



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



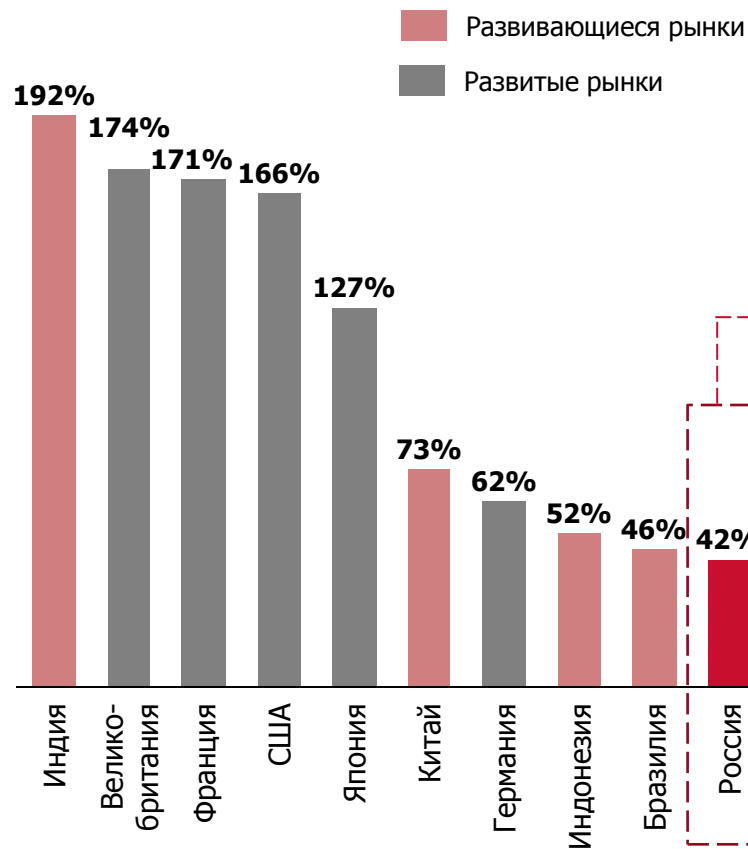
Май 2018

## **Привлечение средств через инфраструктуру Московской Биржи**

# Российский рынок акций в 2017

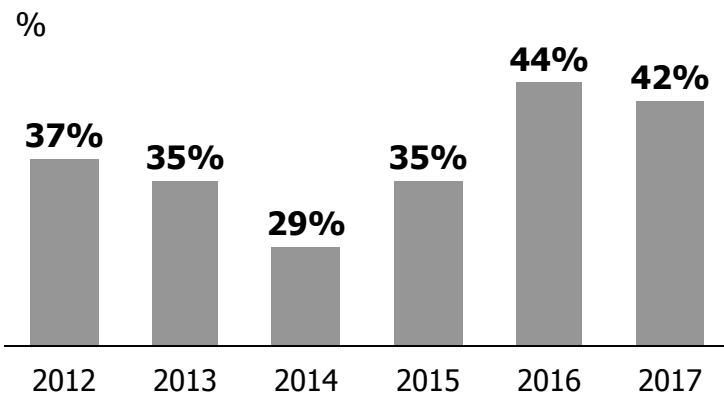
## Сравнение с зарубежными рынками

### Капитализация рынка акций к ВВП, %

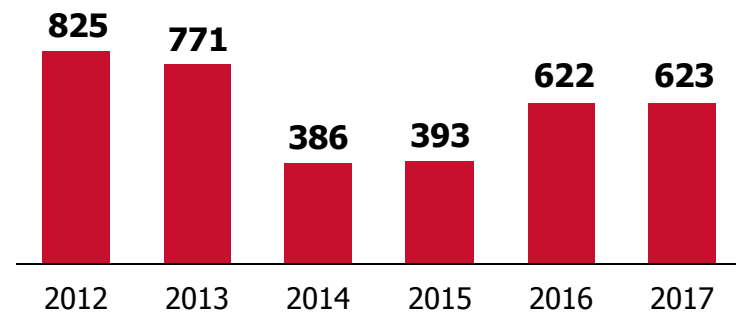


