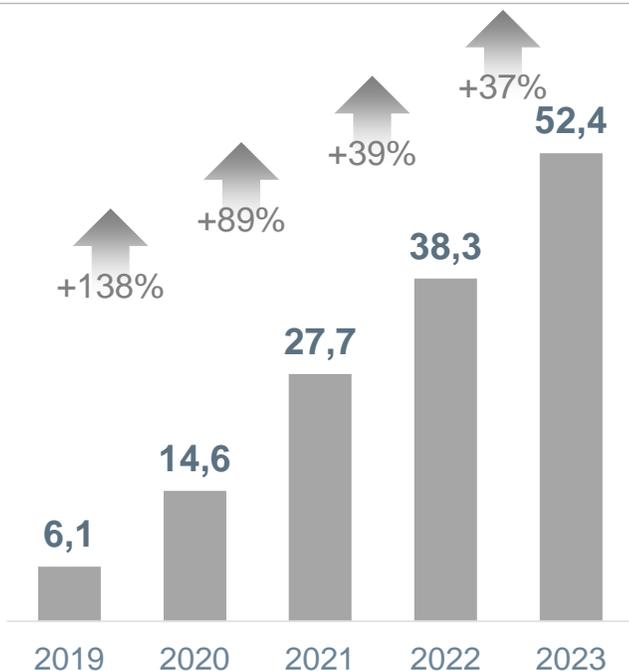


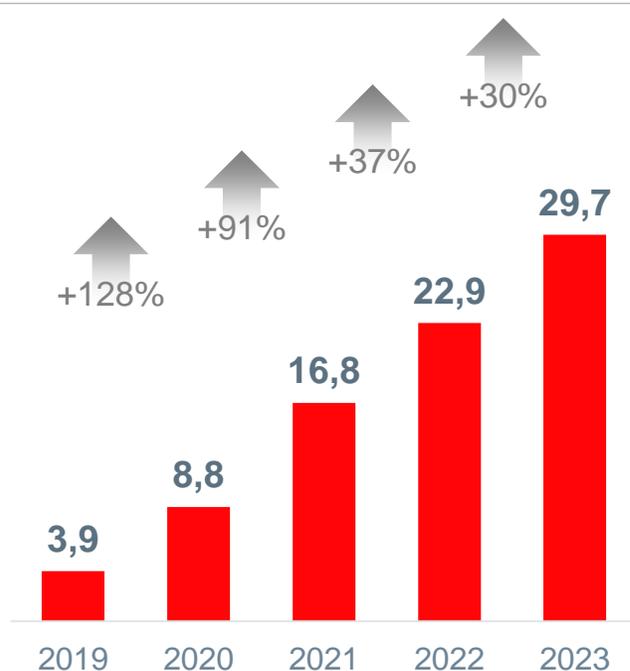
Сектор Роста – биржевые
инструменты для привлечения
инвестиций компаниями МСП

ПРИТОК РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ НА БИРЖУ ПРОДОЛЖАЕТСЯ

Число счетов физлиц на фондовом рынке, млн шт.



Число клиентов-физлиц на фондовом рынке, млн клиентов



Число активных клиентов на фондовом рынке, млн клиентов



Доля физлиц в оборотах рынка¹

РЫНОК АКЦИЙ

80%

СРОЧНЫЙ РЫНОК

65%

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

16%

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК СПОТ

18%

394 млрд руб.

ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В АКЦИИ И БПИФ

+55%

715 млрд руб.

ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В ОБЛИГАЦИИ

~4x

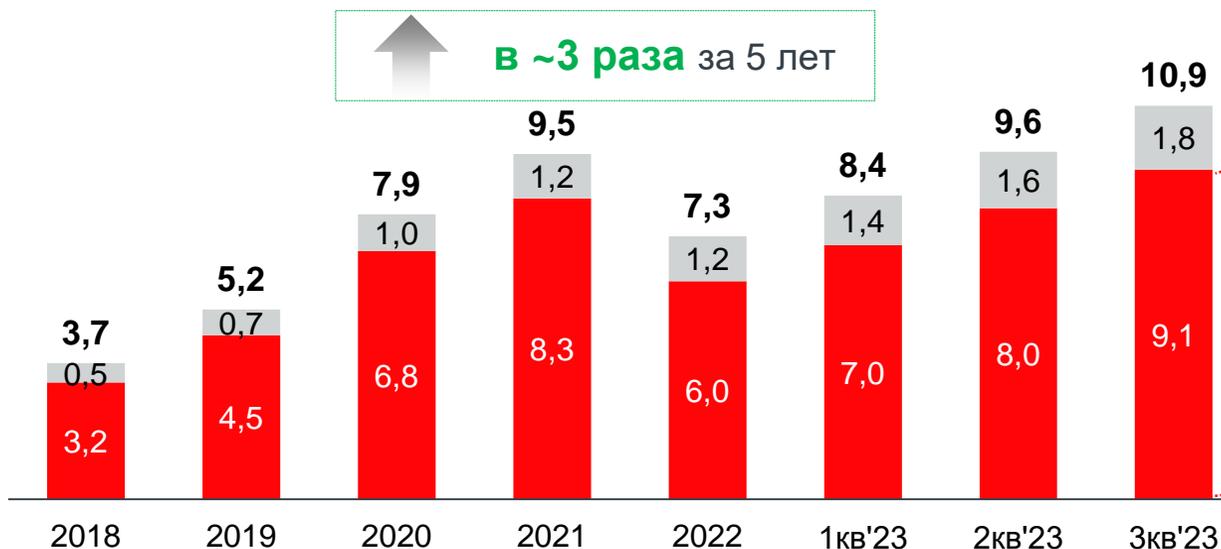
Источник: Московская Биржа

¹ Данные по рынку акций и облигаций представлены в режиме основных торгов и переговорных сделок; данные за 2023

² Данные по притокам за 2023

СТОИМОСТЬ АКТИВОВ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ ДОСТИГЛА ~11 ТРЛН РУБЛЕЙ

Динамика инвестиций физлиц¹



■ Стоимость активов частных инвесторов в брокерском обслуживании, трлн руб.

■ Стоимость активов частных инвесторов в ДУ, трлн руб.

Структура брокерских счетов физлиц



41,1 трлн руб.

Банковские депозиты физлиц (рублевые и валютные)²
(+12% к 2022)

27%

Соотношение инвестиций в ценные бумаги и депозитов физлиц³



2,8 трлн руб.

