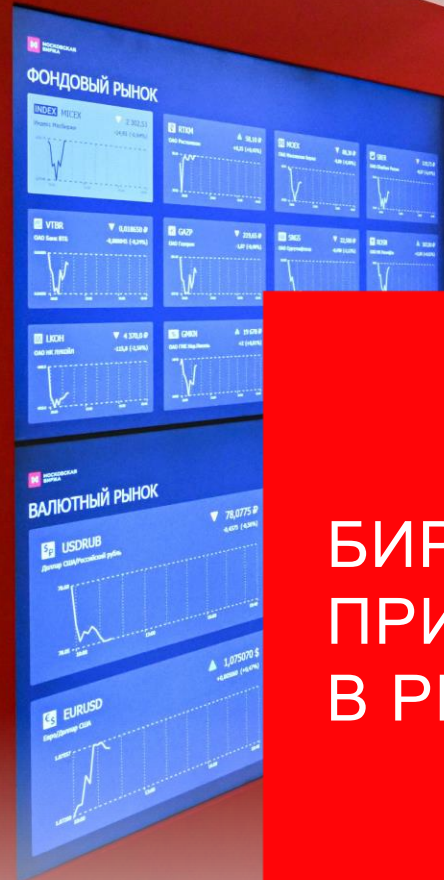


МОЕХ  
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

МОЕХ  
GROUP

МОЕХ GROUP

МОЕХ



# БИРЖЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ В РЕГИОНЫ

*Дмитрий Таскин*

*Директор по развитию первичного рынка облигаций*

17.10.2024

# МОСКОВСКАЯ БИРЖА В ЦИФРАХ



**>33 млн**

Более 33 млн частных инвесторов имеют счета на Московской бирже<sup>1</sup>



**№1 в РФ**

Более 5000<sup>2</sup> финансовых инструментов обращаются на Московской бирже



**>5 ТРЛН РУБ.**

Ежегодно<sup>2</sup> привлекают российские компании на развитие бизнеса за счет выпуска акций и облигаций на Московской бирже



