



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Март 2020

Сектор Роста Московской Биржи

Рынок облигаций Московской Биржи

Рост объема локальных облигаций в обращении

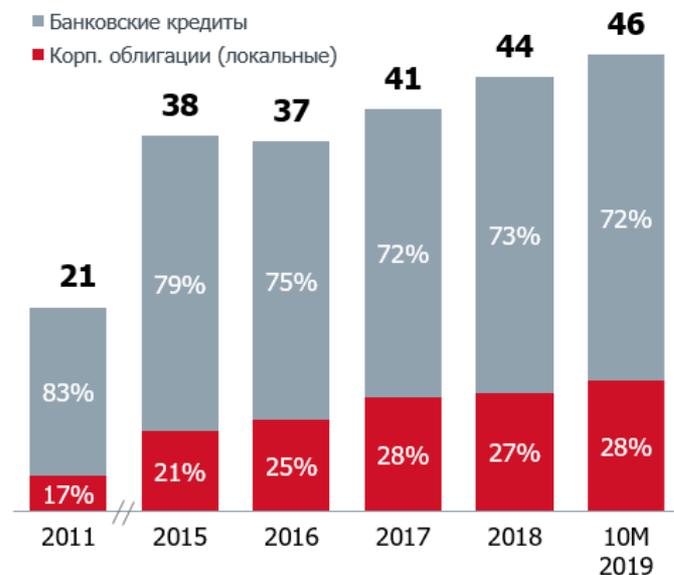
трлн руб.

- Региональные облигации
- Государственные облигации
- Корпоративные облигации



Корпоративные кредиты vs корпоративные облигации

- Банковские кредиты
- Корп. облигации (локальные)



Сектор Роста

Цель: содействие привлечению инвестиций компаниями малой и средней капитализации

Фокус на компании:

- демонстрирующие рост финансовых показателей
- получившие поддержку от Корп. МСП, МСП Банка, ФРП, РЭЦ, РФПИ
- 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
- Кредитный рейтинг (с 01 октября 2020 года)

Инструменты поддержки:



- Якорные инвестиции
- Гарантии / поручительства по облигационным выпускам

МСП



Минэкономразвития
России

- Субсидирование купонной ставки
- Субсидирование подготовки к листингу



- Субсидирование процентной ставки по купонам облигаций (до 2/3 базового индикатора)

MidCap



РОССИЙСКИЙ ФОНД
ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

- Якорные инвестиции

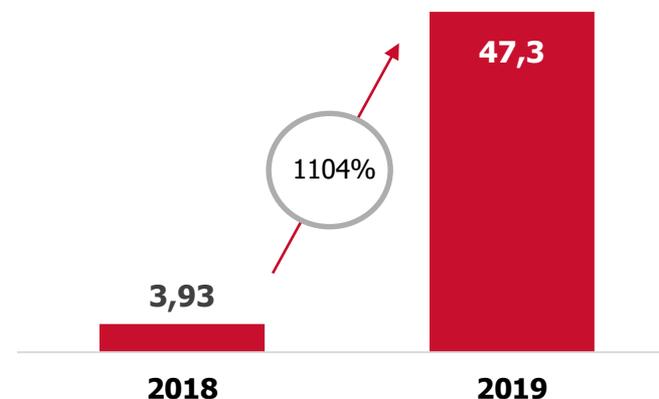
46

ценных бумаг:
43 облигации, в т.ч. **25 МСП**
3 акции

20

млрд. руб.
совокупный объем размещений облигаций
2019YTD *

Объем вторичных торгов, млрд. руб.



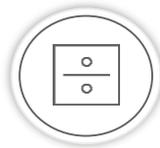
Примерный портрет потенциального эмитента



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



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



Чистый долг / EBIT (операционная прибыль) менее 3х

или

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



Высокие стандарты корпоративного управления



Структура выпуска облигаций соответствует реальному периметру бизнеса



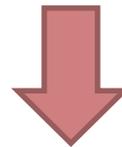
Устойчивые рыночные позиции и перспективы развития

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**



Потенциал рынка облигаций МСП

Число МСП в России

ЮЛ - субъекты МСП (согласно единому реестру)