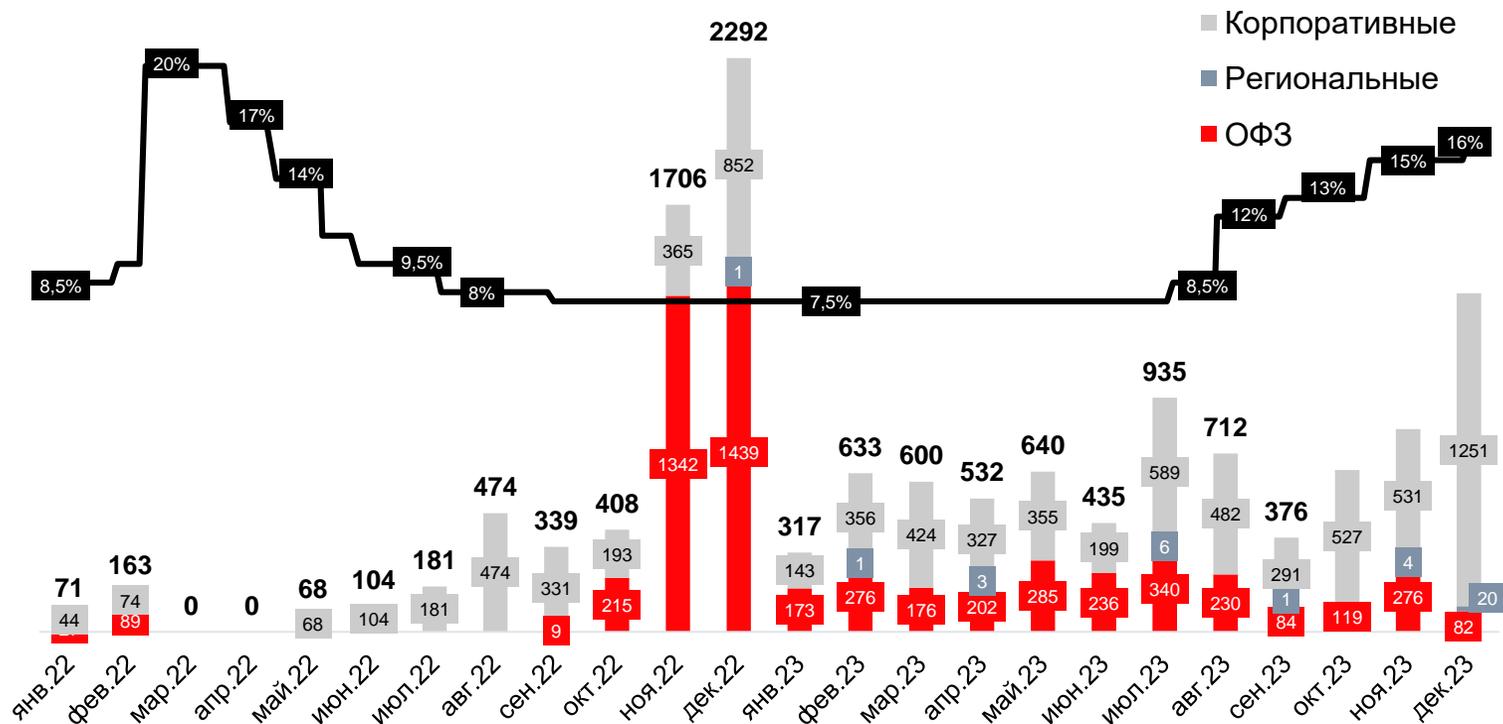
стоимость российских акций на брокерских счетах физлиц³

~5%

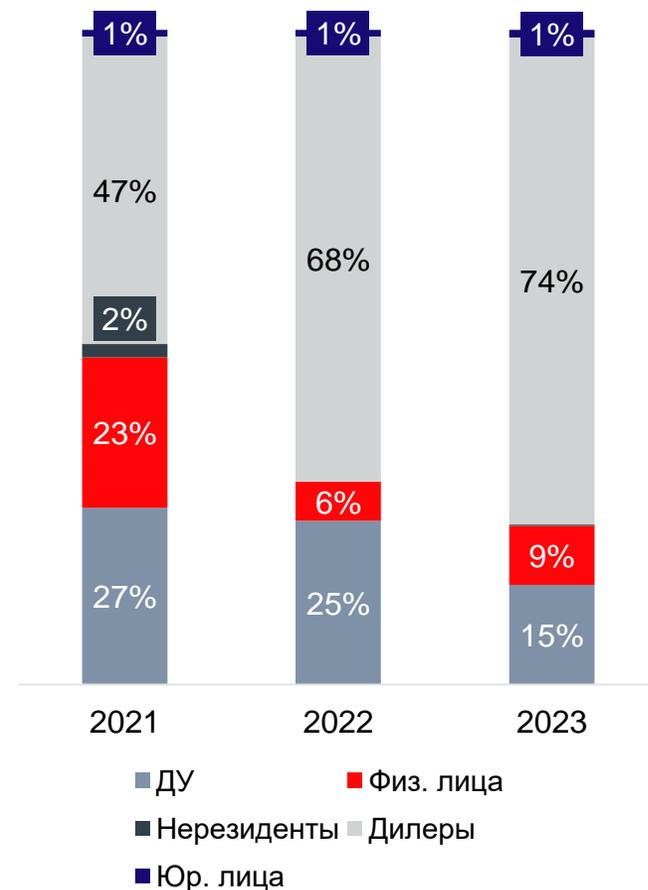
всей капитализации рынка акций – акции на брокерских счетах физлиц³

1. Данные за 2021, 2022 основаны на обновлённой методологии Банка России. Данные за 2018, 2019, 2020 включают оценочную долю денежных средств, основанную на структуре ИИС
2. Данные Банка России на 01.10.2023
3. Расчётные данные MOEX на конец 3 кв 2023

Объем размещений облигаций на Московской бирже* млрд руб.