**51,2 ТРЛН РУБ.**

Капитализация российского рынка акций Московской биржи<sup>3</sup>



**>28 ТРЛН РУБ.**

Объем корпоративных облигаций в обращении на Московской бирже<sup>1</sup>

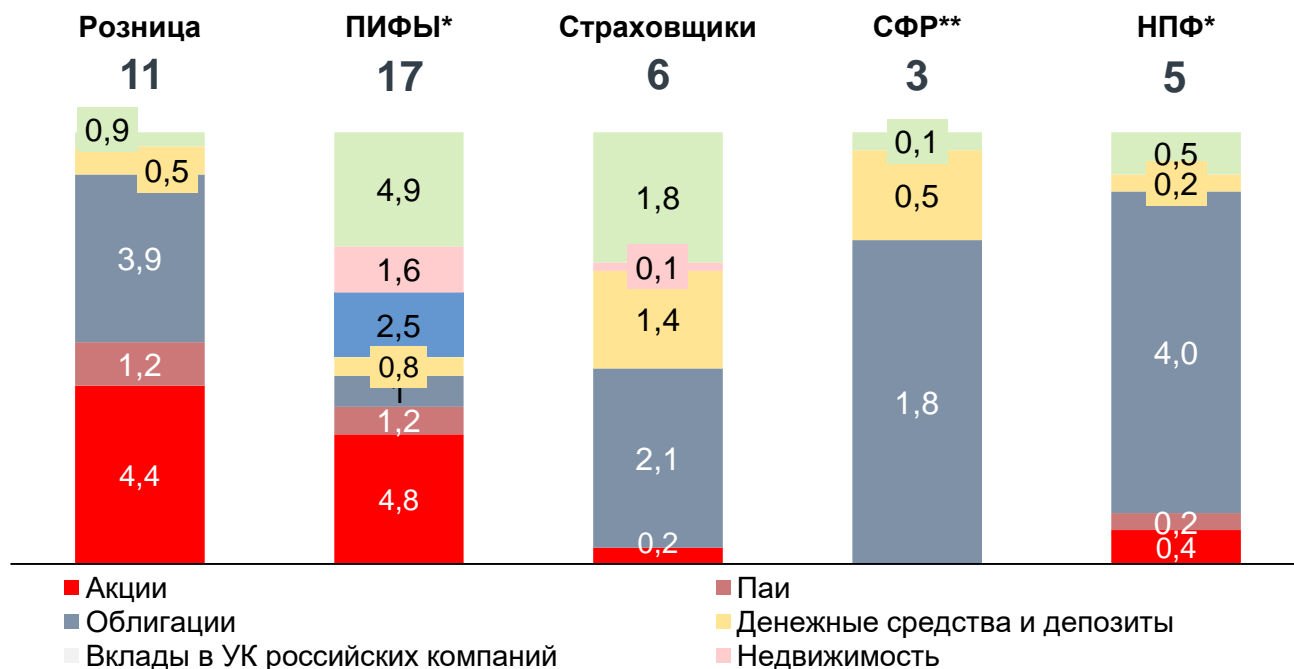


**>20 ТРЛН РУБ.**

Объем ОФЗ в обращении на Московской бирже<sup>1</sup>

# ДИВЕРСИФИЦИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ИНВЕСТОРСКОЙ БАЗЫ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

в трлн руб.



**49 трлн руб.**  
Банковские депозиты физлиц (рублевые и валютные)<sup>2</sup> (+15% к 2023)

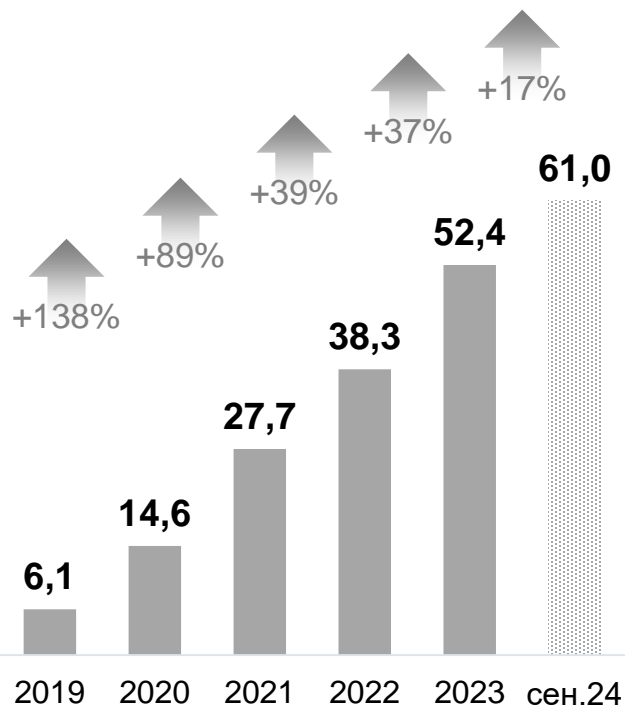
**3 трлн руб.**  
стоимость **российских акций** на брокерских счетах физлиц<sup>3</sup>

**22%**  
Соотношение инвестиций в ценные бумаги и депозитов физлиц<sup>3</sup>

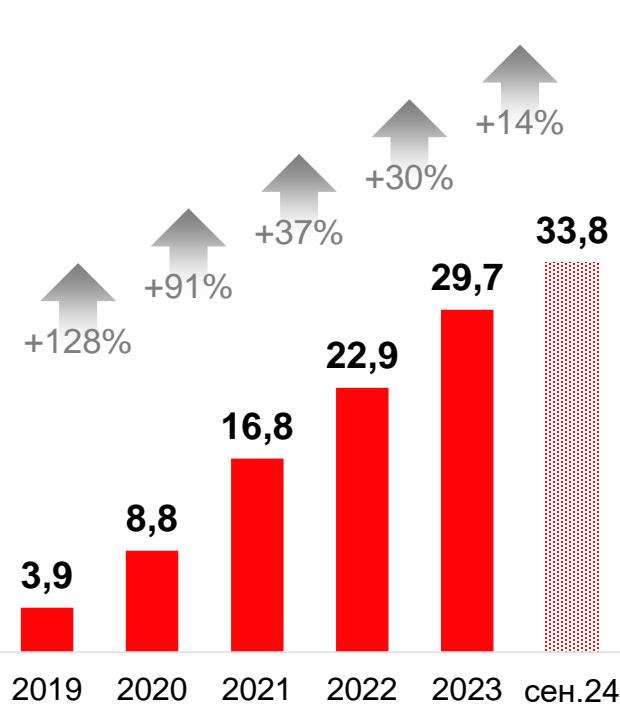
**НПФ**  
Смогут участвовать в IPO при объеме размещения от 3 млрд рублей

# ПРОДОЛЖАЕТСЯ АКТИВНЫЙ ПРИТОК РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ

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 рынка<sup>1</sup>

РЫНОК АКЦИЙ

76%

СРОЧНЫЙ РЫНОК

61%

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

22%

246 МЛРД РУБ.

ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В АКЦИИ И БПИФ

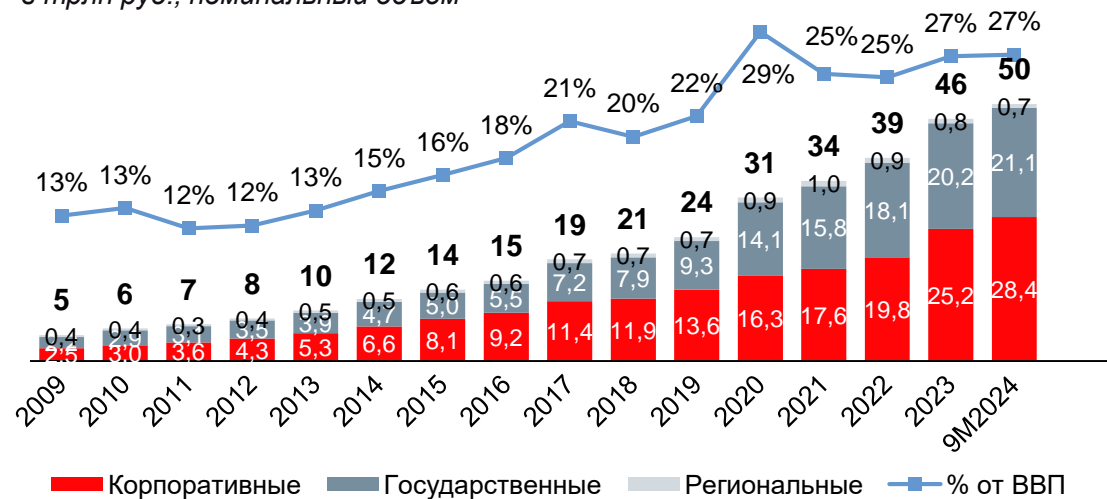
633 МЛРД РУБ.

ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В ОБЛИГАЦИИ

# РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

## РОСТ ОБЪЕМА ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

в трлн руб., номинальный объем



**~28 трлн руб**

КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

**>400**

ЭМИТЕНТОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

**>2 тыс**

ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

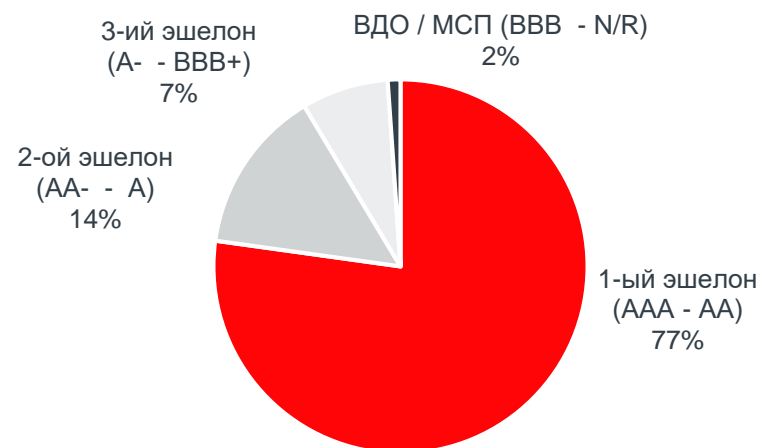
## ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА

в % от общего объема



## ЭШЕЛОНИРОВАННОСТЬ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

в % от общего объема



# РЫНОК СУБФЕДЕРАЛЬНЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## Крупнейшие эмитенты на рынке субфедеральных облигаций, % от общего объема

