



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



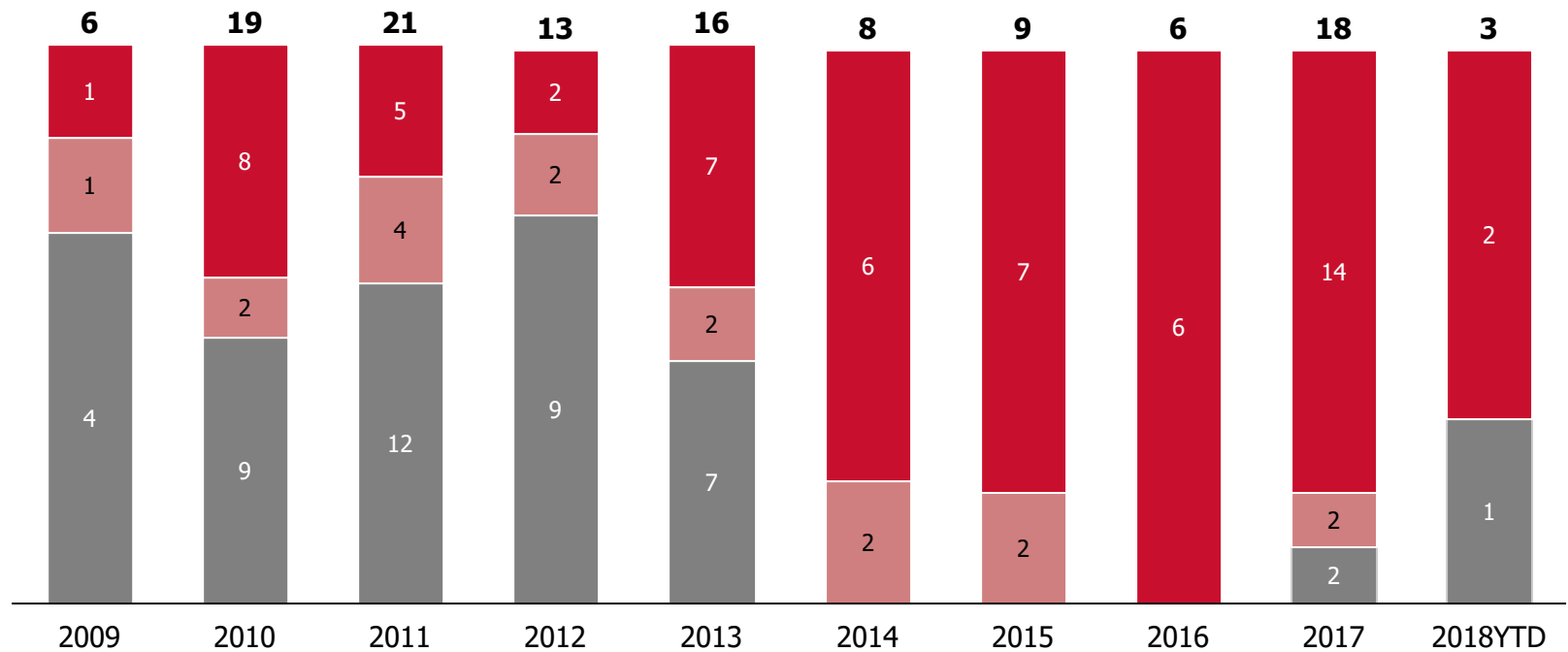
15 мая 2018

Возможности биржи по привлечению инвестиций в средние компании

Геннадий Марголит,
Исполнительный директор по Рынку инноваций
и инвестиций

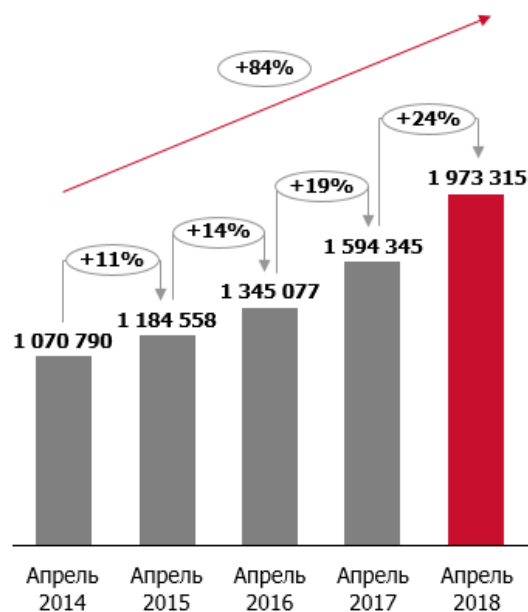
IPO/SPO российских компаний