## Тенденции на российском рынке акций

### Динамика показателя капитализация к ВВП



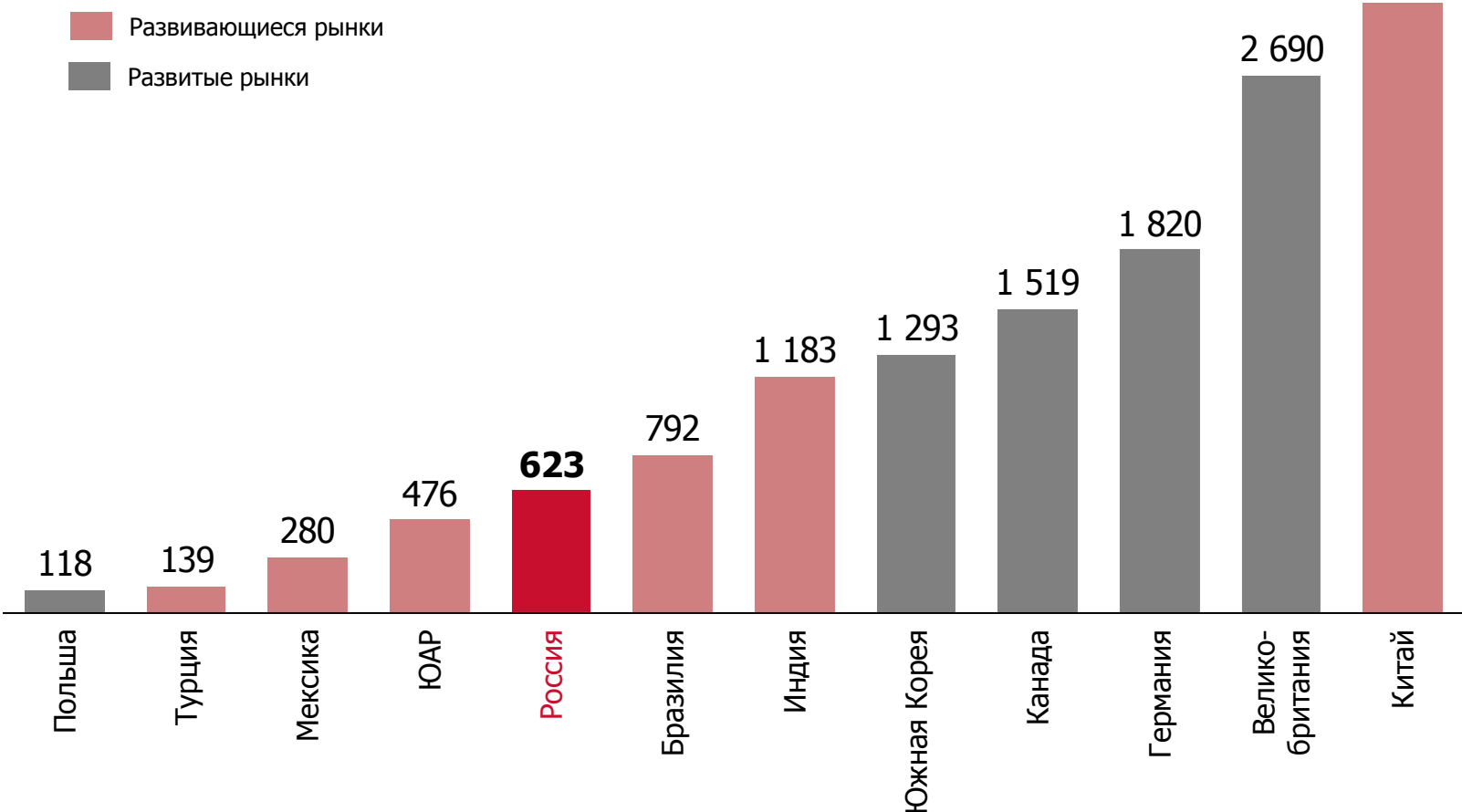
### Капитализация рынка акций, млрд долл.



# Капитализация российского рынка в сравнении с другими странами

Рыночная капитализация индекса Мосбиржи в сравнении со страновыми индексами *MSCI*

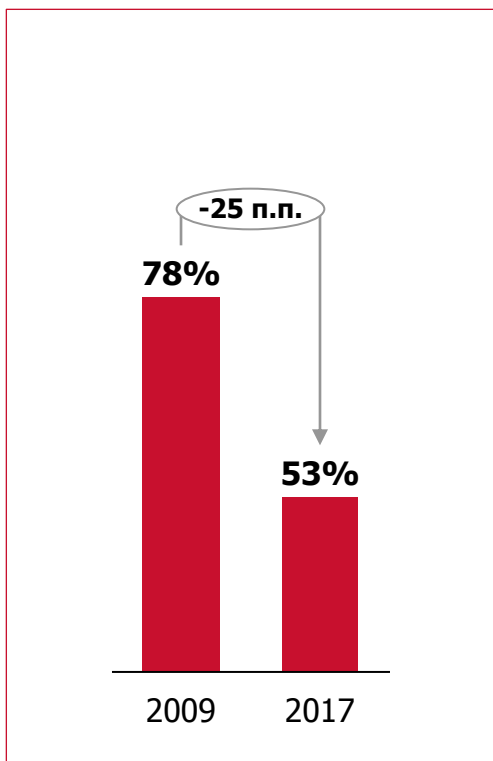
млрд долл.