Структура инвесторов в размещениях корпоративных облигаций*



В 2023 году компании привлекли **рекордные 5,5 трлн рублей** через выпуск корпоративных облигаций* на Московской бирже

* Без учета однодневных облигаций
Источник: Банк России, Московская биржа

СЕКТОР РОСТА СОДЕЙСТВУЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ КОМПАНИЙ МСП

69

В ОБРАЩЕНИИ В СЕКТОРЕ РОСТА:

67 ОБЛИГАЦИЙ

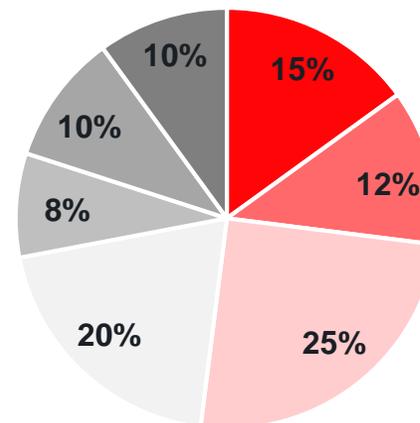
2 АКЦИИ

40

ЭМИТЕНТОВ МСП

11,3
МЛРД РУБ

КОМПАНИИ МСП ПРИВЛЕКЛИ **В ВИДЕ ОБЛИГАЦИЙ** В 2023 ГОДУ



ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

- РОЗНИЧНАЯ И ОПТОВАЯ ТОРГОВЛЯ
- ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКТОВ И МАТЕРИАЛОВ
- ДЕВЕЛОПМЕНТ
- ОБРАБОТКА И ПЕРЕРАБОТКА МАТЕРИАЛОВ
- АГРОПРОМЫШЛЕННОСТЬ
- ИТ

РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ МСП В 2019-2023 В СЕКТОРЕ РОСТА СОСТАВИЛИ 34 МЛРД РУБ

МЛРД РУБ.



БАЗОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТАМ:

- 120 млн руб. < **Выручка** < 10 млрд руб.
- **Объем выпуска** не менее 50 млн руб.
- **Срок существования** эмитента – не менее 3 лет
- **Наличие рейтинга не ниже ВВ-** или **поддержки от институтов развития** (поручительство от Корпорации МСП, «якорные» инвестиции от МСП Банка)

Инструменты поддержки эмитентов МСП в рамках реализации положений Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»:

Инструмент	Оператор инструмента	Описание инструмента	2020	2021	2022	2023
Субсидирование ставки купона по облигациям	Минэкономразвития Корпорация МСП	Размер субсидии: 70% от ключевой ставки ЦБ	124 млн руб. / 35 выпусков	128 млн руб. / 46 выпусков	386 млн руб. / 33 выпуска	680 млн руб. / 53 выпуска
Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере не более 2,5 млн руб.	-	25 млн руб. / 23 выпуска	35 млн руб. / 19 выпусков	45,5 млн руб. / 22 выпусков
Якорные инвестиции	МСП Банк	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП	1,3 млрд руб. / 10 сделок	200 млн руб. / 1 сделка	-	2,6 млрд руб. / 12 сделок
Поручительство по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальный объем поручительства - 1 млрд руб.	-	-	-	150 млн руб. / 1 сделка

Поддержка со стороны Московской Биржи – льготные тарифы

- **льготный размер вознаграждения** за услуги листинга при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста
- с эмитентов МСП **не взимается вознаграждение за листинг** облигаций объемом выпуска до 400 млн руб.

