млрд дол. США) в 1985-2024 гг.

Таблица 1

Изменение объемов и стоимости сделок по приобретению бизнеса в мире по секторам в 2022-2024 гг., %

Отрасль	Количество сделок	Стоимость	Количество сделок	Стоимость
	2023 г. к 2022 г.		I п/г 2024 г. к I п/г 2023 г.	
Химический сектор	+0,1%	+32,7%	-19,5%	-71,2%
Фармацевтический сектор	+7,2%	+21,1%	-23,4%	-18,8%
Нефтегазовый сектор	-2,4%	+101%	-9,9%	+4,6%
Сектор медиа и развлечений	-6,2%	+8,9%	-23,6%	+178,1%
Металлургический сектор	+8,6%	+4%	-1,9%	-16,9%
Сектор коммунальных услуг	+9,8%	-8,3%	-20%	-8,1%
Потребительский сектор	-1%	-15,9%	-24,3%	-30,3%
Сектор здравоохранения	-14,7%	-33,7%	-26,9%	-52%
Финансовый сектор	-15,2%	-46,3%	-17,2%	+29,2%
Телекоммуникационный сектор	-4,7%	-32,6%	-19,3%	-1,5%
Технологический сектор	+6,1%	-47,9%	-38,7%	+53,6%
Гостиничный сектор	-1,2%	-28,3%	-16,6%	+37%
Автомобильный сектор	1,1%	-22%	-20,8%	-19,4%

В 2022-2024 гг. наблюдается падение спроса на проведение сделок на рынке, вызванное повышением процентных ставок (Европейский центральный банк, например, повысил ключевую ставку с 0% до 3,25% в 2022-2024 гг.) и геополитической неопределенностью в Европе и на Ближнем Востоке, а также в США из-за грядущих президентских выборов,

что привело к возникновению отложенного спроса и предложения, в т.ч. в сфере прямых инвестиций [4]. Так, в условиях низких темпов роста экономик стран ЕС, руководители компаний будут стремиться со временем восстановить темпы наращивания производственных возможностей для укрепления конкурентного преимущества за счет проведения сделок на рын-

ке, когда будут созданы предпосылки для стабилизации ситуации в мире. В таблице 1 представлена глобальная динамика количества сделок и их стоимости по секторам в 2022-2024 гг., собранная на основе данных PwC [5].

На основании представленных выше сведений о секторальной динамике рынка сделок можно сделать вывод, что наиболее пострадавшими отраслями экономики в 2023 г. оказались финансовый и технологический секторы, где стоимость сделок по приобретению бизнеса сократилась на 46,3% и 47,9% соответственно. В среднем количество сделок сократилось на 0,96%, а их стоимость – на 5,2%. В первом полугодии 2024 г. наиболее пострадавшими отраслями экономики оказались химический и потребительский секторы, где стоимость сделок по приобретению бизнеса сократилась на 71,2% и 30,3% соответственно. В то же время среднее количество сделок продолжило снижаться (-38,7%), однако глобальный рынок сделок по приобретению начинает постепенное восстановление за счет увеличения средней стоимости сделок – на 6,5%, что свидетельствует о положительной динамике среди компаний верхнего эшелона, в то время как средний сегмент рынка стагнирует. Восстановление объема сделок в финансовом секторе (+29,2%) может быть обусловлено трендами в области цифровой трансформации и устойчивого развития, охватывающими как развитые, так и развивающиеся страны в последние годы. Однако сдерживающим фактором выступает жесткое регулирование со стороны финансовых мегарегуляторов, инфляционные риски и повышенные ставки в экономике. Еще большие темпы восстановления объема сделок в технологическом секторе (+53,6%) может быть связано со стремительным ростом популярности технологий в области машинного обучения и, в частности, генеративного искусственного интеллекта (ИИ), а также в области нового поколения мобильной связи 5G и облачных технологий, вызывающих интерес у розничных и институциональных инвесторов по всему миру.

В целом, компании начинают адаптироваться, меняя способ структурирования сделок, чтобы использовать волатильность рынка в своих интересах и минимизировать затраты в меру своих возможно-

стей. Что касается дальнейших перспектив заключения сделок по приобретению бизнеса в различных странах в обозримой перспективе, то можно отметить несколько тенденций [6]:

– США. После достижения восьмилетнего минимума по стоимости сделок в 2023 г. (1,7 трлн. долл. США, в 2016 г. – 1,9 трлн. долл. США) рынок сделок по приобретению бизнеса начал постепенное восстановление в 2024 г., а большая часть из них связана с технологическим прогрессом, возобновляемой энергетикой и генеративным ИИ. Оживление активности обусловлено стабилизацией процентных ставок в экономике в июле 2023 г. на уровне 5,25-5,5%, а также их постепенным снижением – в сентябре ставка Федеральной резервной системы (ФРС) была снижена до 4,75-5% [7].