№ п.п.	Эмитент	Объем в обращении, млн руб.	Доля рынка, %	Количество выпусков	Доля, %
1	г. Москва	80 433.1	17.4%	2	2.0%
2	Московская обл.	57 650.0	12.4%	5	5.0%
3	Свердловская обл.	37 150.0	8.0%	8	7.9%
4	г. Санкт-Петербург	33 506.1	7.2%	3	3.0%
5	Нижегородская обл.	29 000.0	6.3%	3	3.0%
6	Новосибирская обл.	26 250.0	5.7%	4	4.0%
7	Саратовская обл.	22 100.0	4.8%	2	2.0%
8	Республика Саха (Якутия)	20 800.0	4.5%	6	5.9%
9	Республика Башкортостан	19 000.0	4.1%	3	3.0%
10	Краснодарский край	19 000.0	4.1%	3	3.0%
11	Ульяновская обл.	18 250.0	3.9%	7	6.9%
12	Красноярский край	13 700.0	3.0%	4	4.0%
13	Ярославская обл.	12 750.0	2.8%	4	4.0%
14	Томская обл.	8 150.0	1.8%	2	2.0%
15	Самарская обл.	7 100.0	1.5%	2	2.0%
16	Оренбургская обл.	6 000.0	1.3%	2	2.0%
17	г. Новосибирск	5 900.0	1.3%	3	3.0%
18	Челябинская область	5 600.0	1.2%	3	3.0%
19	Ставропольский край	5 250.0	1.1%	1	1.0%
20	Республика Удмуртия	5 000.0	1.1%	2	2.0%

38

РЕГИОНОВ-ЭМИТЕНТОВ

94

ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ  
В ОБРАЩЕНИИ

455

МЛРД РУБЛЕЙ  
ОБЪЕМ ВЫПУСКОВ  
ОБЛИГАЦИЙ

4

ОРГАНА МЕСТНОЙ ВЛАСТИ

7

ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ  
В ОБРАЩЕНИИ

9

МЛРД РУБЛЕЙ  
ОБЪЕМ ВЫПУСКОВ  
ОБЛИГАЦИЙ

# РАЗМЕЩЕНИЯ СУБФЕДЕРАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В 2024 ГОДУ



## Ульяновская область

### Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 11.04.2024 / 10.10.2024
- Дата погашения: 05.04.2029 / 04.10.2029
- Объем эмиссии: 2 выпуска по **3 млрд руб.**
- Купон: **16% / 22,5%** (ежеквартальная выплата)



## Республика Саха (Якутия)

### Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 24.09.2024
- Дата погашения: 28.10.2029
- Объем эмиссии: **6,8 млрд руб.**
- Купон: **20,3%** (ежемесячная выплата)



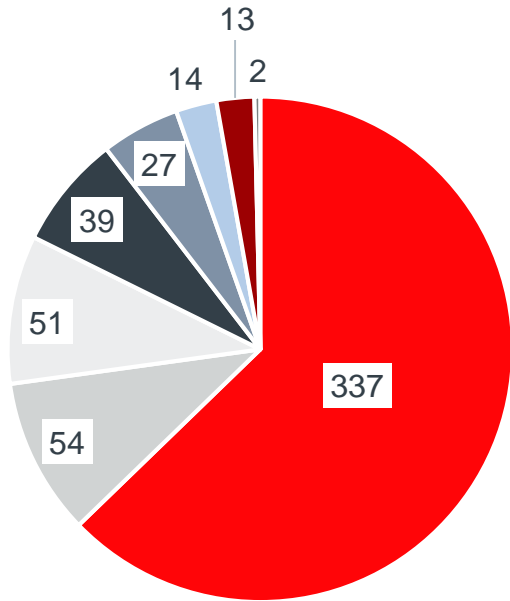
## Новосибирская область

### Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 23.08.2024
- Дата погашения: 17.08.2029
- Объем эмиссии: **13,5 млрд руб.**
- Купон: **19,5%** (ежеквартальная выплата)

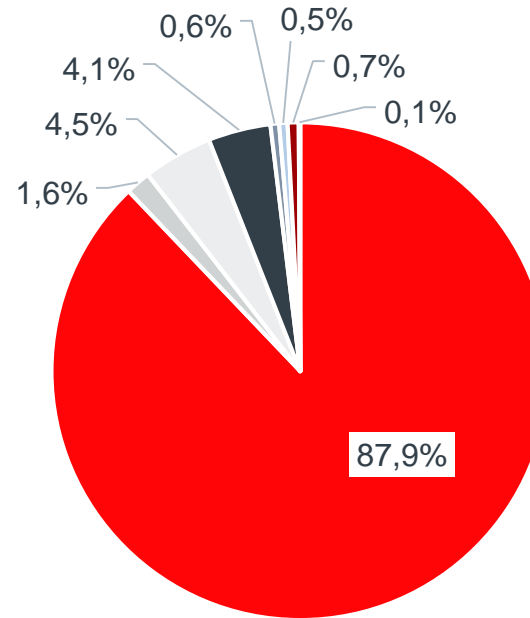
# ОБЛИГАЦИИ КОРПОРАТИВНЫХ ЗАЕМЩИКОВ В РАЗРЕЗЕ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ОКРУГОВ

