



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

Июнь 2020

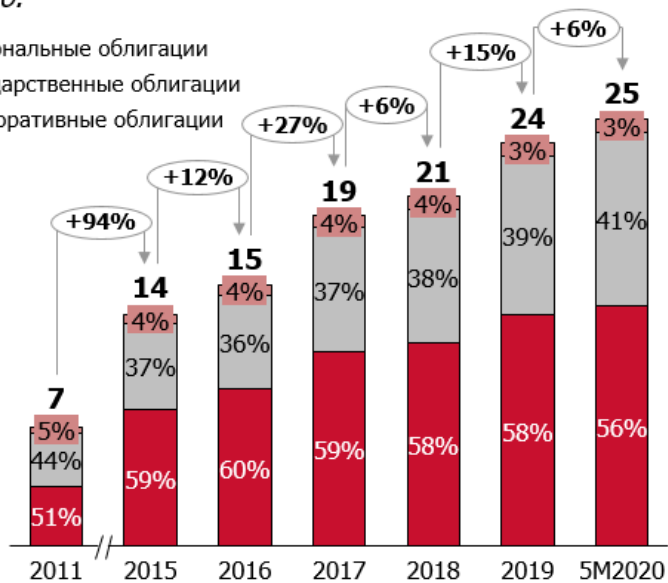
# Сектор Роста Московской Биржи

# Рынок облигаций Московской Биржи

## Рост объема локальных облигаций в обращении

трлн руб.

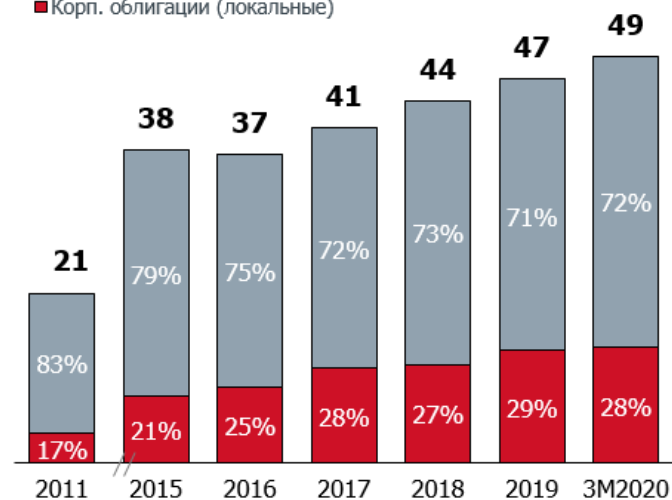
- Региональные облигации
- Государственные облигации
- Корпоративные облигации



## Корпоративные кредиты vs корпоративные облигации

трлн руб.

- Банковские кредиты
- Корп. облигации (локальные)