1

БЕЗЗАЛОГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Возможность высвобождения активов из банковского залога

2

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Нет зависимости от одного или нескольких кредиторов, уменьшение влияния банков-кредиторов

3

ВЫБОР ОПТИМАЛЬНОГО РЕЖИМА ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

Периодичность купонных выплат, амортизация облигационного займа
Более длительный срок привлечения средств

4

ФОРМИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ ИСТОРИИ

Повышение узнаваемости бренда. Формирование лояльной инвесторской базы, создание предпосылок для дальнейшего выхода на рынок акционерного капитала. Удешевление последующих долговых выпусков

5

ВОЗМОЖНОСТЬ ВЫКУПА ОБЛИГАЦИЙ ПО ОФЕРТЕ

Управление ликвидностью. Возможность гибкого управления долгом в случае изменения рыночной конъюнктуры

6

СУБСИДИИ И КОМПЕНСАЦИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МСП

Предусмотрены Постановлением Правительства №532 от 30 апреля 2019 г.
Распространяются на затраты по размещению (до 2% от объема выпуска, не более 2.5 млн руб.) и выплату купонов (70% от ключевой ставки)

- ▶ Выпуск биржевых облигаций **не требует государственной регистрации** в Банке России
- ▶ Отдельный выпуск биржевых облигаций оформляется составлением **одного документа** – РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ
- ▶ Выпуски биржевых облигаций могут быть как с представлением бирже **проспекта биржевых облигаций**, так и без проспекта. **Облигации без проспекта** могут быть включены только в Третий уровень листинга.
- ▶ Биржевые облигации могут быть размещены в рамках **программы биржевых облигаций**
- ▶ Программа биржевых облигаций - единый документ, закрепляющий **общие условия** размещения для **различных выпусков** биржевых облигаций.

Программа биржевых облигаций представляет собой гибкий инструмент **регулярных заимствований**, позволяющий эмитенту в **кратчайшие сроки** выйти на рынок с биржевыми облигациями, параметры выпуска которых будут максимально соответствовать текущей конъюнктуре рынка или потребностям эмитента.

- это автоматизированная подготовка текста эмиссионных документов по биржевым облигациям в информационном сервисе **Личный кабинет эмитента**



Универсальный шаблон

нами разработаны универсальные шаблоны типовых эмиссионных документов по биржевым облигациям