– Великобритания. Как и в случае с США, в 2022-2023 гг. наблюдалось замедление активности на рынке сделок в связи с высокой инфляцией, экономической и геополитической нестабильностью, грозящих привести к рецессии. В то же время 2024 г. дает надежду на постепенное восстановление активности после победы Лейбористской партии на парламентских выборах в июле, что принесло долгожданную стабильность в политический и экономический климат страны. Ключевая тенденция на рынке сделок по приобретению бизнеса связана с необходимостью осуществления энергетического перехода, так как в 2019 г. Великобритания стала первой европейской страной, принявшей закон о достижении нулевого уровня выбросов парниковых газов. Повышение мирового спроса на сделки в области генеративного ИИ и облачных технологий также не обошли ее стороной.

– Индия. Несмотря на то, что рынок сделок по приобретению бизнеса в развивающихся странах, преимущественно в Индии и Китае, растет опережающими темпами, события 2022-2023 гг. оказали негативное влияние и на быстрорастущие азиатские экономики. В первом полугодии 2024 г. совокупная стоимость сделок выросла на 4,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, достигнув 37,3 млрд. долл. США, однако, количество подобных сделок сократилось на 18,4%, что вновь свидетельству-

ет о стагнации среднего сегмента рынка приобретений. Как и в случае с развитыми странами, на рынке доминировали сделки в сфере высоких технологий (5,8 млрд. долл. США), а также в промышленной отрасли (5 млрд. долл. США) [8]. В секторе телекоммуникаций, медиа и развлечений наблюдался трехзначный процентный рост. Особенностью рынка сделок в Индии является совершенствование законодательной базы о проведении сделок по приобретению бизнеса. Так, в апреле 2023 г. был принят закон, наделивший антимонопольный орган более широкими полномочиями по проверке зарубежных сделок по приобретению. Кроме того, был сокращен срок утверждения сделок по приобретению бизнеса с 210 до 150 дней [9].

Несмотря на то, что определенные вызовы 2022-2023 гг. для глобального рынка сделок сохраняются и в 2024 г., например, более высокая стоимость капитала и усиленный контроль со стороны регулирующих органов, данный год открывает новые возможности для постепенного восстановления спроса и предложения на рынке сделок по приобретению бизнеса за счет продолжающегося развития технологических отраслей, связанных с облачными технологиями, генеративным ИИ, нового поколения мобильной связи 5G и других технологий, а также проведения стимулирующей монетарной политики со стороны ряда финансовых регуляторов в развитых и развивающихся странах. Таким образом, стоит ожидать, что глобальными трендами на рынке сделок по приобретению будут являться: цифровизация, вызванная бумом технологий в области кибербезопасности, нейросетей и современных средств связи; устойчивое развитие, связанное с планами достижения углеродной нейтральности со стороны ряда развитых стран к 2040-2050 гг., а также выполнения ESG-показателей.

Российский рынок сделок по приобретению бизнеса, в свою очередь, характеризуется специфическими тенденциями, вызванными незначительным сроком существования рыночных отношений, которые начали выстраиваться лишь 30-40 лет назад, в отличие от развитых стран. В 1990-2000 гг. отечественный рынок сделок имел небольшое количество участни-

ков, низкий уровень прозрачности и доступности информации для покупателей и продавцов, а также приоритет внутренних сделок над внешними, что существенно затрудняло процесс проведения сделок и сдерживало процесс развития рынка. Помимо этого, в данной сфере имелись такие недостатки, как низкий уровень регулирования деятельности оценщиков бизнеса, несоответствие российских стандартов оценки международным и запутанное положение нормативно-правовой базы. В 2000-2010 гг. российский рынок сделок стремительно рос, увеличившись с 4,9 млрд. долл. США в 2000 г. до пикового значения в 138,7 млрд. долл. США в 2007 г., при этом сделки по приобретению заключались преимущественно в добывающей промышленности в сфере добычи угля, нефти, газа и металлических руд. При этом сделки заключались преимущественно между российскими корпорациями, что свидетельствовало о том, что интерес зарубежных инвесторов к приобретению российских активов оставался невысоким. После мирового финансового кризиса (2008-2009 гг.) наблюдалось серьезное снижение активности, а объем сделок по приобретению просел до 36,3 млрд. долл. США в 2009 г. К 2011 г. до 85% отечественных сделок совершались на сумму менее 250 млн. долл. США, а доля сделок по приобретению российского бизнеса иностранным составляла 20% от общего количества. На металлургический сектор, горнодобывающую промышленность и нефтегазовый сектор приходилось около 45% от общей суммы сделок.

