



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

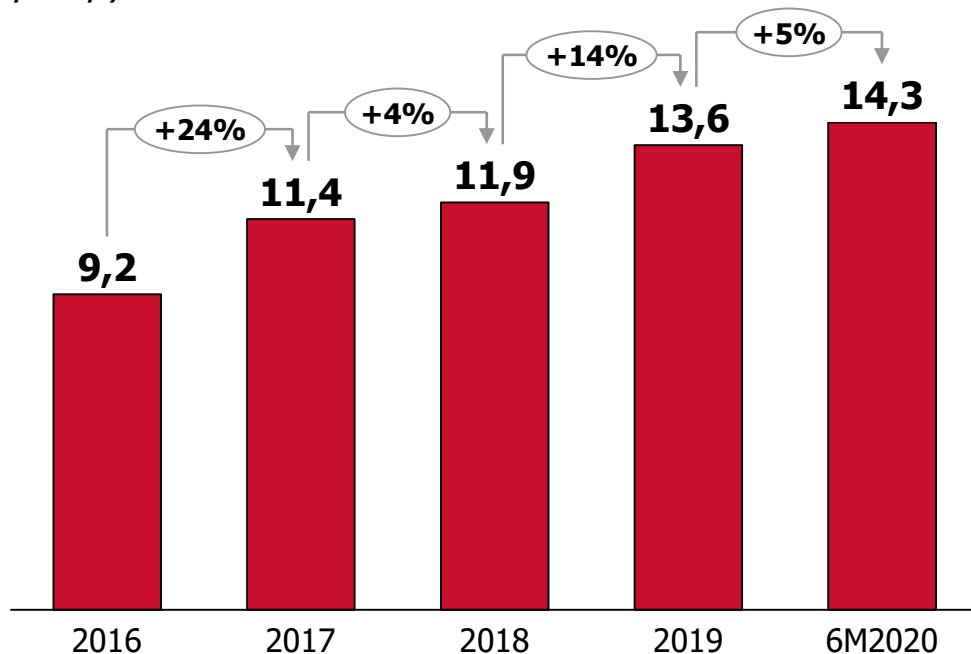
Август 2020

Рынок облигаций Московской Биржи. Сектор Роста

Развитие рынка облигаций: рост объема рынка и активности физлиц

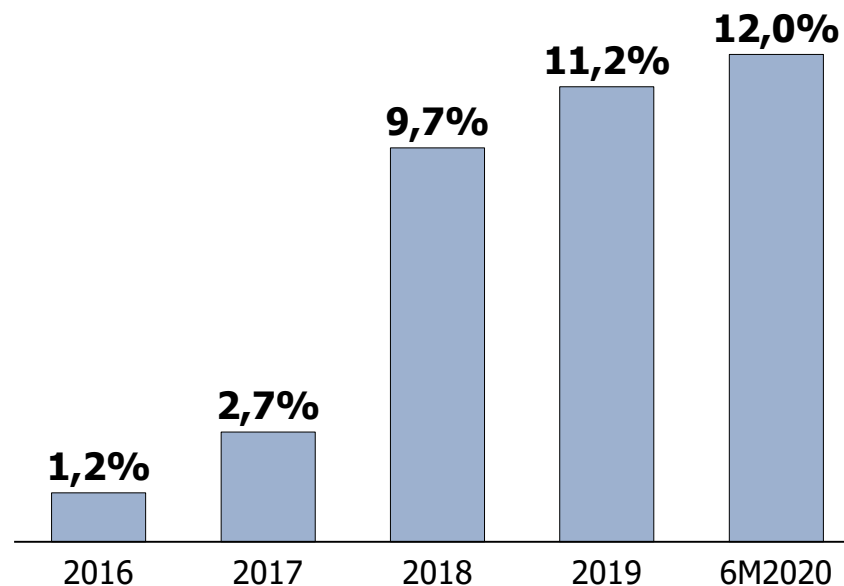
Рост объема корпоративных облигаций в обращении

трлн руб.