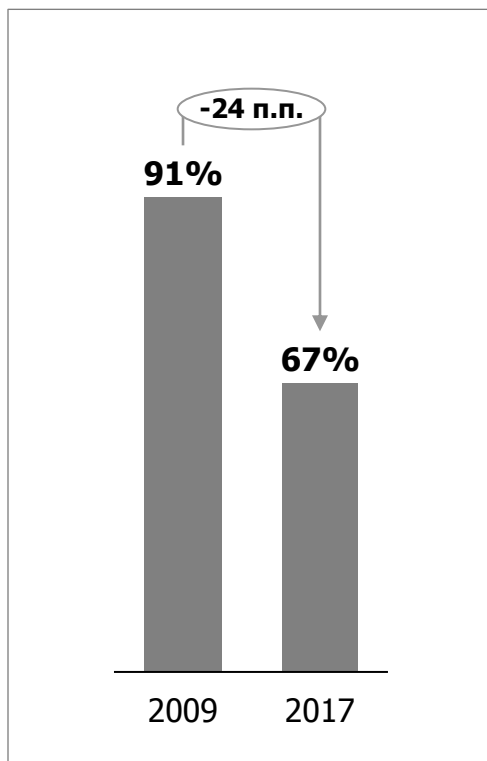
# Концентрация **российского** рынка акций