## Количество эмитентов облигаций по федеральным округам



- Центральный федеральный округ
- Приволжский федеральный округ
- Северо-Западный федеральный округ
- Сибирский федеральный округ
- Уральский федеральный округ
- Южный федеральный округ
- Дальневосточный федеральный округ
- Северо-Кавказский федеральный округ

## Региональная структура рынка облигаций, % от общего объема



- Центральный федеральный округ
- Приволжский федеральный округ
- Северо-Западный федеральный округ
- Сибирский федеральный округ
- Уральский федеральный округ
- Южный федеральный округ
- Дальневосточный федеральный округ
- Северо-Кавказский федеральный округ



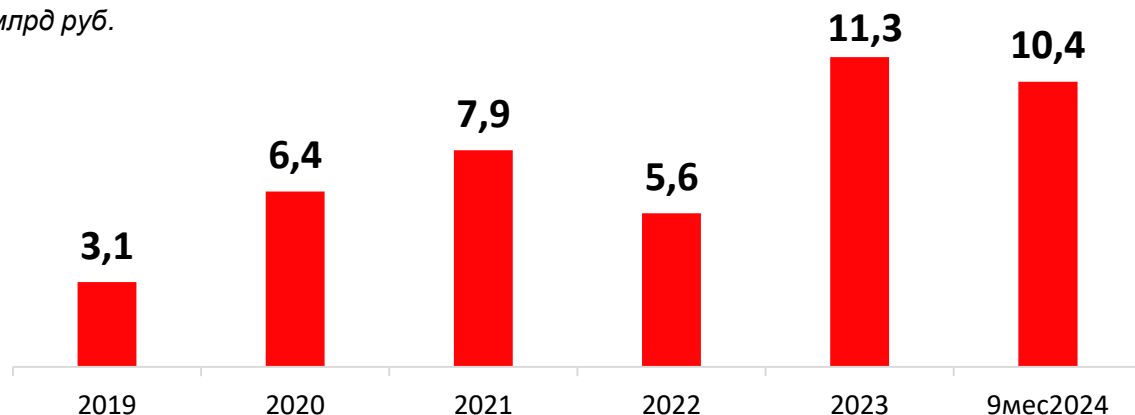
# СЕКТОР РОСТА СОДЕЙСТВУЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ МСП

## ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ



## РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ МСП В 2019-2024 В СЕКТОРЕ РОСТА СОСТАВИЛИ ~44 МЛРД РУБ

в млрд руб.



## 3 акции

В ОБРАЩЕНИИ В СЕКТОРЕ РОСТА

## 99 облигаций

В ОБРАЩЕНИИ В СЕКТОРЕ РОСТА

## 58

ЭМИТЕНТОВ МСП

## 10,4 млрд рублей

ЭМИТЕНТЫ МСП ПРИВЛЕКЛИ В ВИДЕ ОБЛИГАЦИЙ ПО ИТОГАМ 9 МЕС 2024 ГОДА

## 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 ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП, 2020-2023

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.

# РЕГИОНАЛЬНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ (1)



## МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА И ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫХ РЕСУРСОВ НИЖЕГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ

- **ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ** В РАМКАХ ОБЛАСТНОГО БЮДЖЕТА МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА И ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫХ РЕСУРСОВ НИЖЕГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ НА ОКАЗАНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА
- ПРИКАЗ МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА И ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫХ РЕСУРСОВ НИЖЕГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОРЯДКОВ ОТБОРА ПРОЕКТОВ №342 ОТ 30.08.2024

Инструмент	Оператор инструмента	Описание инструмента	Условия предоставления субсидии	2023	2024
Субсидирование ставки купона по облигациям	Министерство сельского хозяйства и продовольственных ресурсов Нижегородской области	Размер субсидии рассчитывается по ставке, утверждаемой оператором	Осуществление затрат на реализацию инвестиционного проекта в области сельскохозяйственного производства с привлечением средств, полученных за счет выпуска облигаций	11,1 млн руб./ 1 выпуск	15 млн руб./ 3 выпуска

# РЕГИОНАЛЬНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ (2)

## Льготное финансирование подготовки компаний для размещения на бирже



Московский  
Венчурный  
Фонд



Московский  
инновационный  
кластер



MOEX

МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



### Условия программы



до **100** млн **₽** максимальная сумма займа



до **2** лет срок займа



**10** % эффективная ставка по займу\*\*



### Требования к получателю

- Регистрация и бизнес в г. Москве
- Работников  $\geq 70$  чел.
- Выручка  $\geq 1$  млрд  $\text{₽}$
- Чистая прибыль  $> 0$   $\text{₽}$
- Специализация на высокотехнологичной продукции и услугах
- Планы публичного размещения ценных бумаг

### Целевое использование средств

Средства Займа могут быть использованы на расходы, связанные с подготовкой к IPO, включая оплату:

- юридических услуг
- аудиторских услуг, финансового консультирования, оценки
- услуг координаторов, андеррайтеров, агентов по листингу
- услуг биржи, регистратора, депозитарно-клиринговых услуг
- исследования рынка и технологические экспертизы
- услуги по рекламе и продвижению
- вознаграждения независимым директорам и иные согласованные расходы

\* IPO (Initial Public Offering) — процедура первичного публичного предложения акций неограниченному кругу инвесторов на организованных торгах владельцами, учредителями компании, а также венчурными фондами.

\*\* предварительно

# ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТА ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

1

БЕЗЗАЛОГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

2

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

3

ВЫБОР ОПТИМАЛЬНОГО РЕЖИМА ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

4

ВОЗМОЖНОСТЬ ДОСРОЧНОГО ПОГАШЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

5

ФОРМИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ ИСТОРИИ

6

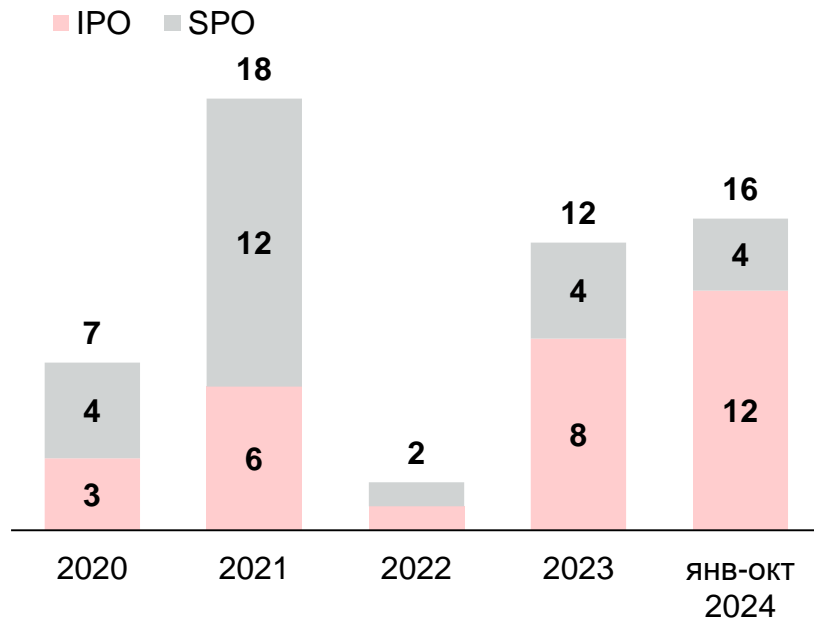
ОБЛИГАЦИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОДВИЖЕНИЯ БИЗНЕСА

7

СУБСИДИИ И КОМПЕНСАЦИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МСП

# 2024 – РЕКОРДНЫЙ ГОД ПО КОЛИЧЕСТВУ IPO

## Количество размещений акций на Московской бирже



**12** КОМПАНИЙ

ПРОВЕЛИ IPO  
В 2024 ГОДУ



**~65** МЛРД РУБ.

СУММАРНЫЙ ОБЪЕМ  
IPO В 2024 ГОДУ

## Преимущества выхода на IPO:

- Публичная оценка бизнеса, рыночная капитализация
- Привлечение финансирования на развитие бизнеса
- Оптимизация структуры капитала
- Снижение долговой нагрузки
- Акция как «валюта» для M&A
- Мотивация персонала и ключевых менеджеров
- Маркетинговое продвижение, IR&PR, повышение узнаваемости бренда
- **Сделки IPO доступны небольшим компаниям, в т.ч. МСП:**