Доля физических лиц в объеме торгов на рынке корпоративных облигаций

%



Новые продукты

- Инфраструктурные облигации
- Структурные облигации

- Зеленые облигации
- Социальные облигации
- Высокодоходные облигации (ВДО)



Рекордный приток розничных инвесторов – результат усилий регулятора, участников рынка и биржи

Рост числа зарегистрированных физических лиц на фондовом рынке

число клиентов

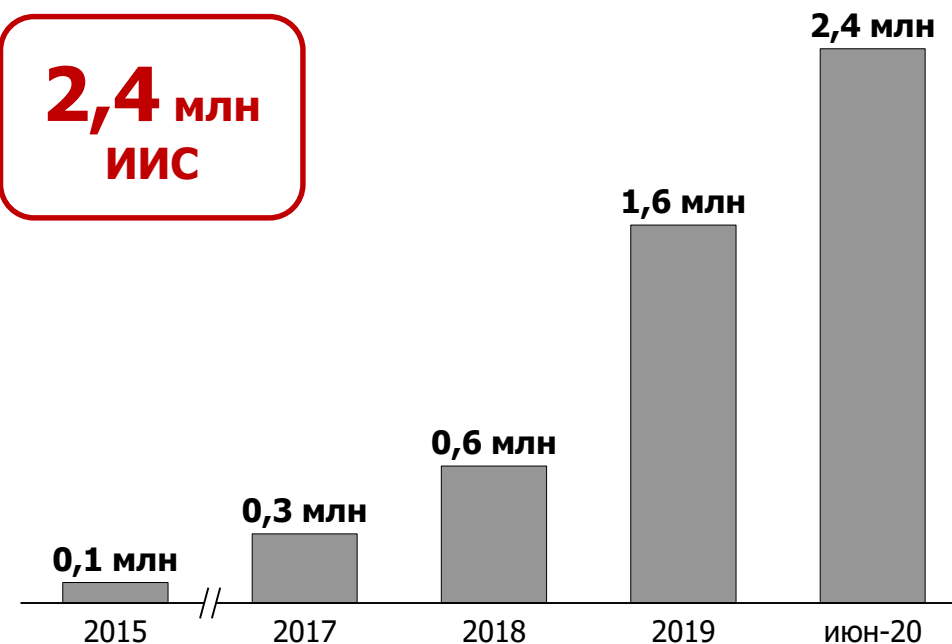
5,4 млн
розничных
инвесторов



Рост открытых счетов ИИС

нарастающим итогом, счетов

2,4 млн
ИИС



1,5 млн

Новых розничных инвесторов с начала 2020

по 330 тыс.

Новых розничных инвесторов в месяц в марте и апреле 2020



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: Московская Биржа

Сектор Роста в цифрах

Цель: содействие привлечению инвестиций компаниями МСП

Фокус на компании:

- демонстрирующие рост финансовых показателей
- получившие поддержку от институтов развития
- субъекты МСП

Требования к эмитентам облигаций:

- 120 млн руб. < Выручка < 10 млрд руб.
- Объем выпуска не менее 50 млн руб
- Срок существования эмитента – не менее 3 лет