## Концентрация вторичных торгов по эмитентам на рынке акций

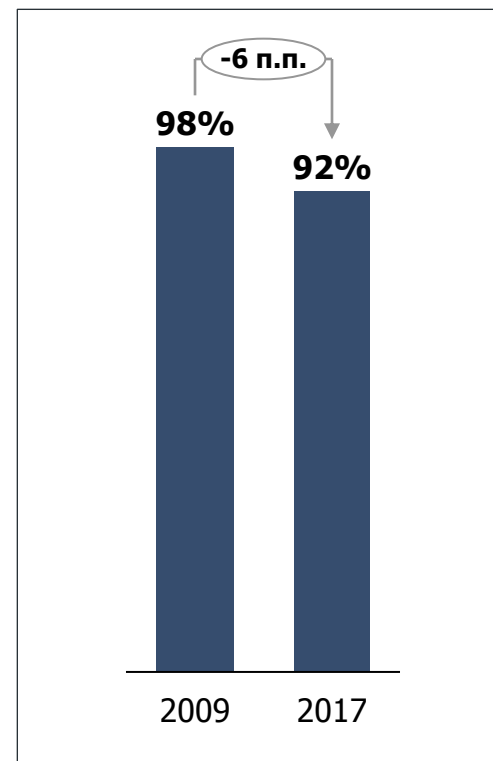
### ТОП-5 акций



### ТОП-10 акций



### ТОП-30 акций



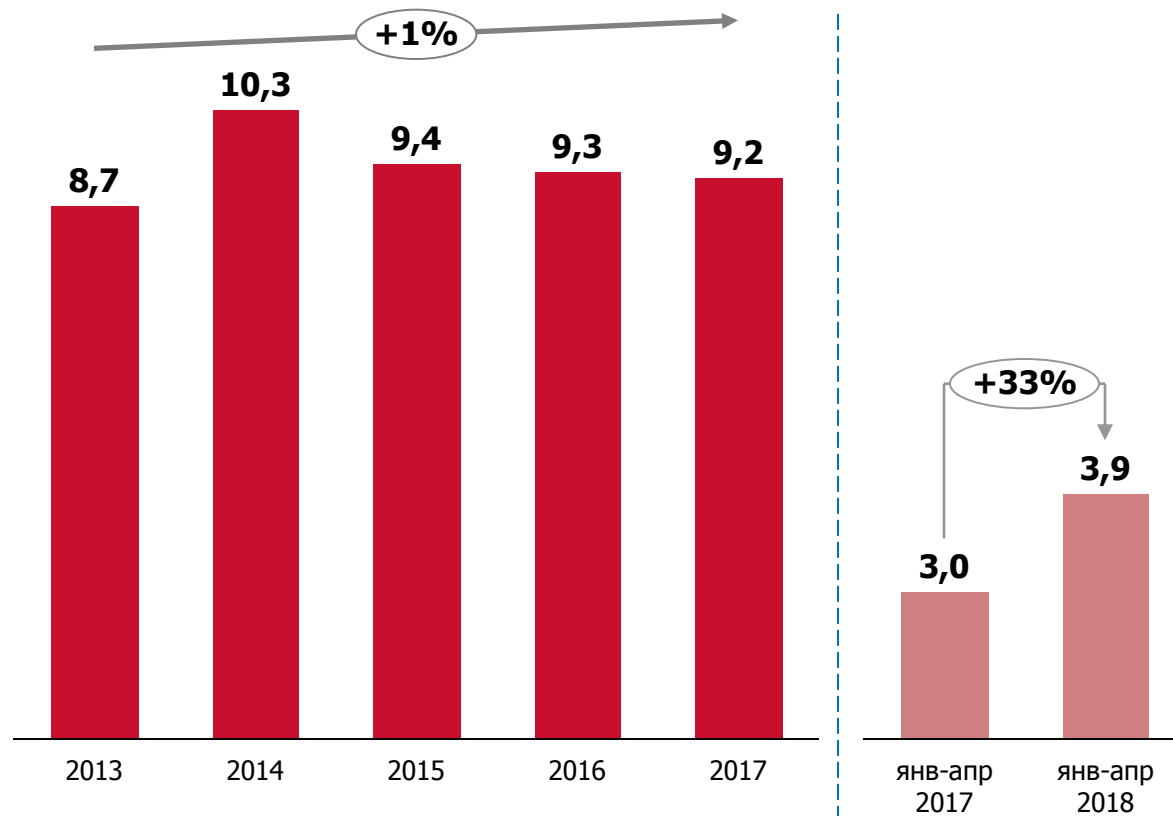
# IPO/SPO на Московской Бирже в 2017 – 2018 YTD

Компания	Дата	Тип размещения	Объем размещения, млрд руб.
<b>2017</b>			
ТМК	февраль 2017	SPO	10,0
Детский мир	февраль 2017	IPO	21,1
Фосагро	февраль 2017	SPO	15,0
ОВК	май 2017	SPO	1,9
ПОЛЮС <i>(двойное)</i>	июнь 2017	SPO	52,3
Банк Санкт-Петербург	июль 2017	SPO	3,2
Мвидео	июль 2017	SPO	18,0
Норильский Никель	июль 2017	SPO	23,8
ММК	сентябрь 2017	SPO	13,0
Аэрофлот	сентябрь 2017	SPO	9,8
Мегафон	октябрь 2017	SPO	22,5
Обувь России	октябрь 2017	IPO	5,9
Московский кредитный банк	октябрь 2017	SPO	14,4
Globaltruck	ноябрь 2017	IPO	3,5
Магнит	ноябрь 2017	SPO	43,9
En+ <i>(двойное)</i>	ноябрь 2017	листинг	
<b>Итого 2017</b>			<b>258,3</b>
<b>2018</b>			
X5 Retail Group	февраль 2018	листинг	
Интер РАО	март 2018	SPO	4,15
<b>2018 YTD</b>			<b>4,15</b>



# Объемы торгов на рынке акций Московской Биржи

трлн руб.