ВСЕГО	Микро	Малые	Средние
2 534 850	2 320 741	197 390	16 719

Потенциальные эмитенты МСП

- Оценка потенциала рынка ~ 3,7 тыс. эмитентов*

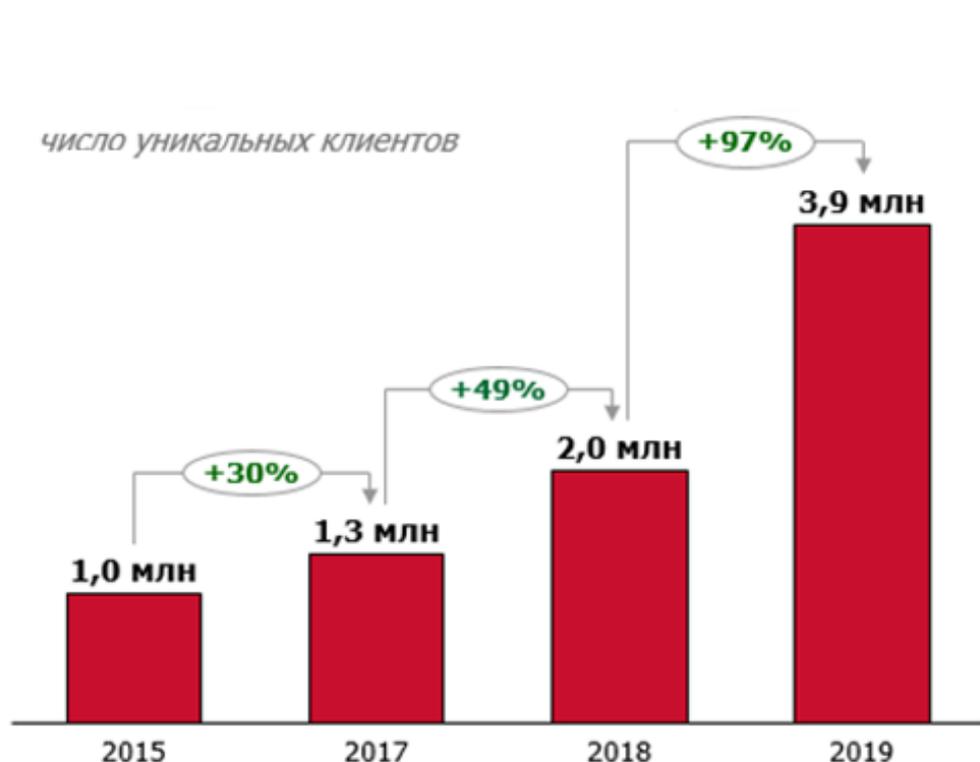
Объемы выпусков облигаций МСП, утвержденные в Нацпроекте

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Объем выпусков облигаций МСП, млрд руб.	1	1,95	3,2	7,5	14	20

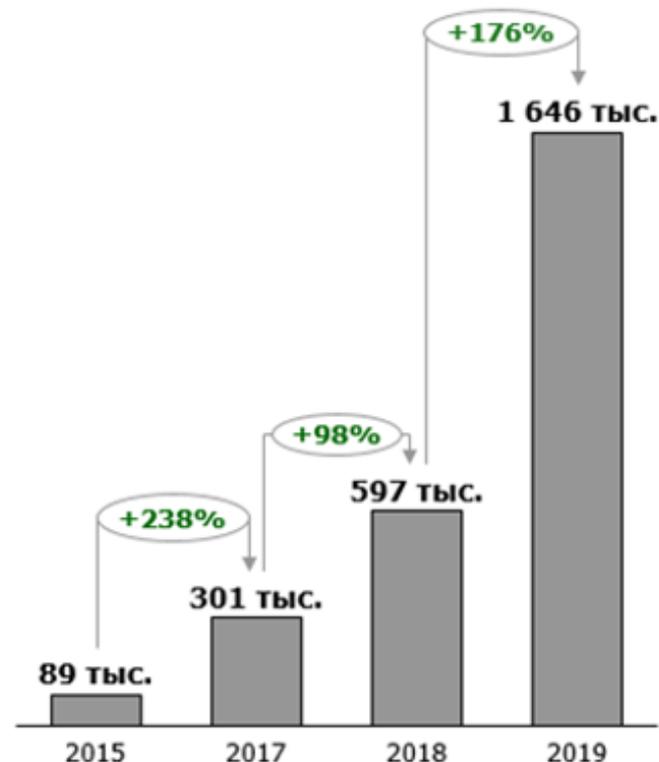


Потенциал спроса - рекордный приток **розничных инвесторов** на фондовый рынок: **~150 тыс. новых клиентов** в месяц с начала 2019 г.