шт. ■ Листинг на Московской Бирже ■ Листинг за рубежом
■ Двойной листинг

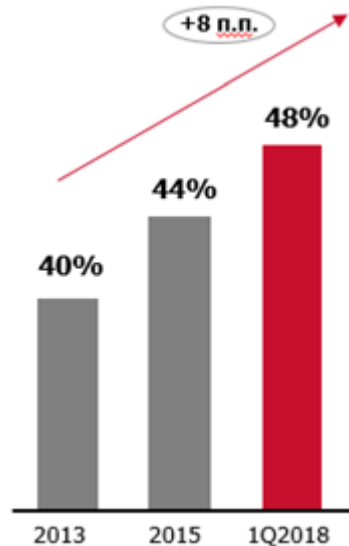


Инвесторская база Московской Биржи

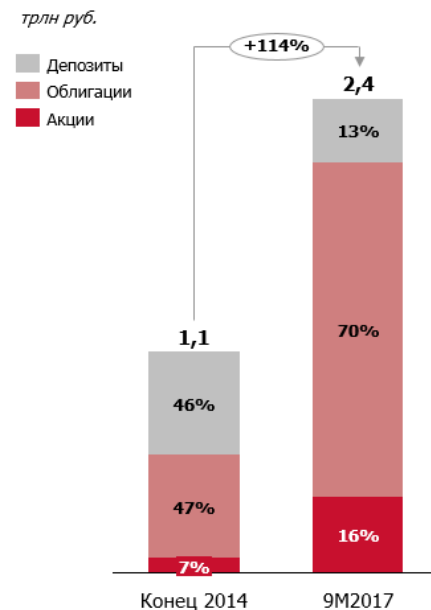
Число счетов физических лиц



Доля нерезидентов на рынке акций



Инвестиционный портфель накоплений НПФ

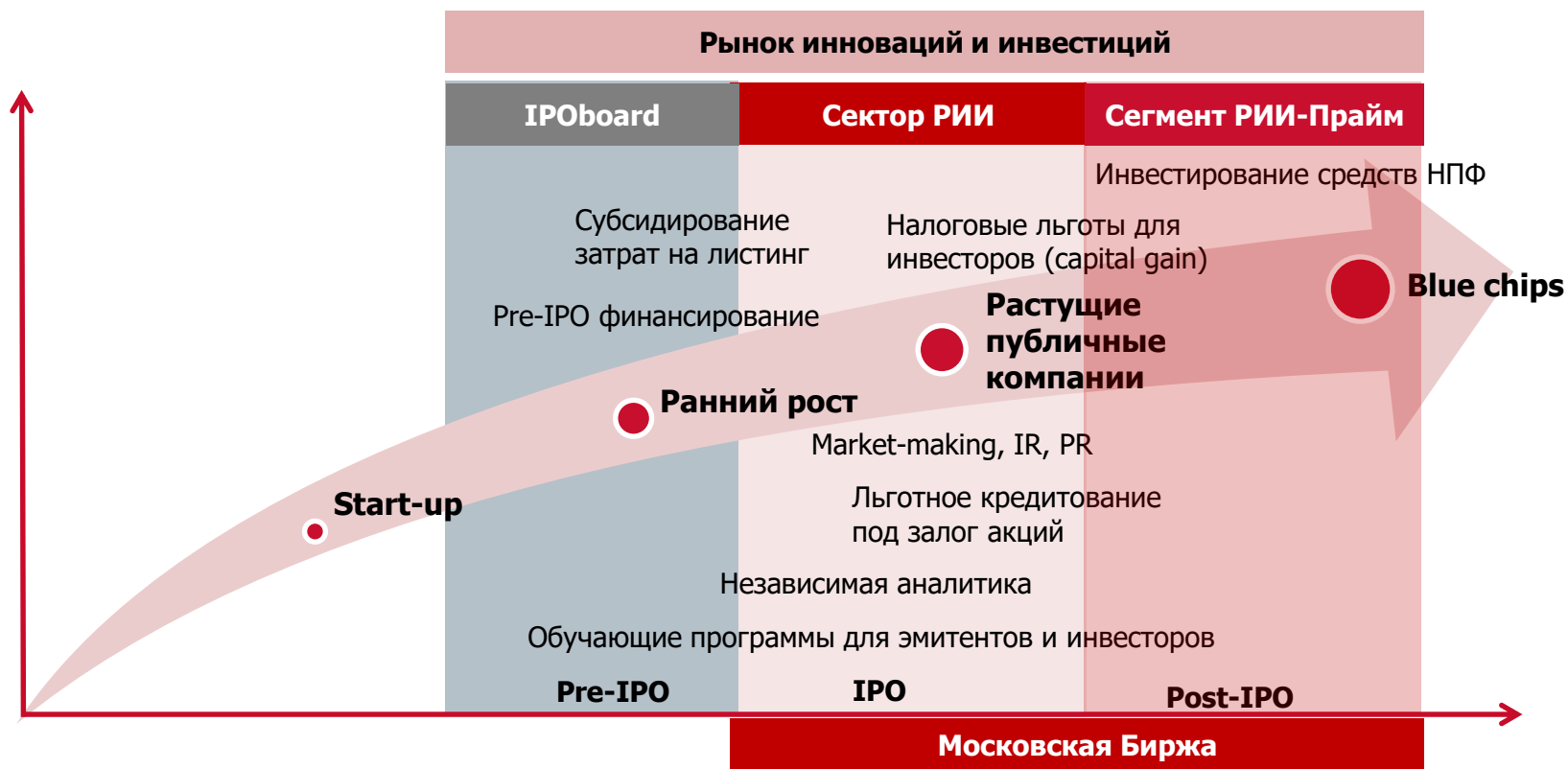


- **Доля ценных бумаг** в сбережениях населения России за последние 5 лет **выросла в два раза** – до 16% в 2017 г. (Росстат)
- По итогам 2017 г. открыто **302 тыс. ИИС** (+40% г-к-г)
- Доля **физлиц** на рынке **корпоративных облигаций** выросла до 3% в объеме торгов
- Доля **ценных бумаг** в портфелях ИИС – **51%** акции, **20%** корпоративные облигации