44

ценные бумаги:
42 облигации, (в т.ч. **28 МСП**)
2 акции

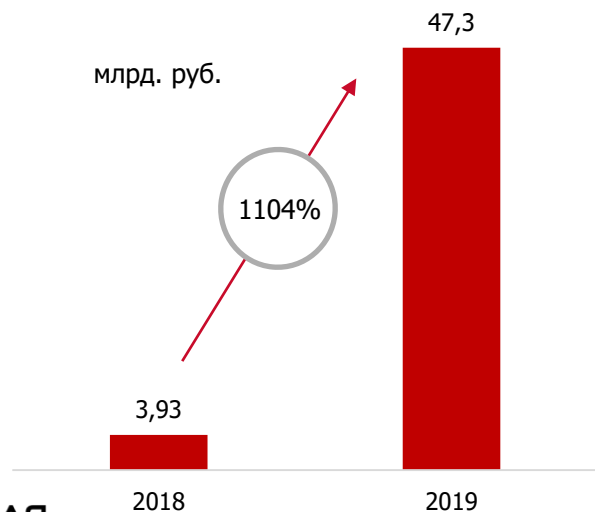
32

эмитента,
в т.ч. **21 МСП**

2,1

млрд. руб. объем размещений
эмитентов МСП в 2020 году

Объем торгов, 2019/2018



Отрасли



Портрет потенциального эмитента



Минимальный размер выручки – 120 млн руб.
Минимальный объем выпуска – 50 млн руб.



Чистый долг / EBIT (операционная прибыль) менее 3х

или

Объем выпуска не более 1/2 от объема выручки или валюты баланса



Структура выпуска облигаций соответствует реальному периметру бизнеса



Отчетность МСФО по крайней мере за последний отчетный год (в случае группы компаний)



Высокие стандарты корпоративного управления



Устойчивые рыночные позиции и перспективы развития

Средний темп прироста выручки (CAGR) не менее 10% за последние 3 года

Размещение облигаций – первый шаг компании к публичности

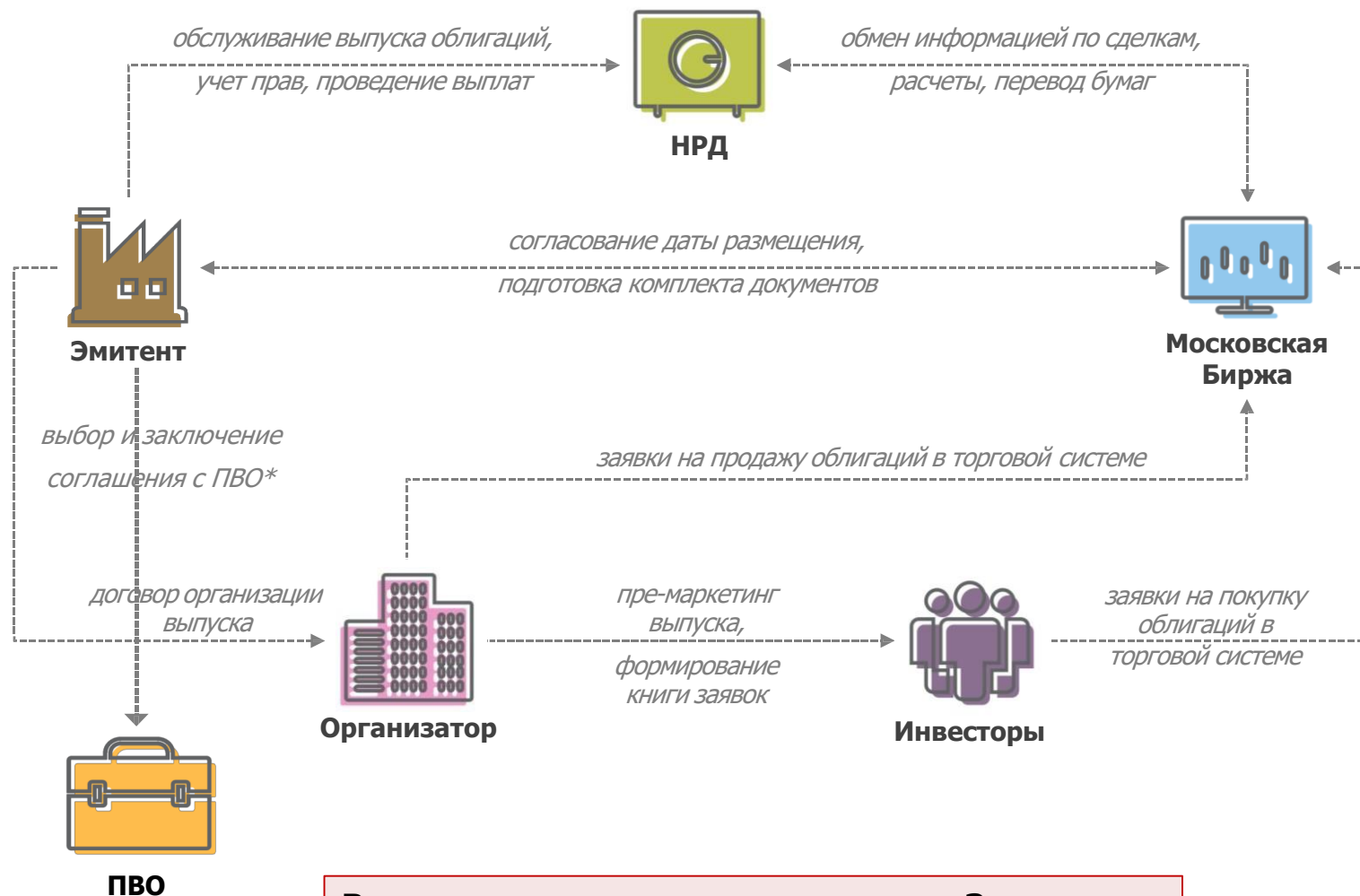
Преимущества выпуска облигаций (в сравнении с кредитами)