По данным АК&М, представленным на рис. 2, за 2010-2024 гг. было заключено 7,3 тыс. сделок на общую сумму в 812,9 млрд. долл. США. Исторический максимум по совокупной стоимости сделок был достигнут в 2013 г. – 533 сделки на общую сумму в 120,7 млрд. долл. США. Наибольший спад был отмечен в 2016, 2018 и 2020 г., когда были заключены сделки на 41, 42,2 и 39,7 млрд. долл. США. По состоянию на 2024 г., прогнозируемое количество сделок к концу года составит 438 на общую сумму в 42,8 млрд. долл. США, что на 10,4% и 21%, соответственно, ниже среднего значения за рассматриваемый период времени – 489 сделок и 54,2 млрд. США [10].

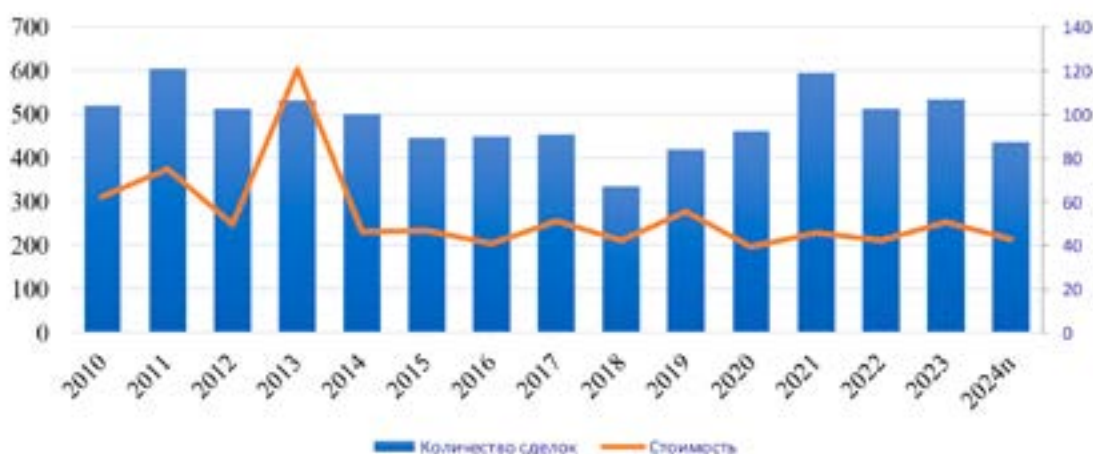


Рис. 2. Количество российских сделок по приобретению бизнеса и их стоимость (млрд дол. США) в 2010-2024 гг.

Исходя из продемонстрированной выше динамики количества сделок и их стоимости на отечественном рынке сделок по приобретению бизнеса, можно сделать вывод, что с 2014 г. отрасль находится под серьезным давлением из-за введения санкционных ограничений в отношении части российского бизнеса, сохранения низкого уровня цен на нефть (в 2014-2018 гг. цена на нефть марки Brent упала практически в 2 раза – со 106,6 до 54,1 долл. США за баррель) и ухудшения делового климата в целом [11]. С 2018-2019 гг. начинается постепенное восстановление активности в сфере сделок по приобретению бизнеса, продолжавшееся вплоть до геополитического и экономического кризиса 2022 г. Оно было вызвано стремительным развитием цифровых решений в различных отраслях – от банковского сектора до сектора телекоммуникаций и медиа, в т.ч. под влиянием принятого в 2018 г. национального проекта «Цифровая экономика». Наиболее заметными игроками на российском рынке сделок в эти годы выступали Сбербанк, Mail.Ru Group, Яндекс, МТС и др. Также наблюдается тенденция к монополизации банковской отрасли в связи с ужесточением законодательства и необходимостью импортозамещения IT-технологий и программных продуктов в условиях санкционных ограничений, что при-

водит к повышению порога входа на рынок, ограничению возможностей по обеспечению рентабельности бизнеса и соответствующей консолидации. Последствием стала продажа таких региональных банковских организаций, как Почта Банк, Веста, Руснарбанк и др. Несмотря на то, что локдаун, вызванный вспышкой коронавируса в 2020-2021 гг., привел к замедлению экономической активности компаний и снижению общего объема сделок на российском рынке сделок по приобретению бизнеса на 28,7% (с 55,7 до 39,7 млрд долл. США в 2019-2020 гг.), он также спровоцировал стремительное развитие онлайн-сегмента и электронной коммерции во многих отраслях, в т.ч. благодаря мерам государственной поддержки, что привело к достижению локального максимума по количеству заключенных сделок за последние 10 лет – 597 (в 2011 г. – 606).