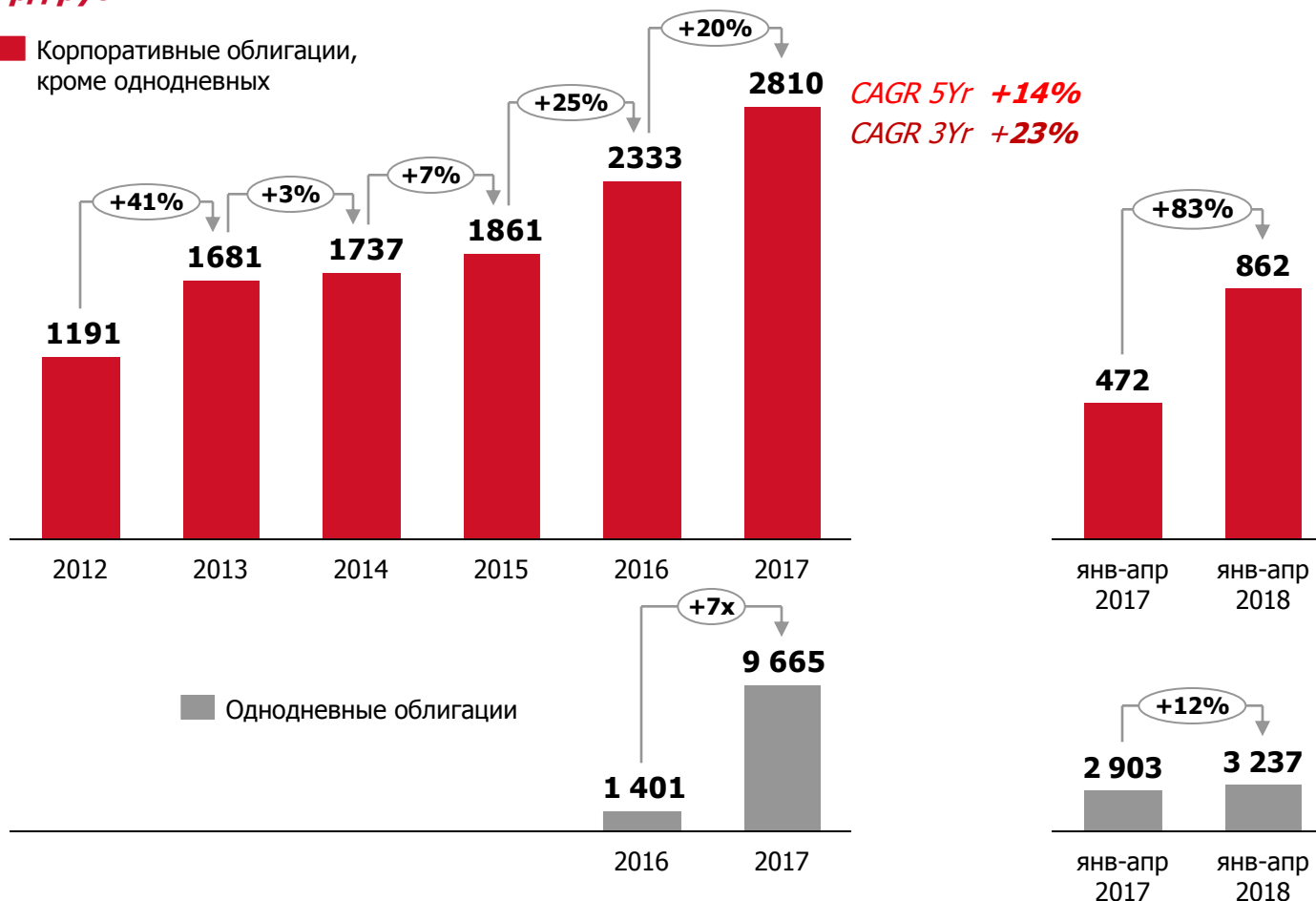
# Привлечение капитала российскими компаниями через размещения облигаций