- ✔ Создание публичной кредитной истории, удешевляющей дальнейшие заимствования
- ✔ Не требуется обеспечение
- ✔ Нет зависимости от одного кредитора
- ✔ Более длительный срок привлечения средств
- ✔ Возможность гибкого управления долгом в случае ухудшения конъюнктуры рынка
- ✔ Облегчает дальнейший выход на рынки акционерного капитала
- ✔ Повышение узнаваемости бренда



Успешный выход на **IPO**

Схема размещения облигаций



Весь процесс размещения занимает от 3-х месяцев

Федеральный проект «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию»

Федеральный проект

Развитие инструментов фондового рынка для использования субъектами МСП в целях получения доступа к дополнительным источникам финансирования

Основные направления работы

1

Разработка и утверждение механизмов доступа субъектов МСП к фондовому рынку, в том числе с использованием мер государственной поддержки

2

Создание и поддержка информационно-аналитической инфраструктуры Сектора Роста на Московской Бирже

Период реализации федерального проекта — 2019–2024 гг.



Инструменты поддержки эмитентов МСП

- В рамках Федерального проекта «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию»

Субсидирование ставки купона по облигациям	Минэкономразвития Корпорация МСП	Размер субсидии 70% от выплат купонного дохода, но не более 2/3 ключевой ставки ЦБ 7 эмитентов получили субсидии
Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере 2% от объема выпуска облигаций, но не более 1,5 млн руб. 7 эмитентов получили субсидии
Якорные инвестиции	МСП Банк	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП 6 сделок с участием МСП Банка
Поручительство / гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий - 1 млрд руб. ведется работа над пилотными кейсами