Единый подход

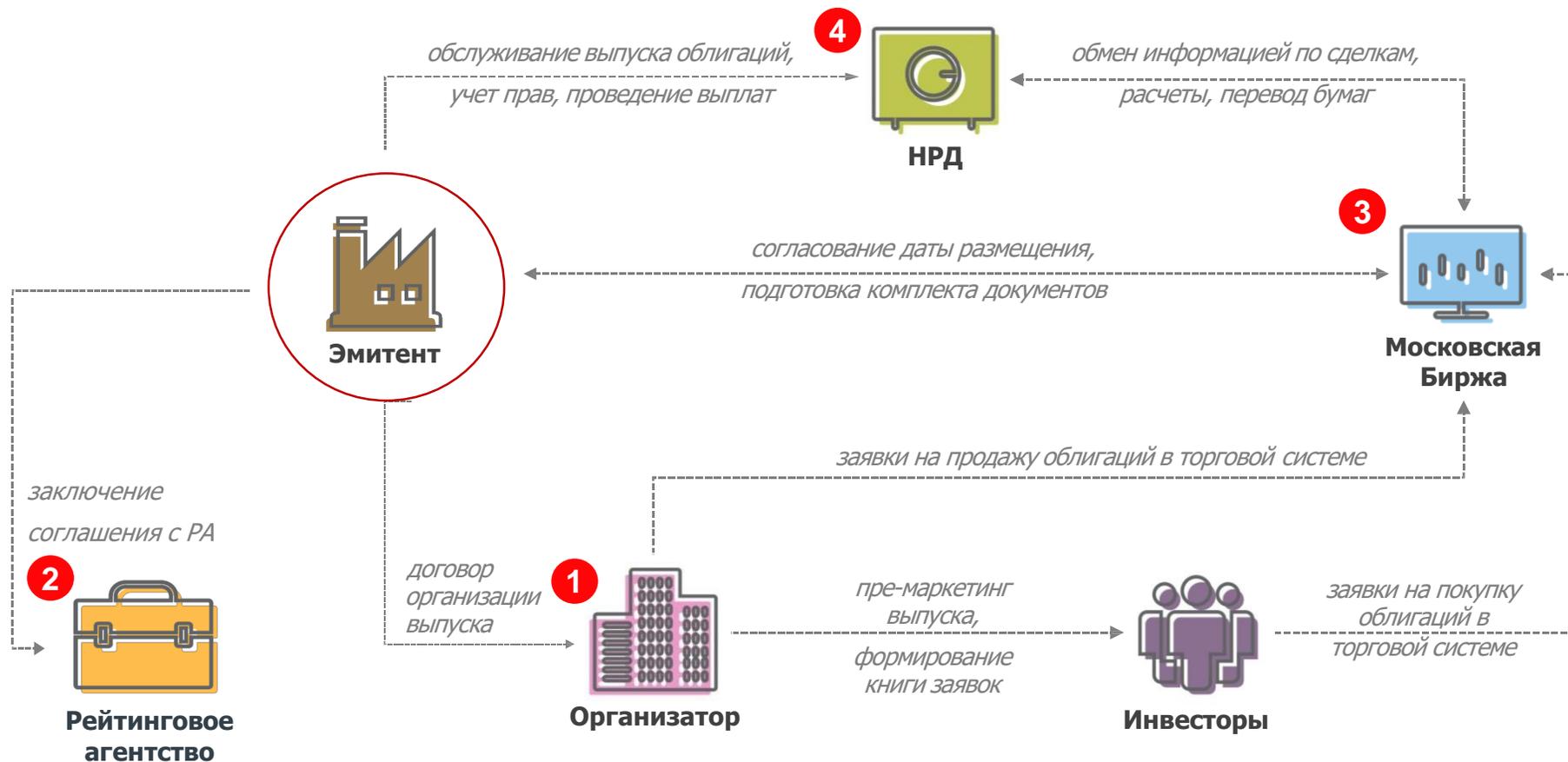
в Личном кабинете эмитента встроен конструктор, который позволяет генерировать эмиссионные документы на базе таких универсальных шаблонов



Экономия времени

создание типовой эмиссионной документации по биржевым облигациям займет около 15 минут времени

Преимущества конструктора: простота использования, вариативность использования шаблонов, сокращение и упрощение цикла согласования документов на Бирже.



Весь процесс размещения занимает от 3-х месяцев

Размещение и жизнь «после»

Таргетирование эмитентов

Шаг 1.
Компания с помощью биржи изучает возможность финансирования через фондовый рынок



Шаг 2.
Компания выбирает оптимальный инструмент (акции, облигации и пр.).



Допуск и подготовка к размещению

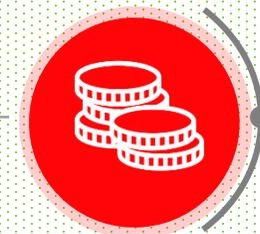
Шаг 3.
Компания проходит процедуру KYC



Шаг 4.
Подготовка эмиссионной документации. Маркетинг



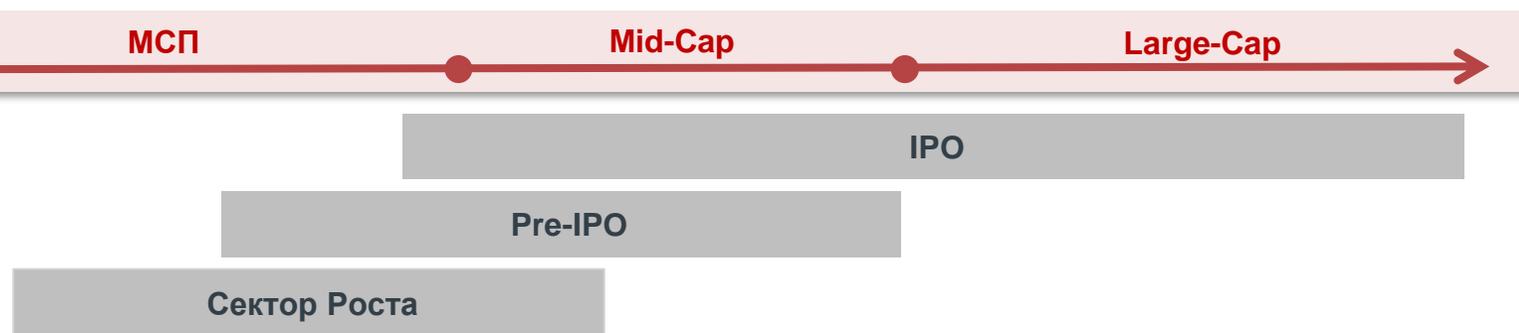
Шаг 5.
Размещение бумаг. Закрытие сделки