## Размещение облигаций

334 эмитента

*млрд руб.*

■ Корпоративные облигации, кроме однодневных

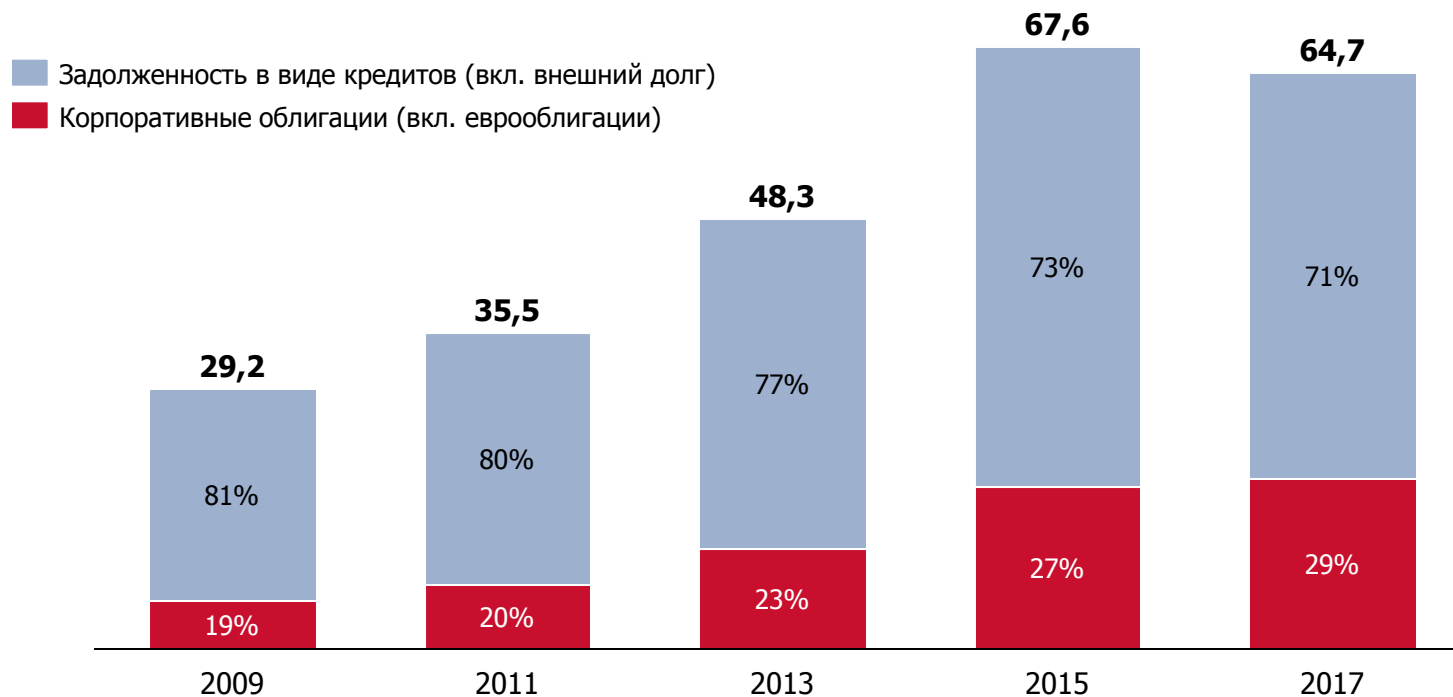


# Бондизация

- В личном кабинете внедрен конструктор подготовки эмиссионных документов по биржевым облигациям, позволяющий снизить время на подготовку каждого документа до 15-20 минут
- Возможность допуска облигаций к торгам без проспекта ценных бумаг
- 60 новых программ биржевых облигаций зарегистрировано в 2017 (+56% против 2016)
- Биржевой бук-билдинг

## Соотношение объема корпоративных облигаций и корпоративных кредитов

трлн руб. (на конец периода)



Источник: Cbonds, ЦБ РФ, Московская Биржа

1 - Данные по задолженности в виде кредитов включают банковские кредиты в рублях, иностранной валюте и драг. металлах и задолженность в виде кредитов перед нерезидентами