# Сектор Роста в цифрах

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

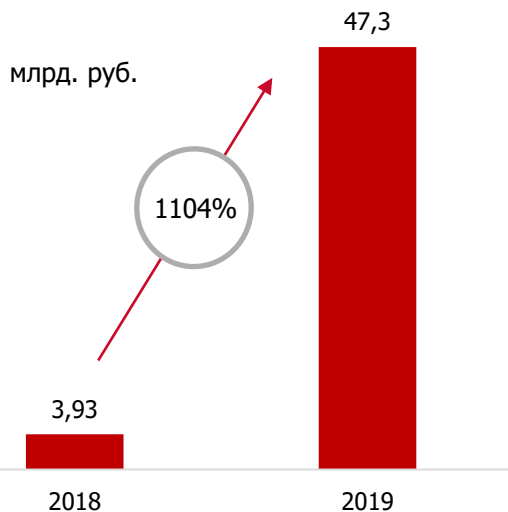
**32** эмитента,  
 в т.ч. **21** МСП

**2,1** млрд. руб. объем размещений  
**эмитентов МСП** в 2020 году

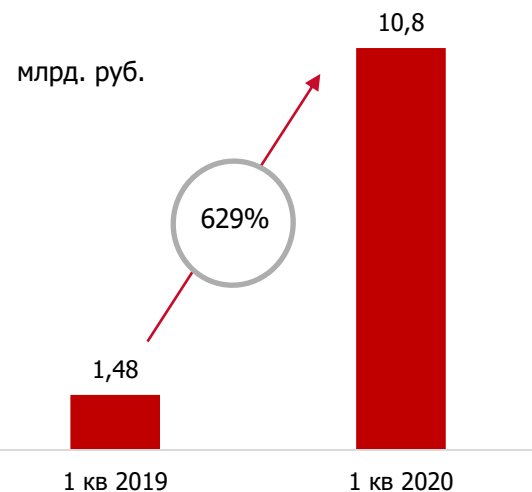
## Отрасли



**Объем торгов, 2019/2018** млрд. руб.



**Объем торгов, 1кв2020/1кв2019**



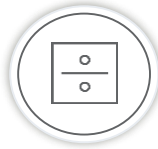
# Портрет потенциального эмитента



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



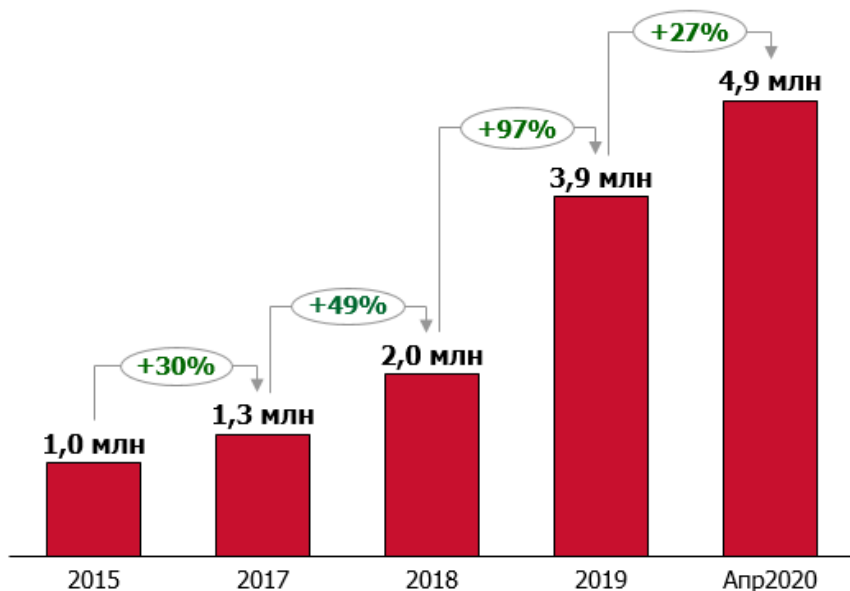
Устойчивые рыночные позиции и перспективы развития

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

# Потенциал спроса - рекордный приток розничных инвесторов на фондовый рынок

Рост числа зарегистрированных физических лиц на фондовом рынке

число уникальных клиентов



Структура инвесторской базы сегмента ВДО

	Весь рынок	МСП/ВДО
Доверительное управление	15%	3%
<b>Физические лица</b>	<b>5%</b>	<b>59%</b>
<b>Нерезиденты</b>	<b>14%</b>	<b>17%</b>
Дилеры	60%	4%
Юридические лица	6%	17%



