

РЫНКИ КАПИТАЛА: НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ МСП И МТК

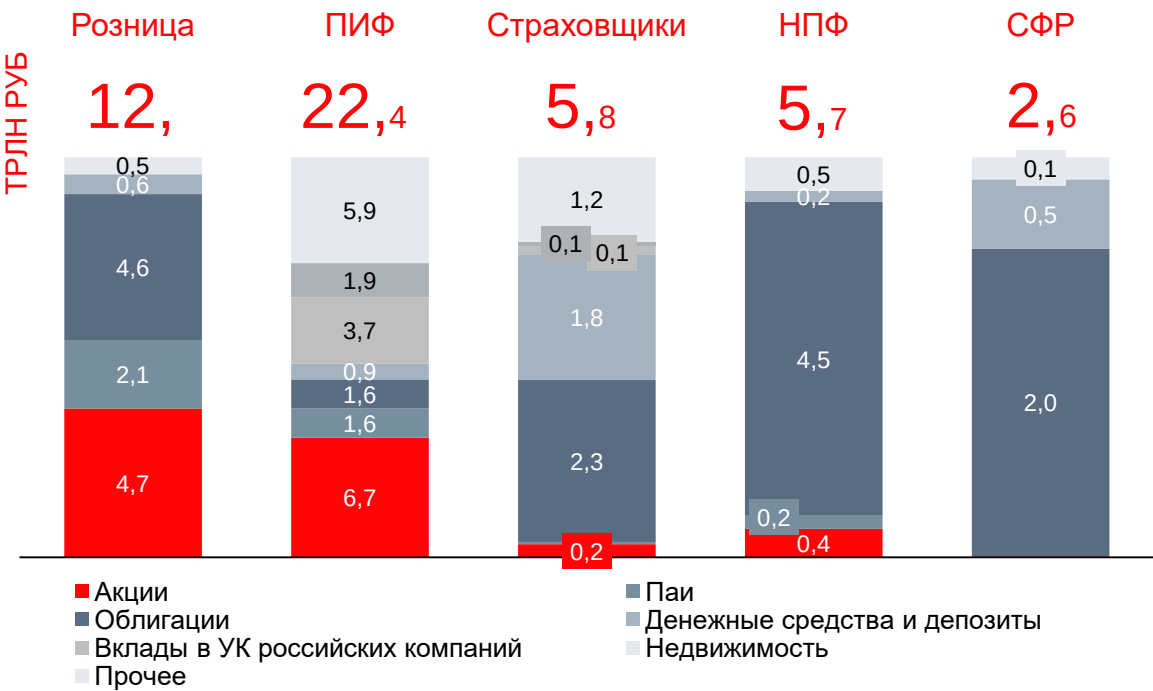
ЕЛЕНА КУРИЦЫНА

Старший управляющий директор по
взаимодействию с эмитентами и органами власти



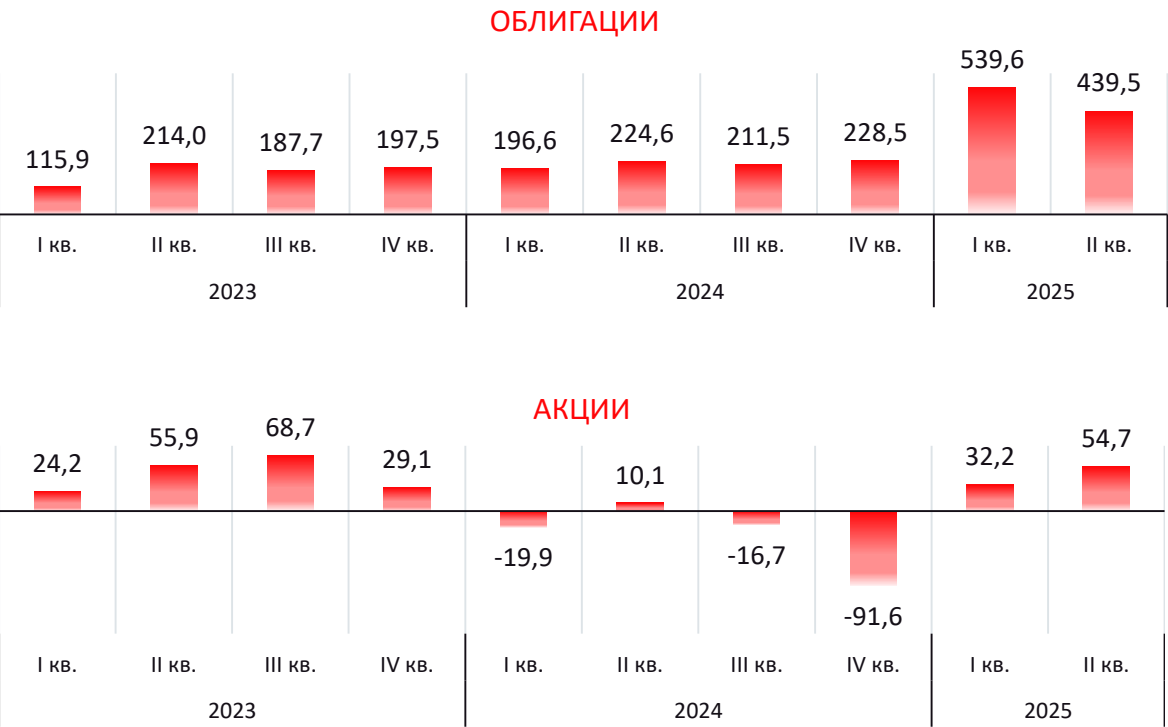
~50 ТРЛН РУБЛЕЙ ОБЪЕМ ИНВЕСТОРСКОГО СПРОСА