События февраля-марта 2022 г. привнесли новые черты в процесс приобретения бизнеса из-за санкционных ограничений со стороны стран Запада, нарастания геополитической нестабильности и экономической турбулентности, а также массового ухода иностранных компаний из России или приостановления их деятельности. Отечественный рынок сделок сократился по совокупной стоимости и количеству сделок на 6,9%

и 13,9% по сравнению с 2021 г. соответственно. В целом, сделки по приобретению на российском рынке в настоящее время могут быть направлены либо на осуществление поглощения бизнеса со стороны российских покупателей и продавцов, либо на продажу с дисконтом активов иностранного бизнеса, стремящегося избавиться от активов в России из-за санкционных рисков, российским покупателям. Из характерных тенденций и условий функционирования современного российского рынка сделок по приобретению бизнеса следует отметить:

– Экономическая турбулентность. С 2022 г. наблюдается стремительный рост инфляции, превышающий целевой уровень в 4%, установленный Банком России (9,6% в среднем в 2022-2024 гг.) на фоне рекордных бюджетных расходов и дефицита рабочей силы. Кроме того, на фоне роста процентных ставок в экономике (повышение с 9,5% до 21% в 2022-2024 гг.) наблюдается снижение деловой активности и сокращение притока иностранных инвестиций.

– Нововведения в законодательстве. В июне 2022 г. был принят закон, позволяющий продавать бизнес в сфере малого и среднего предпринимательства (МСП), т.е. стоимостью до 2 млрд. руб., без согласования с Федеральной антимонопольной службой (ФАС) [12]. В октябре 2024 г. были введены новые правила ухода иностранного бизнеса из России – минимальный дисконт повышен с 50% до 60%, а взносы в бюджет страны с 15% до 25% от рыночной цены сделки [13].

– Ситуационная распродажа российских активов иностранными инвесторами из-за риска введения вторичных санкций. Несмотря на введенные властями ограничения на уход иностранного капитала с рынка страны, значительная часть объема рынка сделок по приобретению (около 40%) в 2022 г. пришлось на продажу зарубежных активов в России отечественным компаниям и имела вынужденный характер. Так, по данным АК&М, тремя крупнейшими сделками стали: продажа Интернет-сервиса для размещения объявлений Avito со стороны Naspers, а также продажа двух автозаводов со стороны Mercedes-Benz и Renault.

– Диверсификация зарубежных и российских участников рынка сделок по приобретению бизнеса. В условиях санкционного давления активно меняется и география инвесторов в российскую экономику – на смену иностранным покупателям российского бизнеса из США и ЕС приходят инвесторы из БРИКС, в т.ч. Китая, Турции, Индии и др. Так, инвесторы из ОАЭ приобрели долю в «Восток Ойл», а инвесторы из Китая – долю в «Сила Якутии». Появляются новые игроки на рынке сделок по приобретению бизнеса, скупающие активы уходящих из России инвесторов. В то же время российские инвесторы проявляют незначительную активность на зарубежных рынках из-за санкционных рисков, проблем с оплатой и юридической консультацией. Данный сегмент сделок практически полностью представлен сделками в сфере горнодобывающей и металлургической промышленности, такими как приобретение 49% доли в урановом месторождении на территории Казахстана со стороны Росатома и приобретение 30% акций HVNM из Китая, владеющей глиноземным заводом, со стороны РУСАЛа [14].

О значимости развития отечественного рынка сделок по приобретению бизнеса и его влиянии на рыночную капитализацию акций установленно списка эмитентов в России свидетельствует проведенный корреляционный анализ. Так, уровень корреляции между количеством сделок на отечественном рынке сделок по приобретению бизнеса и индексом РТС в 2010-2024 гг. составил 0,33. В то же время уровень корреляции между объемом сделок и индексом РТС составил 0,34. В качестве базы данных были использованы сведения о годовых значениях индекса РТС с InvestFunds [15]. Результаты корреляционного анализа свидетельствуют о наличии хоть и слабой, но положительной корреляции между рассматриваемыми переменными, что подтверждает гипотезу о наличии синергетического эффекта на рынке сделок по приобретению бизнеса и его положительном влиянии на степень развития фондового рынка России.