# Размещение облигаций – первый шаг компании к публичности

## Преимущества выпуска облигаций (в сравнении с кредитами)

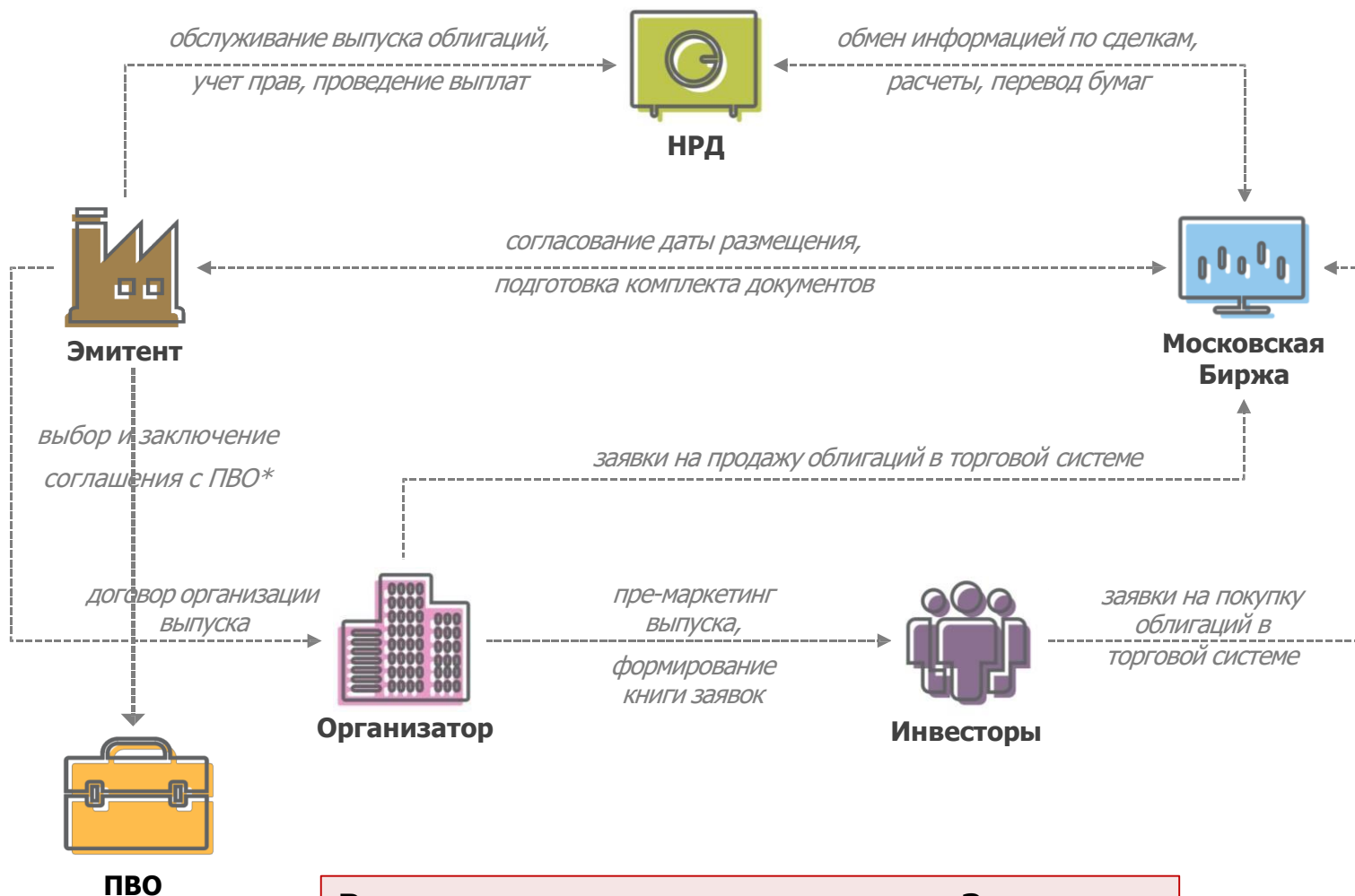
- Создание публичной кредитной истории, удешевляющей дальнейшие заимствования
- Не требуется обеспечение
- Нет зависимости от одного кредитора
- Более длительный срок привлечения средств
- Возможность гибкого управления долгом в случае ухудшения конъюнктуры рынка
- Облегчает дальнейший выход на рынки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