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ – КРУПНЕЙШИЕ НЕТТО-ПОКУПАТЕЛИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ



НЕТТО-ПРИТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ

млрд руб.



Данные на конец 1 кв. 2025

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ НА МОЕХ

НОВЫЕ ВЫПУСКИ В 2025 ГОДУ

212 680

ЭМИТЕНТОВ ВЫПУСКОВ

ДЕБЮТАНТЫ 2025 ГОДА

43 168 млрд руб.

НОВЫХ ЭМИТЕНТА ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ

ОБЩИЙ ОБЪЕМ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

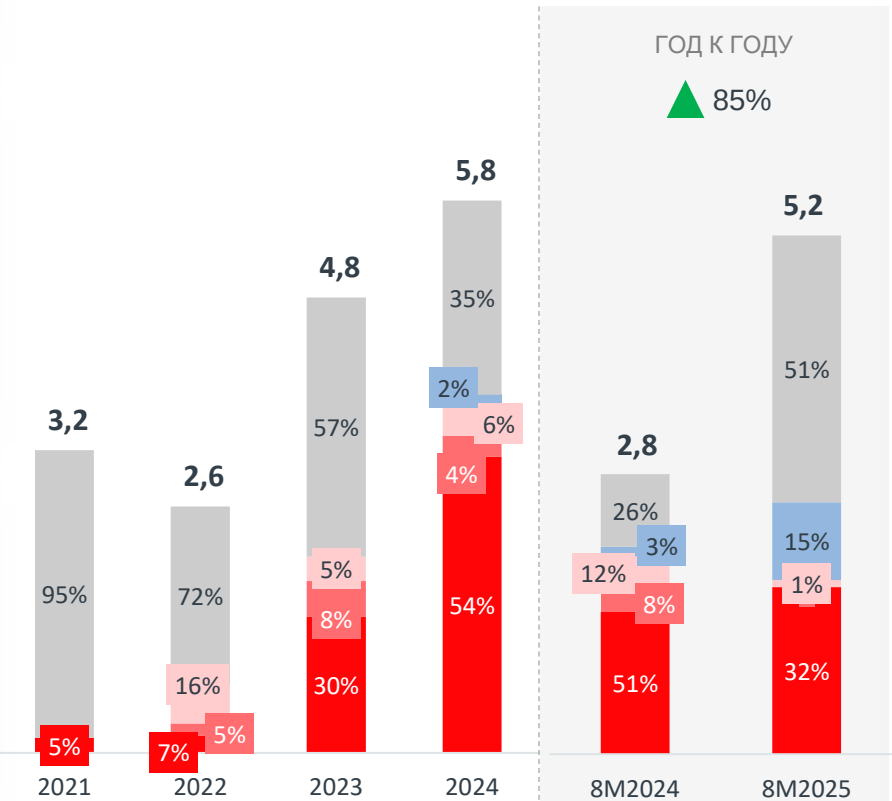
+2,9 трлн руб.

+9% С НАЧАЛА ГОДА ДО 33,9 ТРЛН РУБ.