2 - Данные по задолженности в виде кредитов перед нерезидентами на 01.10.2017

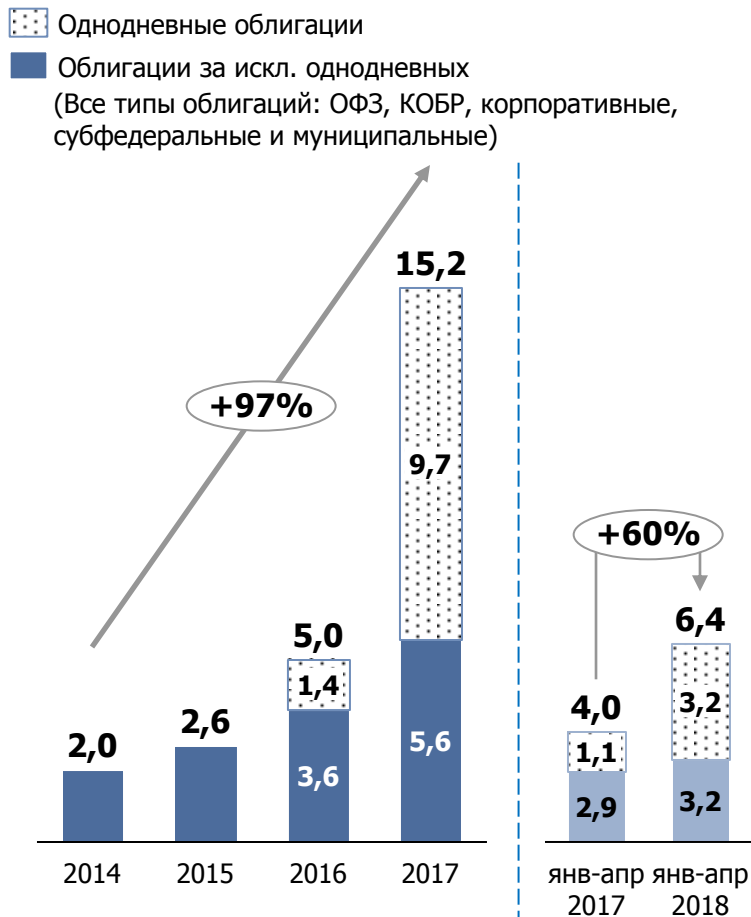




# Объемы торгов на рынке облигаций Московской Биржи

## Объем торгов на первичном рынке облигаций,

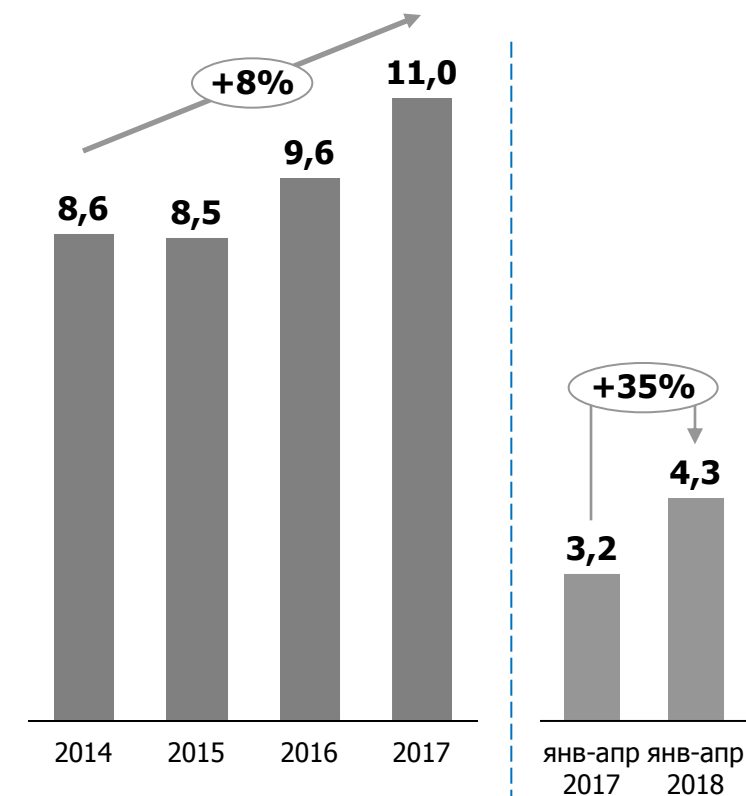
трлн руб.



## Объем торгов на вторичном рынке облигаций,

трлн руб.

(Все типы облигаций: ОФЗ, КОБР, корпоративные, субфедеральные и муниципальные)



# Сектор Роста – требования к эмитентам



Запуск 24 июля 2017

## Требования к эмитентам

### Акции

**2 или 3 уровень листинга**

**Выручка  
≤ 10 млрд руб.**

**Срок существования  
≥ 1 года**

**Free float: 2 уровень листинга - ≥10% ≥  
500 млн руб.**

### Облигации

**2 или 3 уровень листинга**  
*(1 уровень – для секьюритизированных  
облигаций МСП)*

**Выручка  
≤ 10 млрд руб.**

**Срок существования  
≥ 1 года**



# Сектор Роста – итоги 2017

## Пилотные эмитенты

### Акции

ЧЗПСН-  
**Профнастил**

- Листинг
- МСар 3,0 млрд руб.

**Обувь России**

- IPO октябрь 2017  
5,9 млрд руб.
- МСар 13,6 млрд руб.

**Globaltruck**

- IPO ноябрь 2017  
3,5 млрд руб.
- МСар 7,95 млрд руб.

**Объем размещений акций 9,4 млрд руб.**

### Биржевые облигации

**Обувьрус**

3 выпуска  
4,5 млрд руб.

**Полипласт**

4 выпуска  
3,05 млрд руб.

**InfoWatch**

400 млн руб. – *март 2018*

**Объем размещений облигаций 7,9 млрд руб.**



# Инструменты поддержки для эмитентов и инвесторов Сектора Роста



# Сектор РИИ – ключевые факты

С момента основания 52 компании  
прошли листинг на РИИ

## • Создана Экосистема:

- ✓ **Координационный Совет** (входят представители профильных министерств и ведомств и институты развития)
- ✓ **Комитет – Экспертный Совет** из авторитетных экспертов и участников рынка
- ✓ **Листинговые агенты** – участники рынка, отвечающие за подготовку эмитентов и раскрытие ими информации
- ✓ Взаимодействие с инвестбанками, консультантами, фондами, включая институты развития

## • Основные инструменты поддержки:

- ✓ налоговые льготы
- ✓ пенсионные накопления
- ✓ пре-IPO финансирование
- ✓ спонсирование аналитики