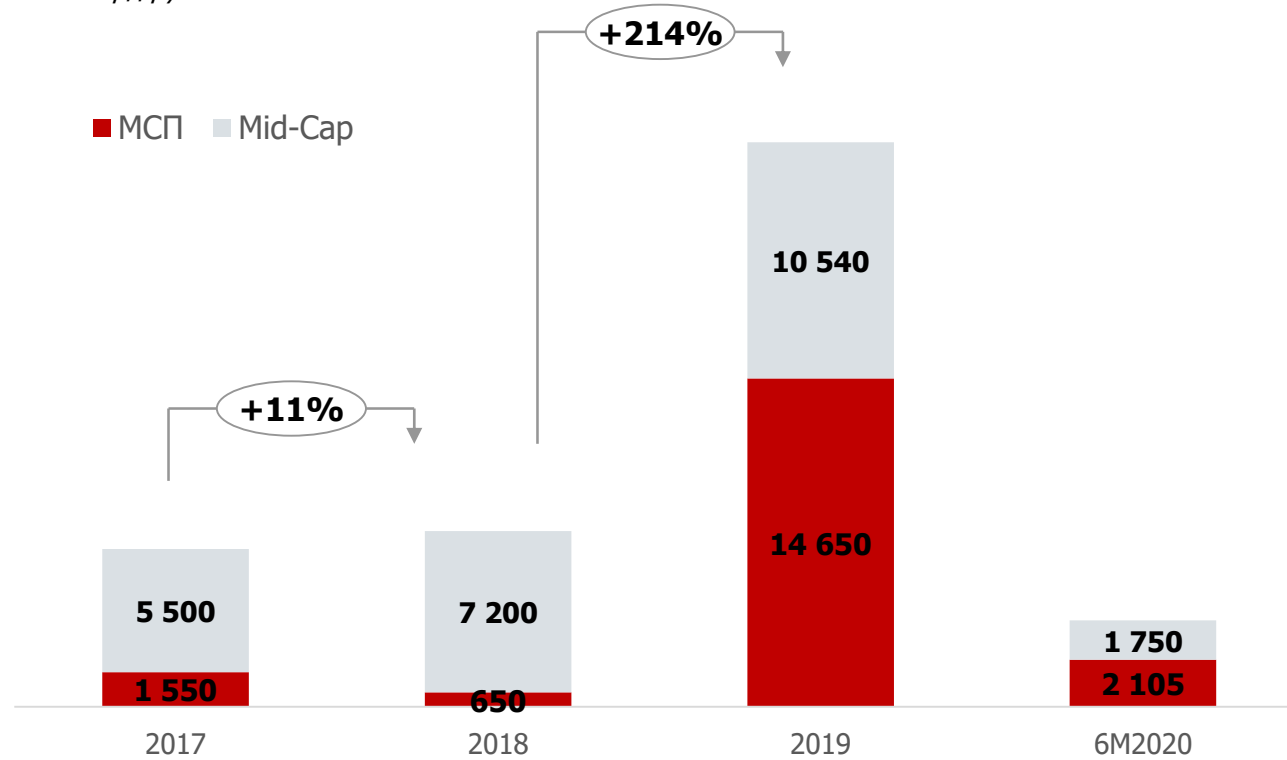
Льготные тарифы со стороны Московской Биржи:

- с 01 января 2020 г действует льготный размер вознаграждения за услуги листинга при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста
- с 27 апреля 2020 года с эмитентов МСП, не взимается вознаграждение за листинг облигаций объемом выпуска до 400 млн. руб (действует до 31 декабря 2020 года)

Объемы размещений облигаций в Секторе Роста

млрд руб.

■ МСП ■ Mid-Cap



Приложение: Эмитенты Сектора Роста, 2019-2020

Биржевые облигации

 3 выпуска 4,5 млрд руб.	 Выпуск 1,45 млрд руб.	 Выпуск 400 млн руб.	 Выпуск 200 млн. руб.	 2 выпуска 500 млн руб.
 Выпуск 50 млн. руб.	 Выпуск 300 млн. руб.	 Выпуск 80 млн. руб.	 Выпуск 220 млн. руб.	 Выпуск 50 млн. руб.
 Выпуск 120 млн. руб.	 Выпуск 200 млн. руб.	 Выпуск 150 млн. руб.	 Выпуск 1 млрд. руб.	 Выпуск 30 млн. руб.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Дмитрий Таскин

Сектор Роста
ПАО Московская Биржа

+7(495) 363-32-32, ext. 5347

Dmitry.Taskin@moex.com

Костылев Максим

Уральский филиал
ПАО Московская Биржа

+7(495) 363-32-32, ext. 7501

Maksim.Kostylev@moex.com