Выводы

Подводя итог, можно выделить следующие перспективы развития российского рынка сделок по приобретению бизнеса на ближайшие годы:

– Продолжение снижения уровня деловой активности среди российских и зарубежных участников российского рынка по приобретению в среднесрочной перспективе. Возвращение к докризисным показателям будет зависеть от степени эскалации напряженности между Россией и странами Запада. Следует ожидать, что в случае сохранения текущего уровня отношений количество дисконтных сделок по продаже зарубежных активов на территории страны продолжит идти на убыль, так как на законодательном уровне происходит активное ужесточение условий по выходу иностранного капитала с отечественного рынка. При этом количество традиционных сделок между российскими участниками рынка сделок по приобретению вернется на докризисный уровень. Однако в случае, если Россия примет зеркальные меры при конфискации ее активов в Европе и США, угроза потери капитала для зарубежных инвесторов

станет более существенной, что вновь вызовет волну ухода иностранных юрлиц из капиталов российских компаний.

– Продолжение приобретения российских активов инвесторами из «дружественных юрисдикций» (Ближний Восток, Юго-Восточная Азия, Казахстан и др.). В то же время российский бизнес продолжит осуществлять точечную экспансию на рынках металлургической и горнодобывающей промышленности в развивающихся странах. В целях избежания риска введения вторичных санкций следует ожидать оптимизации процесса осуществления сделок купли-продажи и перевода большей части из них в непубличный характер.

– Продолжение сокращения количества сделок и их объема на российском рынке из-за экономической турбулентности и геополитической. На скорость восстановления отечественного рынка сделок по приобретению бизнеса будут оказывать весомое влияние такие факторы, как стабилизация курса национальной валюты, смягчение денежно-кредитной политики Банка России в 2025-2026 гг., а также активное партнерство со странами-участниками БРИКС.

Библиографический список

1. IMAA. M&A Statistics. [Электронный ресурс]. URL: <https://imaa-institute.org/mergers-and-acquisitions-statistics/> (дата обращения: 24.10.2024).
2. Mergers and Acquisitions Examples: The largest company M&A deals list. [Электронный ресурс]. URL: <https://dealroom.net/blog/successful-acquisition-examples> (дата обращения: 25.10.2024).
3. How COVID-19 is shaping global M&A. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.financierworldwide.com/how-covid-19-is-shaping-global-ma> (дата обращения: 25.10.2024).
4. Key ECB interest rates. [Электронный ресурс]. URL: https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html (дата обращения: 26.10.2024).
5. 2024 Mid-Year Outlook. Global M&A Industry Trends. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.pwc.com/gx/en/services/deals/trends.html#trends-invert> (дата обращения: 26.10.2024).
6. M&A Trends and Outlook for 2024. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.alpha-sense.com/blog/trends/mergers-and-acquisitions-trends-outlook/> (дата обращения: 26.10.2024).
7. United States Fed Funds Interest Rate. [Электронный ресурс]. URL: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate> (дата обращения: 27.10.2024).
8. Top M&A Deals in India's Tech Sector: A Mid-2024 Review. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.analyticsinsight.net/tech-news/top-ma-deals-in-indias-tech-sector-a-mid-2024-review> (дата обращения: 27.10.2024).
9. Парламент Индии принял закон о зарубежных сделках M&A. [Электронный ресурс]. URL: <https://cljournal.ru/news/25058/?ysclid=m2ubj6hyku290884418> (дата обращения: 27.10.2024).
10. Российский рынок M&A в первом полугодии 2024 года. [Электронный ресурс]. URL: <https://mergers.akm.ru/stats/rossiyskiy-gynok-m-a-v-pervom-polugodii-2024-goda/> (дата обращения: 28.10.2024).
11. Brent crude oil (USD/Bbl) [Электронный ресурс]. URL: <https://tradingeconomics.com/commodity/brent-crude-oil> (дата обращения: 29.10.2024).

12. Федеральный закон РФ от 14 июля 2022 г. N 286 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рекламе» и Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». [Электронный ресурс]. URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/48169> (дата обращения: 29.10.2024).

13. Силуанов подтвердил новые правила ухода иностранного бизнеса из России. [Электронный ресурс]. URL: <https://gia.ru/20241017/siluanov-1978492777.html> (дата обращения: 30.10.2024).

14. Рынок слияний и поглощений в России в 2023 – начале 2024 гг. [Электронный ресурс]. URL: <https://assets.kept.ru/upload/pdf/2024/06/ru-kept-ma-2023-survey.pdf> (дата обращения: 30.10.2024).

15. Индекс РТС. [Электронный ресурс]. URL: <https://investfunds.ru/indexes/218/?ysclid=m2xfjegха8361418015> (дата обращения: 31.10.2024).