Рост числа зарегистрированных физических лиц на фондовом рынке



Рост открытых счетов ИИС

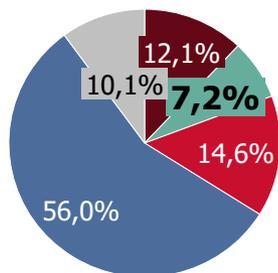


Доля физических лиц в облигациях малых эмитентов выше, чем в целом по рынку облигаций

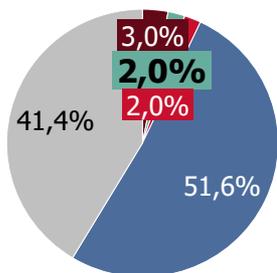
Рынок облигаций МОЕХ - всего

Структура инвесторов

Вторичные торги



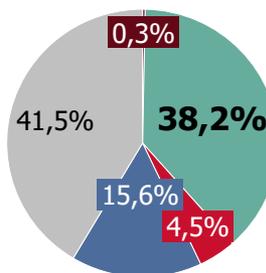
Размещения



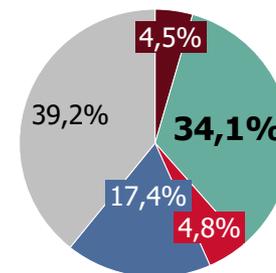
Облигации малых эмитентов на МОЕХ

Структура инвесторов

Вторичные торги



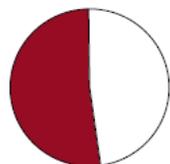
Размещения



■ ДУ
 ■ Физические лица
 ■ Нерезиденты
 ■ Дилеры
 ■ Юридические лица

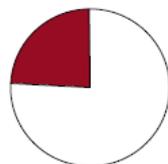
По итогам 2019 года на Московской Бирже было открыто **1,6 млн ИИС**