2023: Генетико, CarMoney, МГКЛ

2024: КЛВЗ, АПРИ

# CASE STUDY: ПРИМЕРЫ РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ РЕГИОНАЛЬНЫХ ЭМИТЕНТОВ



## О компании

- **ООО «Агротек»** - производитель мясной продукции из Камчатского края.
- Камчатка
- Выручка по итогам 2023 года составила порядка **1,2 млрд рублей**
- Рейтинг: **BB.ru** (НKP)

## Параметры облигационных выпусков

- Дата размещения БО: 28.03.2024
- Объем эмиссии: **150 млн руб.**
- Дюрация: 5 лет
- Ставка купона: **18%**
- Сектор Роста
- Поддержка: якорные инвестиции от МСП банка



## О компании

- **ООО «С-принт»** - оказание услуг по аутсорсингу печати
- Челябинск
- Выручка по итогам 2023 года составила порядка **500 млн рублей.**
- Рейтинг: **B+(ru)** (HPA)

## Параметры облигационных выпусков

- Дата размещения БО: 15.08.2024
- Объем эмиссии: **150 млн руб.**
- Дюрация: 5 лет
- Ставка купона: **23%**
- Сектор Роста
- Поддержка: якорные инвестиции от МСП банка



## О компании

- **ООО «РегионСпецТранс»** - автомобильные перевозки грузов
- г.Ноябрьск (Ямало-Ненецкий автономный округ)
- Выручка по итогам 2023 года составила порядка **3 млрд рублей**
- Рейтинг: **ruBBB-** (Эксперт РА)

## Параметры облигационных выпусков

- Дата размещения БО: 30.09.2024
- Объем эмиссии: **500 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Ставка купона: **23%**

# CASE STUDY: ПРИМЕР СДЕЛКИ IPO ЭМИТЕНТА ИЗ ЧЕЛЯБИНСКА



## О компании

- **ПАО «АПРИ»** - строительство и девелопмент
- Челябинская область
- Выручка по итогам 2023 года составила порядка **6,6 млрд рублей**
- EBITDA в 2023 году **2,2 млрд рублей**
- Чистая прибыль **1,8 млрд рублей**

## Параметры сделки IPO

- Дата сделки IPO: 30.07.2024
- Объем размещения: **0,88 млрд рублей**
- Капитализация на момент IPO: **10,8 млрд рублей**
- Free float: **8%**
- Сектор Роста





# БИРЖА ВСЕГДА С ВАМИ РЯДОМ

## РАССКАЗЫВАЕМ, КАК ПРИВЛЕКАТЬ ДЕНЬГИ НА БИРЖЕ

СЕРВИСЫ ДЛЯ БУДУЩЕГО  
ЭМИТЕНТА

## ЗАЯВИТЕ О РАЗМЕЩЕНИИ ЭФФЕКТИВНО!

СЕРВИСЫ ДЛЯ ЭМИТЕНТА  
НА ЭТАПЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

## ПОДДЕРЖИВАЙТЕ ПУБЛИЧНОСТЬ

СЕРВИСЫ ДЛЯ  
КОММУНИКАЦИИ С  
РЫНКОМ ПОСЛЕ  
РАЗМЕЩЕНИЯ

### Руководства для эмитентов

- Как стать публичной компанией (гид по IPO)
- Как выйти на рынок публичного долга (гид по облигациям)
- Как соответствовать лучшим практикам устойчивого развития (гид по ESG)

### Образовательные проекты

- Семинары «Как выйти на рынок»
- Академия Московской Биржи для специалистов по связям с инвесторами (IR академия)
- Корпоративное обучение по практикам публичной компании

День инвестора на Московской Бирже

Торжественный звонок в биржевой колокол в день начала торгов

Анонс событий эмитента

Сервис по проведению собраний акционеров в электронной форме

Аналитика для эмитентов по итогам торгов

День инвестора на Московской Бирже



ГИД ПО  
ИРО



ГИД ПО  
ОБЛИГАЦИЯМ



ГИД ПО  
ESG

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

**Дмитрий Таскин**

Директор по развитию первичного рынка облигаций,  
ПАО Московская Биржа

+7(916) 500-2105

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