Шаг 6.
Раскрытие, исполнение обязательств перед инвесторами



Инвестиционный лифт
для компаний:
от стартапа до IPO



В 2023 ГОДУ НА БИРЖЕ СОСТОЯЛОСЬ 9 IPO И 4 SPO БОЛЕЕ ЧЕМ НА 140 МЛРД РУБЛЕЙ

Сделки IPO на Московской Бирже в 2023

 Genetico®

апрель 2023
179 млн руб.



ЕвроТранс

ноябрь 2023
13,5 млрд руб.



СмартТехгрупп

июль 2023
950 млн руб.



ЮГК

ноябрь 2023
7 млрд руб.

 softline®

сентябрь 2023
обмен ГДР



СОВКОМБАНК

декабрь 2023
11,5 млрд руб.



АСТРА

октябрь 2023
3,5 млрд руб.



МОСГОРЛОМБАРД

основан в 1924 году

декабрь 2023
303 млн руб.



HENDERSON
30 ЛЕТ СТИЛЯ

ноябрь 2023
3,8 млрд руб.

Сделки SPO на Московской Бирже в 2023

 ВТБ

июнь 2023
94 млрд руб.

 INARCTICA*

ноябрь 2023
3 млрд руб.



сентябрь 2023
3,97 млрд руб.

 softline®

декабрь 2023
3,5 млрд руб.

CASE STUDY: ПРИМЕР СДЕЛКИ IPO КОМПАНИИ МСП, ПАО ЦГРМ «ГЕНЕТИКО»



Эмитент	ПАО ЦГРМ «Генетико»
Отрасль	Биотехнологии
Субъект МСП	Да
Дата выхода на IPO	25.04.2023
МСар на момент IPO, млн руб.	1 480
Объем сделки IPO, млн руб.	178,8
Free-Float, %	15
Листинг	Сектор Роста
Организаторы	Алор+, Универ
Тип сделки	Cash-in

Динамика цены акций Genetico, руб.



Маркетинговые мероприятия для эмитентов

- **Дни инвестора** - организация Дня инвестора в собственном офисе биржи или в формате онлайн
- **Конкурсы годовых отчётов** – распространение лучших практик на рынке
- **Home Talks** - серия онлайн-встреч с первыми лицами компаний для обсуждения ведения бизнеса и инвестиционной привлекательности эмитента
- **RUSBONDS для МСП** – партнёрская IR платформа для эмитентов МСП



Обучение

- **MOEX IR Club** – клуб IR специалистов. Позволяет эмитентам получить актуальное представление о текущих тенденциях на рынке IR, а также иметь возможность поделиться лучшими практиками в сфере связей с инвесторами
- **IR Academy** - крупнейшая в России площадка для обмена опытом специалистами по связям с инвесторами
- **Школа Московской биржи для частных инвесторов**
- **Обучающие курсы и подкасты** – в частности «Деньги делают деньги» и курс «Путь инвестора», учебные торги и обучающие конкурсы



УЧИТЕСЬ УПРАВЛЯТЬ
ДЕНЬГАМИ У ЭКСПЕРТОВ
МОСКОВСКОЙ БИРЖИ





СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Дмитрий Таскин

Директор по развитию первичного рынка облигаций,
ПАО Московская Биржа

+7(916) 500-2105

Dmitry.Taskin@moex.com