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ¹

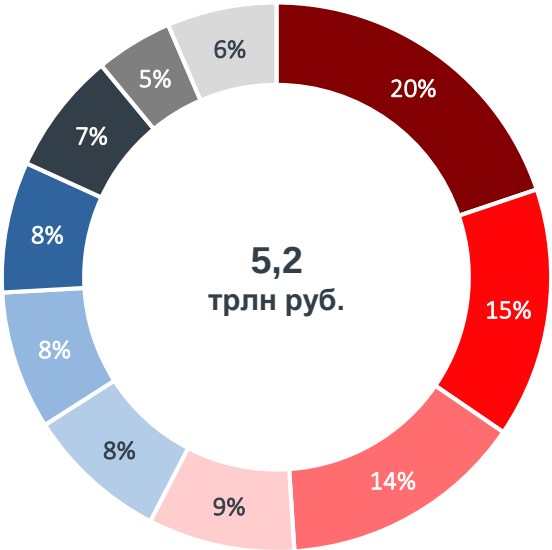
трлн руб.

- Флоатеры рублевые
- Замещающие
- Юаневые
- Квazивалютные
- Остальные



ОТРАСЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НОВЫХ ВЫПУСКОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ¹

- Металлы и добыча
- Финансы
- Институты развития
- Электроэнергетика
- Химия и нефтехимия
- Нефть и газ
- Транспорт
- Потребительский сектор
- Телеком
- Прочие

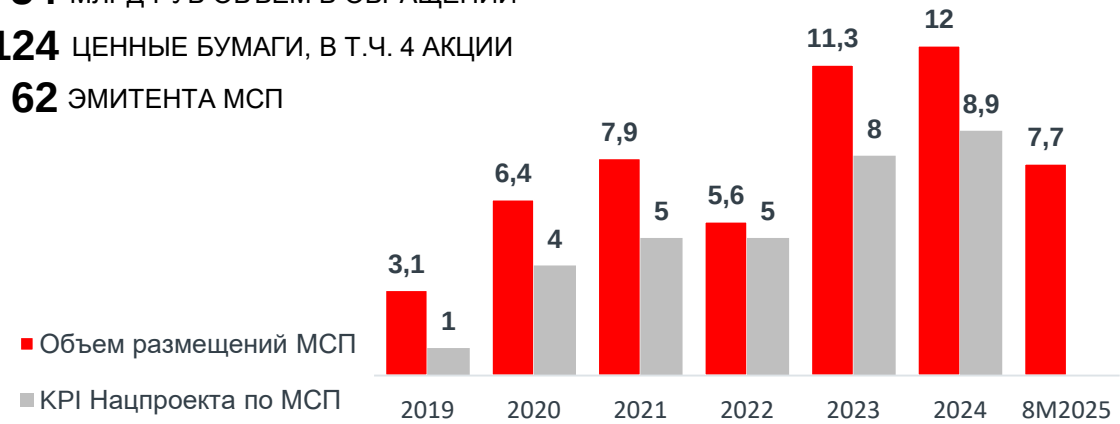


СЕКТОР РОСТА СОДЕЙСТВУЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ МСП

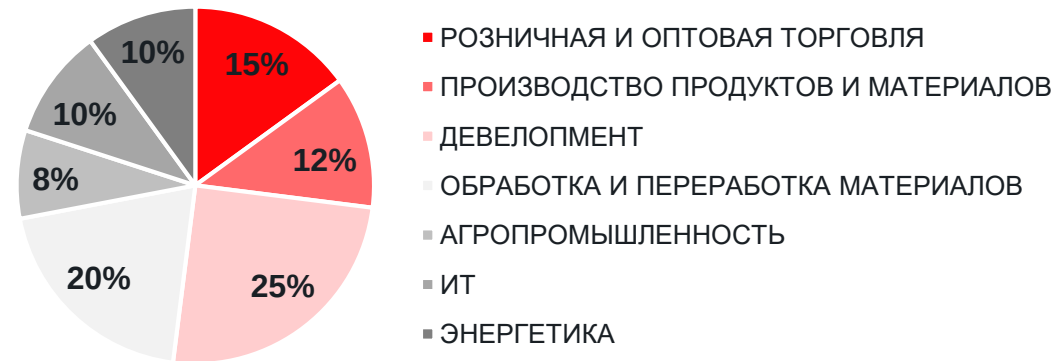
СТАТИСТИКА СЕКТОРА РОСТА НА МОЕХ

млрд руб

54 МЛРД РУБ ОБЪЁМ В ОБРАЩЕНИИ
124 ЦЕННЫЕ БУМАГИ, В Т.Ч. 4 АКЦИИ
62 ЭМИТЕНТА МСП



ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ



РАЗМЕЩЕНИЯ В 2025 ГОДУ

23 ЭМИТЕНТА МСП	32 ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ
4 ДЕБЮТАНТА	7,7 ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ 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 **BB-**