Сегментация фондового рынка Московской биржи

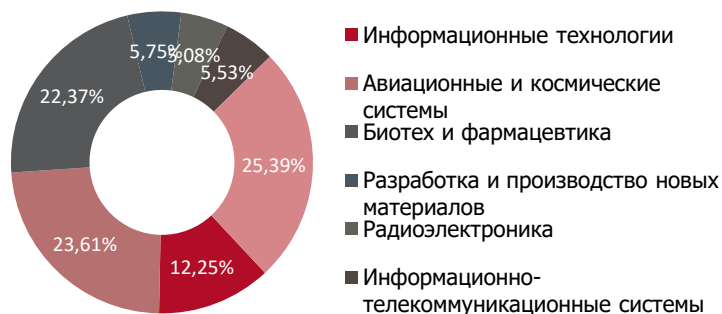


«Инвестиционный лифт» РИИ

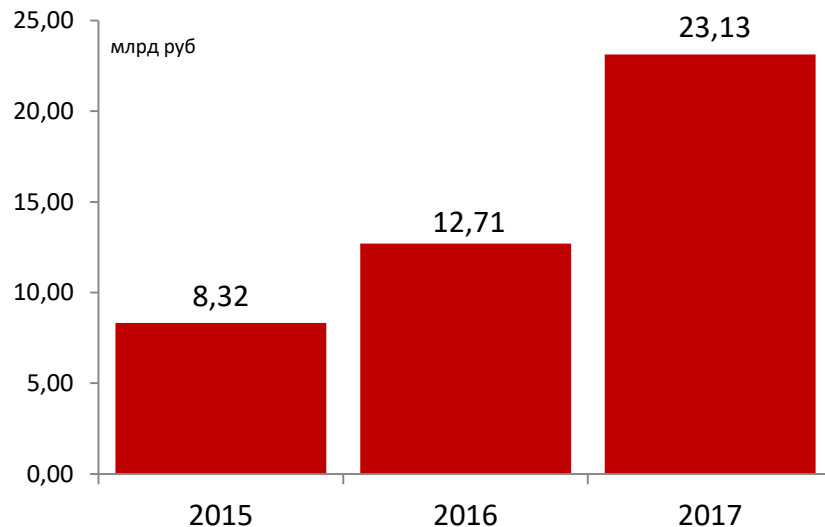


РИИ: основные показатели

- С момента основания 52 ценные бумаги размещены на РИИ
- 5 листинговых агентов



Объемы торгов акциями *



23 ценные бумаги:

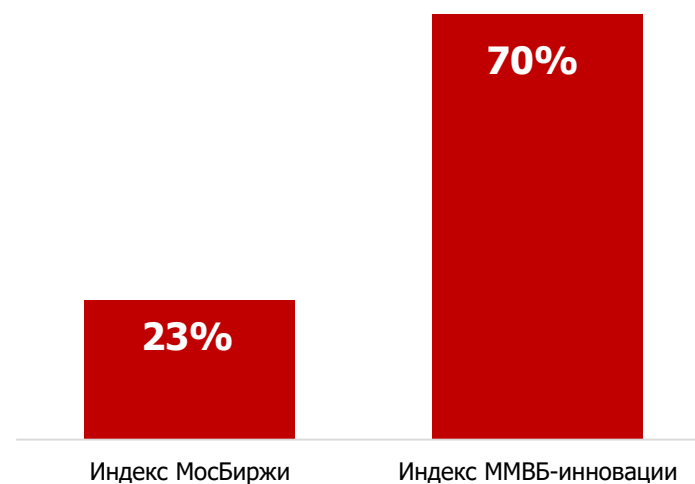
11 акций

8 облигаций

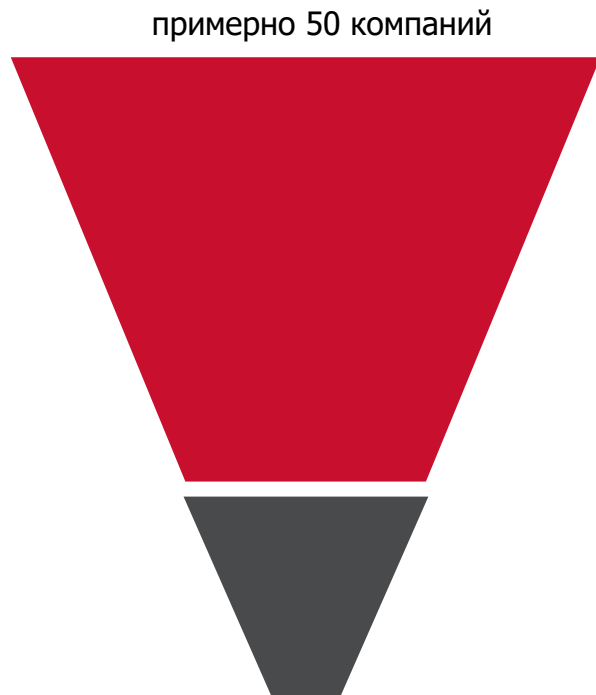
3 фонда

365,1 млрд. руб. капитализация

Индекс ММВБ-инновации (2015-2018)



Перспективы РИИ: IPO ведущих российских компаний. Создание публичного технологического сегмента