Успешный выход на **IPO**



# Схема размещения облигаций



**Весь процесс размещения занимает от 3-х месяцев**

\* ПВО – Представитель Владельцев Облигаций

# 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»

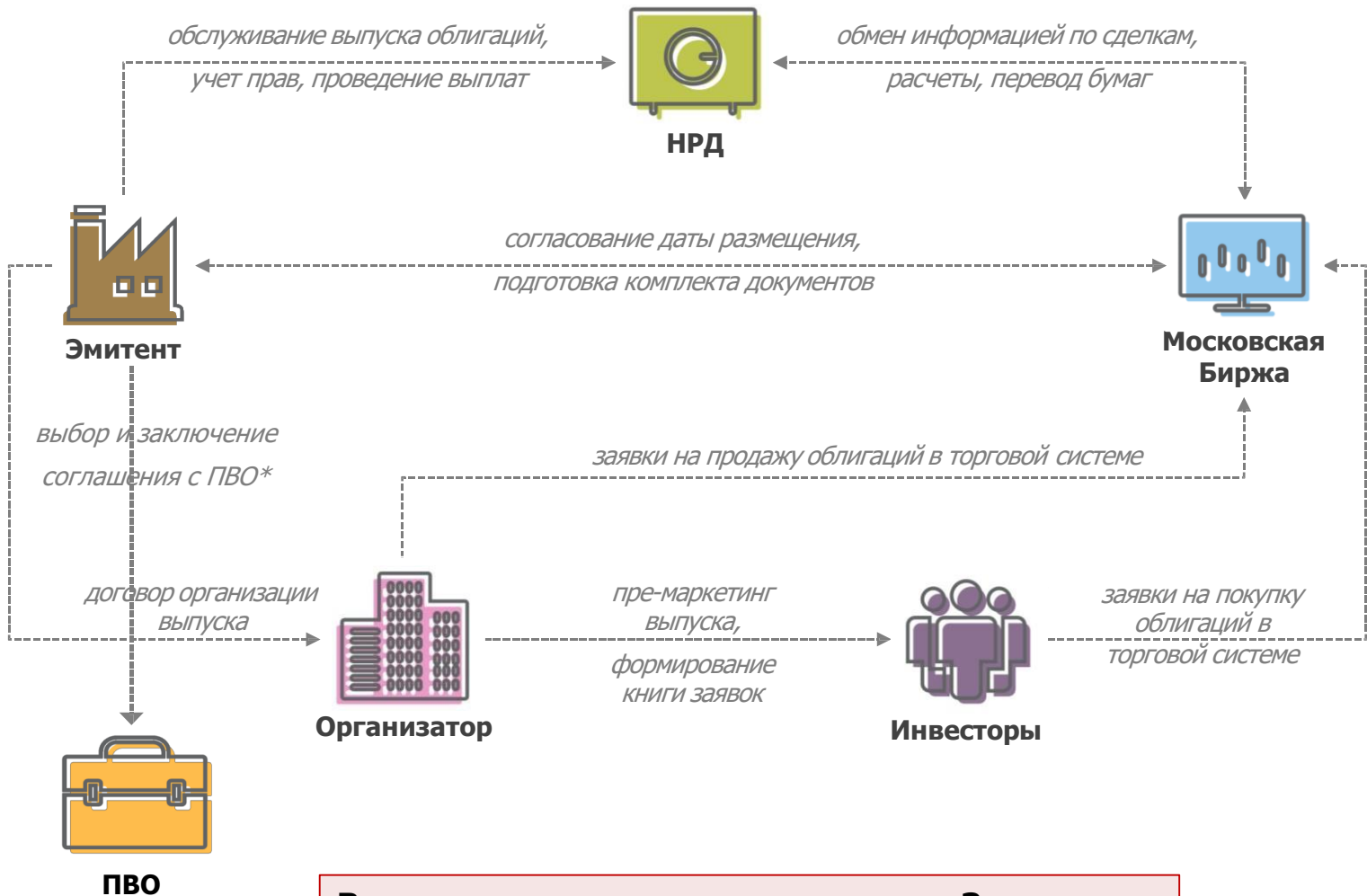
Субсидирование ставки купона по облигациям	Минэкономразвития Корпорация МСП	Размер субсидии 70% от выплат купонного дохода, но не более 2/3 ключевой ставки ЦБ <b>7 эмитентов получили субсидии</b>
Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере 2% от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