ИРО РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ НА МОЕХ 2022-2024

сегмент МСАР	 ФИНАНСЫ	 ТЕХНОЛОГИИ И ИТ	 ПРОМЫШЛЕННОСТЬ И ДЕВЕЛОПМЕНТ	 МЕДИЦИНА И ФАРМАЦЕВТИКА	 ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР
LARGE тсар после IPO >100 млрд Р	 				
MID тсар после IPO от 50 до 100 млрд Р					
SMALL тсар после IPO <50 млрд Р	  	    	  	 	 

ЧТО IPO ДАЕТ КОМПАНИЯМ МСП

ДЛЯ ФИНАНСОВ



- Привлечение бессрочного капитала без увеличения долговой нагрузки на финансирование развития бизнеса и улучшения качества продуктов
- Диверсификация источников капитала и снижение стоимости привлечения капитала в дальнейшем
- Неограниченный круг инвесторов

ДЛЯ ПАРТНЁРОВ



- Возможность частичного выхода для ранних инвесторов
- Инструмент мотивации и удержания команды
- Налоговая льгота на НДФЛ для инвесторов при включении акций в Сектор РИИ*

ДЛЯ СОБСТВЕННИКА



- Выстраивание системы корпоративного управления
- Рост прозрачности для принятия решений
- Получение рыночной оценки своего бизнеса
- Реализация осмысленной стратегии, понятной рыночным инвесторам
- Валюта для M&A (консолидация в сегменте)
- Защита от недружественных поглощений

ДЛЯ ИМИДЖА



- Повышение узнаваемости бренда и выделение среди множества конкурентов
- Улучшение репутации бизнеса за счет эффекта «ореола» публичности

ПОРТРЕТ МСП – ПОТЕНЦИАЛЬНОГО КАНДИДАТА НА IPO

КОНКУРЕНТНАЯ ПОЗИЦИЯ

Перспективная ниша или технологии

ДИНАМИЧНЫЙ РОСТ

>20% в год за последние 3 года

ОПЫТНАЯ КОМАНДА

Профессионалы с опытом в индустрии

ОТ 3 ЛЕТ

СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ
БИЗНЕСА

ОТ 1 МЛРД РУБ

ГОДОВАЯ ВЫРУЧКА

ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО

АУДИТОР ИЗ СПИСКА БАНКА РОССИИ

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 1 Независимые директора
- 2 Комитеты при Совете директоров
- 3 Дивидендная политика
- 4 Политика раскрытия информации

- 5 Служба внутреннего аудита
- 6 IR и Корпоративный секретарь

ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП И МТК

ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП И МТК В РАМКАХ РЕАЛИЗАЦИИ ПОЛОЖЕНИЙ НАЦИОНАЛЬНОГО ПРОЕКТА «ЭФФЕКТИВНАЯ И КОНКУРЕНТНАЯ ЭКОНОМИКА»

Инструмент	Условия	Субсидия
Субсидирование затрат при выходе на IPO	• размер сделки от 150 млн рублей • free-float от 10%	• 5% от размера сделки, но не более - 15 млн рублей для МСП - 30 млн рублей для МТК
Субсидирование затрат по выпуску облигаций	• при условии подтверждения намерения эмитента МСП выйти на IPO	• 2% , но не более 3 млн рублей

МСП Банк

- **Якорные инвестиции**, услуги по организации размещений облигаций (**DCM**)

ПОДДЕРЖКА МСП СО СТОРОНЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

- Льготный тариф 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 рублей**
- Одновременное включение облигаций МСП в **Сектор Роста** и **Сектор РИИ**
- **MOEX IR сервисы** для новых эмитентов МСП и МТК – первый эфир для инвесторов бесплатно

**КАК СТАТЬ ПУБЛИЧНОЙ
КОМПАНИЕЙ**



**КАК ВЫЙТИ НА РЫНОК
ПУБЛИЧНОГО ДОЛГА**



**СТАНДАРТЫ
СДЕЛКИ IPO**



**КАК СООТВЕТСТВОВАТЬ
ЛУЧШИМ ПРАКТИКАМ
УСТОЙЧИВОГО
РАЗВИТИЯ**