- Ускоренное развитие ИТ отрасли
- Импульс развития венчурного рынка

- ← Компании из портфелей PE фондов и институтов развития.
- ← Рабочая группа по развитию публичного рынка ИТ компаний (совместно с РусСофт).
- ← Проект с Минэкономразвития по поддержке выхода на РИИ инновационных компаний.
- ← Налоговые льготы и инвестирование накоплений НПФ.
- ← Якорные инвестиции от институтов развития, независимая аналитика и т.п.
- ← Стимулирование пре-IPO финансирования

Текущее состояние проекта Сектор Роста

Нормативная база (введена в действие 24 июля 2017 г)

Требования к эмитентам:

- Выручка не более 10 млрд. руб.
- 2 или 3 уровень листинга
- Требования по free float: 2 уровень листинга - 500 млн.руб. по обыкновенным акциям и 250 млн.руб. по привилегированным
- Срок существования – не менее 1 года

Партнерская сеть

- рабочая группа (представители ФРП, РФПИ, Корпорации МСП, МСП Банка, РЭЦ, а также ЦБ РФ, Минэкономразвития, Минпромторга)
- Неформальный круг посредников (брокеры, банки, консультанты)

Пилотные эмитенты

- 3 выпуска БО **Обувьрус** (объем 4,5 млрд руб.)
- 4 выпуска БО **Полипласт** (объем 3,05 млрд руб.)
- БО **InfoWatch** (объем 400 млн руб.)
- акции **ЧЗПСН-Профнастил** (МСар 3,02 млрд руб.)
- акции **ГЛОБАЛТРАК МЕНЕДЖМЕНТ** (МСар 7,95 млрд руб.)
- акции **Обувь России** (МСар 13,6 млрд руб.)

Клиентское «наполнение»

Потенциал

- **19,980 предприятий** среднего бизнеса.
- Фокус: **выручка от 500 млн. до 10 млрд. руб.**
- Потребности в инвестициях: **от 100 млн. руб. до 1 млрд руб.**
- **Направление инвестиций:** модернизация производства, развитие экспорта, запуск новых продуктов.
- **Сектора экономики:** обрабатывающая промышленность, потребительский сектор, транспорт, фармацевтика, медицина, агропром.

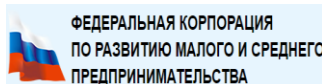


Инструменты

- **IPO/SPO:** компании с выручкой от 5-6 млрд., растущие, с высокой рентабельностью
- **Облигации** компаний с выручкой от 3 млрд. руб., долг/ EBITDA – не выше 3х, МСФО
- **Перспективные направления:**
 - ✓ **Высокодоходные облигации, в том числе беспроспектные** (При наличии инструментов поддержки и экспертизы) Потенциальные эмитенты: с объемом выручки до 1 млрд.руб., объем размещения – от 100 до 300 млн.руб.)
 - ✓ **Конвертируемые облигации**
 - ✓ **Привилегированные акции**

Инструменты поддержки в Секторе Роста

Поддержка от партнеров



МСП-Банк



- займы под залог ценных бумаг
- «якорные» инвестиции
- субсидирование ставки по купонам облигаций
- гарантии/ поручительства по облигациям



Рабочая группа по СР (институты развития, ЦБ, Минэко, Минпромторг)

Сектор Роста

- Инструменты:
 - размещение акций (IPO / SPO)
 - привилегированные акции (в перспективе)
 - размещение облигаций, в том числе без проспекта
 - конвертируемые облигации (в перспективе)

Поддержка Биржи



- graduation (сниженные требования по free float для акций II-го уровня листинга - 500 млн.руб. для обыкновенных акций и 250 млн. руб. для привилегированных)
- стимулирование независимой аналитики
- маркет-мейкерские программы
- поддержка PR, IR
- обучение

Поддержка от Государства



Центральный банк Российской Федерации



Министерство экономического развития Российской Федерации



МИНПРОМТОРГ РОССИИ

- Инвестирование средств НПФ
- налоговые льготы для инвесторов
- новые инструменты: конвертируемые облигации; привилегированные акции

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Геннадий Марголит

Исполнительный директор по
Рынку инноваций и инвестиций

+7(495) 363-32-32

Gennadiy.Margolit@moex.com