Структура активов на ИИС



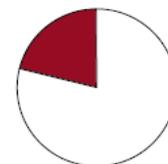
52%

Акции



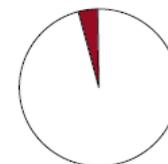
24%

Корпоративные облигации



21%

Государственные облигации

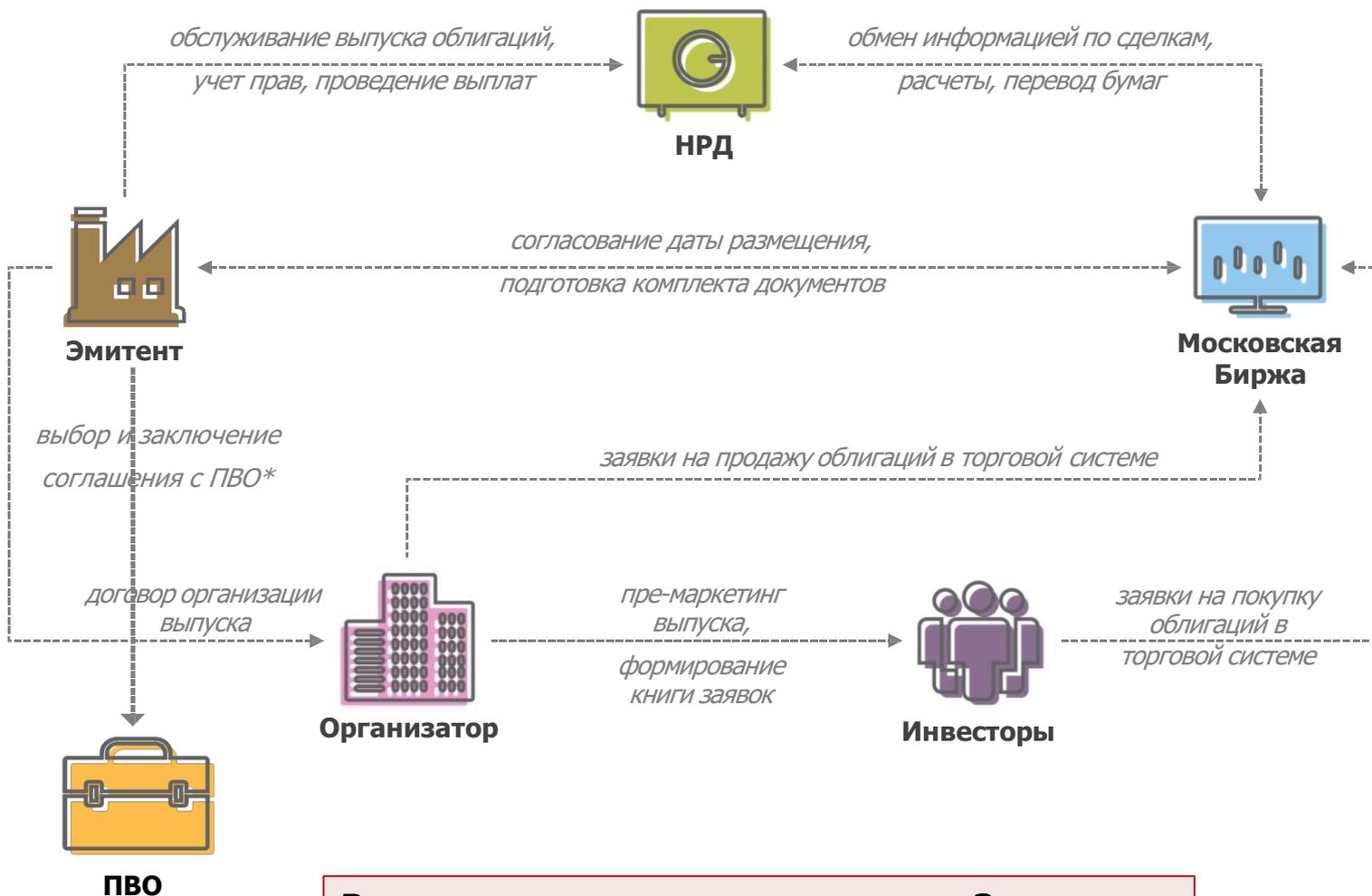


4%

ETF, БПИФ, ПИФ



Схема размещения облигаций



Весь процесс размещения занимает от 3-х месяцев

* ПВО – Представитель Владельцев Облигаций

Расходы на размещение выпуска



Московская Биржа

Льготный тариф для размещения биржевых облигаций в рамках ПБО

110 000 Р

(объем выпуска < 200 млн руб.)

Льготный тариф за поддержание

45 000 Р в год

(со следующего года после размещения)

[Калькулятор
Московской
Биржи](#)



НРД

Учет прав на облигации
и обязательное
централизованное
хранение сертификата

Обслуживание выпуска
облигаций на эмиссионном счете
и казначейском
счете депо эмитента

**Функции платежного
агента**

Стоимость услуг зависит от
параметров выпуска –
от 59 000 руб.

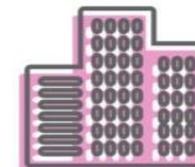
[Калькулятор
НРД](#)



Сторонние расходы



ПВО



Организатор



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.