## 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)



# Схема размещения облигаций



**Весь процесс размещения занимает от 3-х месяцев**

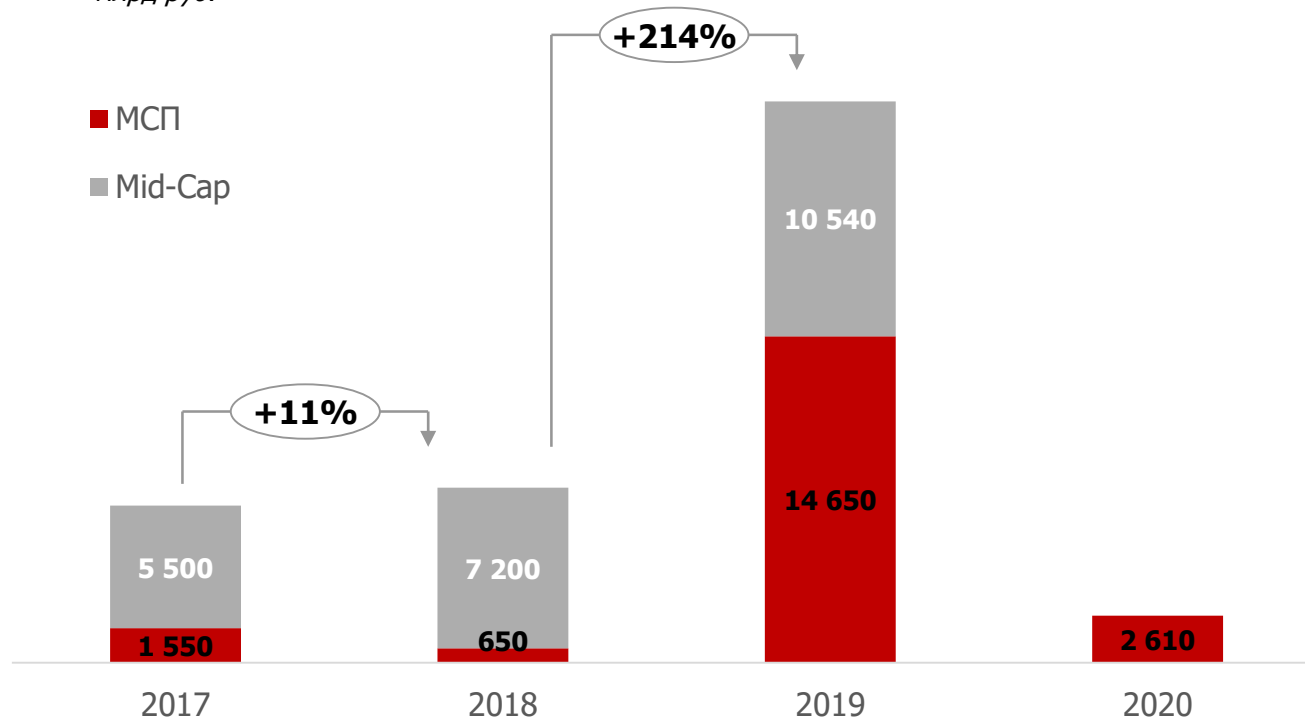
\* ПВО – Представитель Владельцев Облигаций

# Объемы размещений облигаций в Секторе Роста

млрд руб.

■ МСП

■ Mid-Cap



# Эмитенты Сектора Роста, 2019-2020

## Биржевые облигации



3 выпуска  
**4,5** млрд руб.

**МСП**




Выпуск  
**1,45** млрд руб.

**МСП**




Выпуск  
**400** млн руб.

**МСП**



Выпуск  
**200** млн. руб.



2 выпуска  
**500** млн руб.

**МСП**



Выпуск  
**50** млн. руб.

**МСП**



Выпуск  
**300** млн. руб.

**МСП**




Выпуск  
**80** млн. руб.

**МСП**




Выпуск  
**220** млн. руб.

**МСП**




Выпуск  
**50** млн. руб.

**МСП**



Выпуск  
**120** млн. руб.

**МСП**




Выпуск  
**200** млн. руб.


**МСП**



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](mailto:Dmitry.Taskin@moex.com)