**364** млрд. руб. капитализация

**23** ценные бумаги:

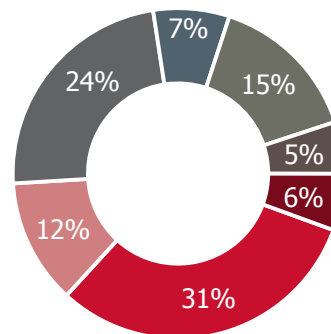
**11** акций и ADS

**8** облигаций

**2** венчурных ЗПИФ

**1** ETF

## Отрасли

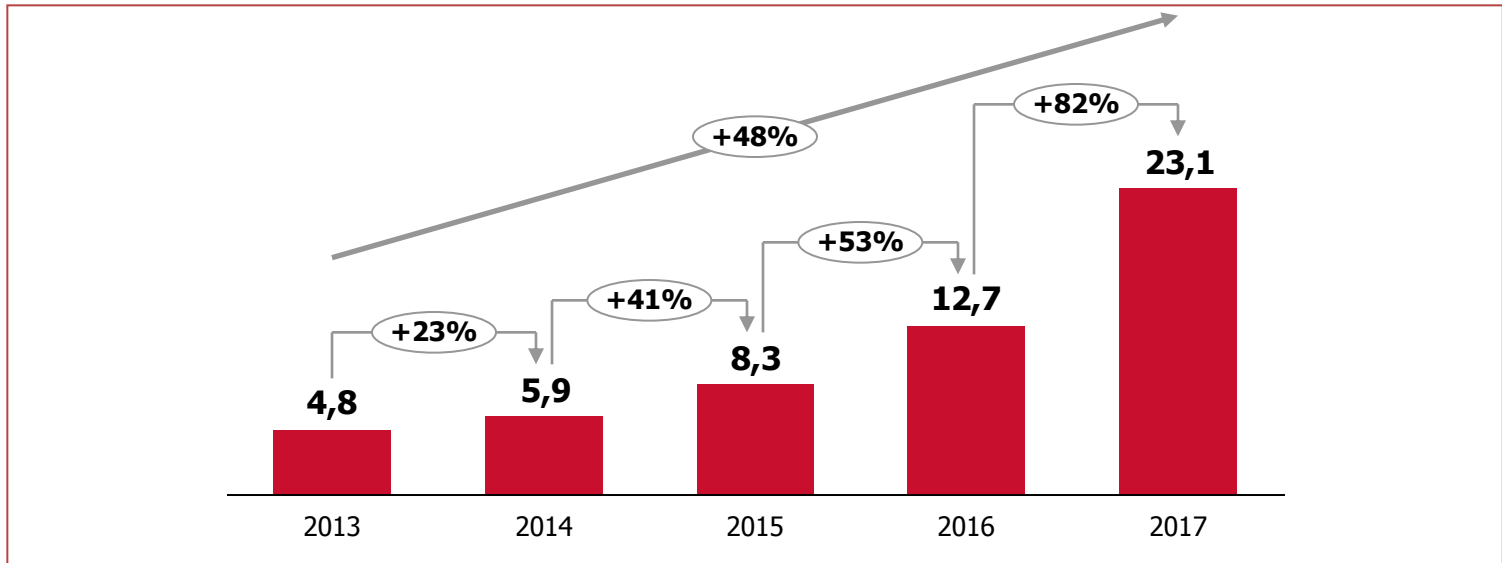


- Разработка и производство новых материалов
- Информационные технологии
- Авиационные и космические системы
- Биотехнологии
- Фармацевтика
- Радиоэлектроника
- Телекоммуникационные системы



# Сектор РИИ – итоги 2017

## Объемы торгов акциями, млрд руб.



## Ключевые события 2017

- **Объем размещений облигаций в 2017 году 24,2 млрд руб.**
- Возможность **инвестирования накоплений** НПФ в акции **РИИ-Прайм**
- Два **независимых аналитических отчета**:
  - «Инвестиционный потенциал российского ИТ-рынка»
  - «Обзор перспективных технологий в секторе альтернативной энергетики»
- Совместный **проект Минэкономразвития и Московской Биржи по содействию выходу технологичных компаний в сектор РИИ**



## Поддержка со стороны биржи

- ✓ **Специализированная команда**, помогающая эмитентам при подготовке к размещению, подборе партнеров, в коммуникациях с институтами развития и госструктурами, поиске якорных инвесторов и пр.
- ✓ Спонсируемые **аналитические отчеты**
- ✓ **IR** на каждом этапе подготовки к сделке и после сделки
- ✓ **Маркет-мейкерство** (спонсируемое биржей)
- ✓ **Обучение:** семинары совместно с Минэкономразвития, с ВШЭ, инвестбанками и консультантами, целевые мероприятия совместно с партнерами, например, для портфельных компаний Роснано и т.п.

# Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является offer или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
  - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
  - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
  - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
  - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
  - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
  - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
  - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
  - способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