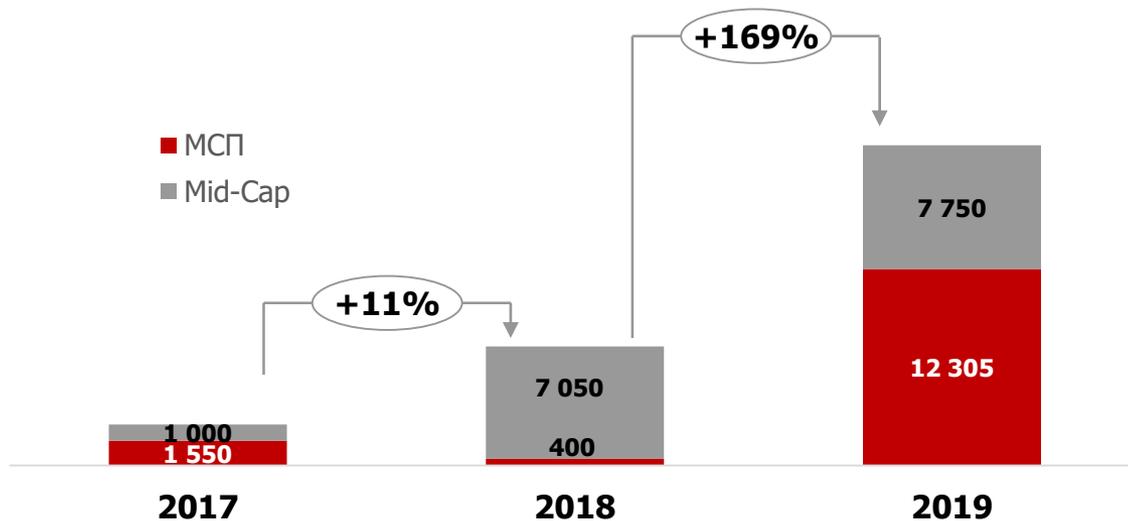
Механизмы стимулирования выхода МСП на фондовый рынок

<input checked="" type="checkbox"/>	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
<input checked="" type="checkbox"/>	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
<input checked="" type="checkbox"/>	Поручительство / гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий – 1 млрд руб.
<input checked="" type="checkbox"/>	Якорные инвестиции	МСП Банк УК МИР	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП Кейсы: Талан-Финанс, Каскад, Моторные Технологии, Легенда
<input checked="" type="checkbox"/>	Со-организатор размещений	МСП Банк	Определение МСП Банка в качестве со-организатора облигационных выпусков Кейсы: Талан-Финанс, Каскад, Моторные Технологии, Легенда
<input checked="" type="checkbox"/>	Помощь в работе с эмитентами	Банк России	Территориальные подразделения Банка России помогают в организации мероприятий для эмитентов

Федеральный проект на период 2019-2024 гг. «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию»



Объемы размещений облигаций в Секторе Роста



<ul style="list-style-type: none"> Обувь России 	<ul style="list-style-type: none"> Профнастил СФО МОС МСП 1 (секьюритизация) 	<ul style="list-style-type: none"> ЮАИЗ ФЭС-Агро Агрофирма Рубеж СЭЗ им. Серго Орджиникидзе 	<ul style="list-style-type: none"> АО Труд Обувь России СФО МОС МСП 3 (секьюритизация)
<ul style="list-style-type: none"> Полипласт 	<ul style="list-style-type: none"> ИнфоВотч Светофор Групп Сибстекло 	<ul style="list-style-type: none"> ММЦБ НЗРМ ТАЛАН-ФИНАНС Гарант-Инвест Брайт Финанс Ламбумиз Каскад С-Инновации Кузина Моторные технологии ЭБИС 	<ul style="list-style-type: none"> Легенда Пионер Завод КЭС Сибирский КХП

МСП

Эмитенты Сектора Роста

Биржевые облигации



**ОБУВЬ
РОССИИ**

3 выпуска
4,5 млрд руб.

МСП



LEGENDA
INTELLIGENT
DEVELOPMENT

Выпуск
1,45 млрд руб.

МСП



INFOWATCH®

Выпуск
400 млн руб.

МСП



СИБСТЕКЛО

Выпуск
200 млн. руб.



ЮЛиз

Выпуск
250 млн руб.

МСП



**SVETOFOR
GROUP**

Выпуск
50 млн. руб.

МСП



КАСКАД

Выпуск
300 млн. руб.

МСП



НЗРМ

Выпуск
80 млн. руб.

МСП



Bright Fit

Выпуск
220 млн. руб.

МСП



**Моторные
технологии**

Выпуск
50 млн. руб.

МСП



ЛАМБУМИЗ

Выпуск
120 млн. руб.

МСП



Инновации

Выпуск
200 млн. руб.

МСП



RECYCLING

Выпуск
150 млн. руб.



**ФЭС
АГРО**

Выпуск
1 млрд. руб.



Гемабанк®
Банк стволовых клеток

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

