

Размещение облигаций

Практический кейс эмитента

А.С. Болилая

LEGENDA

LEGENDA – девелопер двух столиц 13 лет на рынке

1 млн кв. метров

общая площадь текущего портфеля проектов
бизнес- и премиум класса

- г. Москва
- г. Санкт-Петербург

более 19 млрд руб.

выручка от продаж в 2023 году

ТОП-10

по объему продаж в Санкт-Петербурге
в 2023 году



Источник: по данным портала bnMAP из Росреестра (учитываются сделки только по жилым помещениям, по дате договора), по данным ООО «ЛЕГЕНДА»

**ВАЖНЫЙ ПРИНЦИП
ПРИВЛЕЧЕНИЯ
ФИНАНСИРОВАНИЯ -**

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

КАПИТАЛА

Преимущества облигаций как инструмента привлечения финансирования

1

БЕЗЗАЛОГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

2

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

3

ВЫБОР ОПТИМАЛЬНОГО РЕЖИМА ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

4

ФОРМИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ ИСТОРИИ

5

ОБЛИГАЦИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОДВИЖЕНИЯ БИЗНЕСА

6

СУБСИДИИ И КОМПЕНСАЦИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МСП

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ АРГУМЕНТЫ “ЗА” В 2024 Г.

- Развитие инфраструктуры Московской Биржи
- Рост спроса со стороны частных инвесторов
- Субсидии и компенсации для эмитентов МСП

ТЕНДЕНЦИИ
НА ПУБЛИЧНОМ
РЫНКЕ

ДЛЯ ЭФФЕКТИВНОГО
РАЗМЕЩЕНИЯ

ВАЖНО ПОПАСТЬ В
«ОКНО ВОЗМОЖНОСТЕЙ»



– Что это пролетело?



Возможности...

Рынок облигаций Московской Биржи

РОСТ ОБЪЕМА ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

в трлн руб, номинальный объем



46 трлн руб

ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

550

ЭМИТЕНТОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

>3 тыс

ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА

данные приведены в % от общего объема



НОВЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

5,5 трлн руб

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ
В 2023 ГОДУ, +90% Г-К-Г

1,4 трлн руб

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ В ПЕРВОМ
КВАРТАЛЕ 2024 ГОДА, +47% Г-К-Г

Новые эмитенты на рынке облигаций

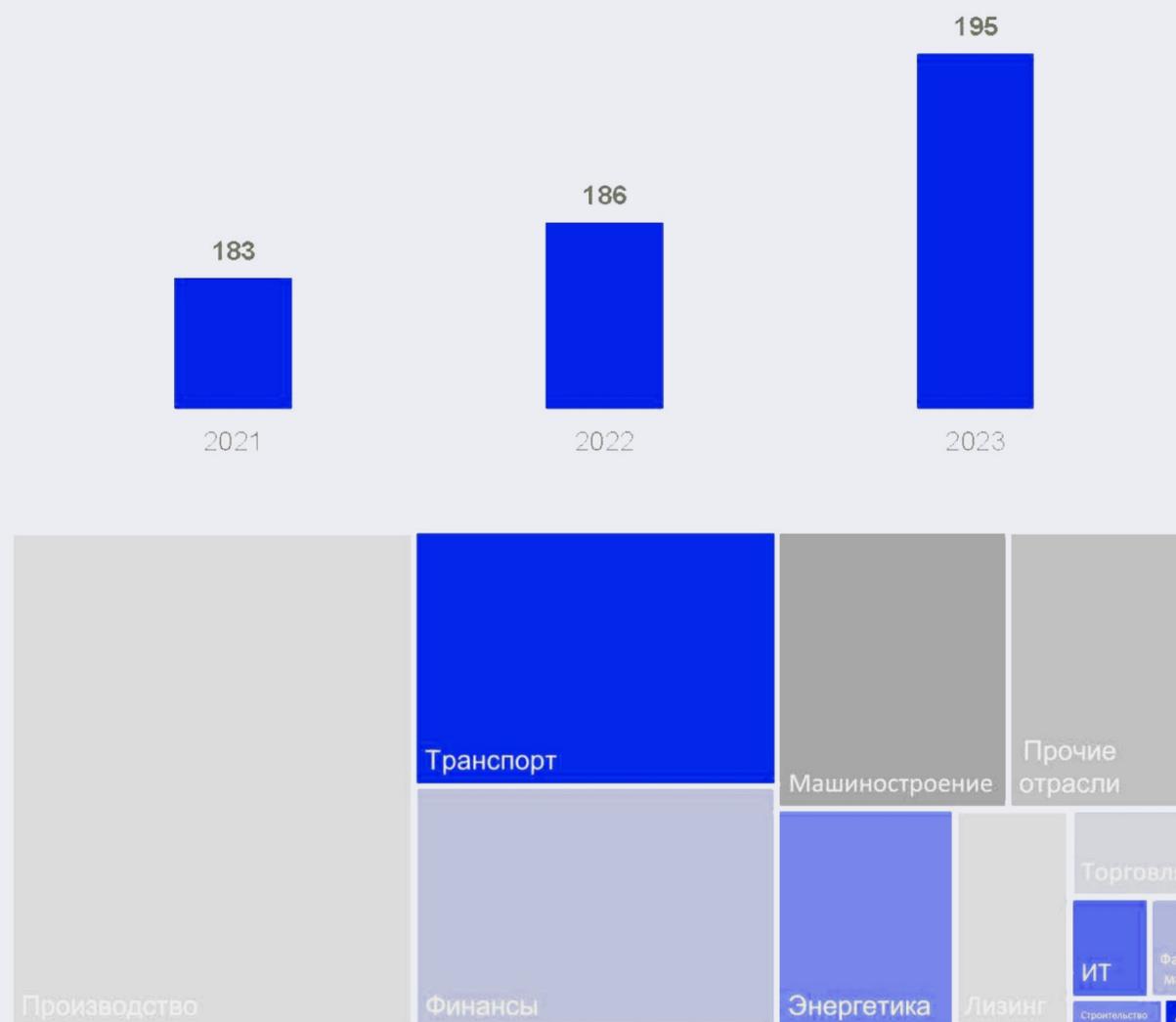
195 МЛРД РУБ.
ОБЪЕМ ДЕБЮТНЫХ ВЫПУСКОВ
В 2023 ГОДУ

55 ДЕБЮТАНТОВ
РАЗМЕСТИЛИ 81 ВЫПУСК
ОБЛИГАЦИЙ

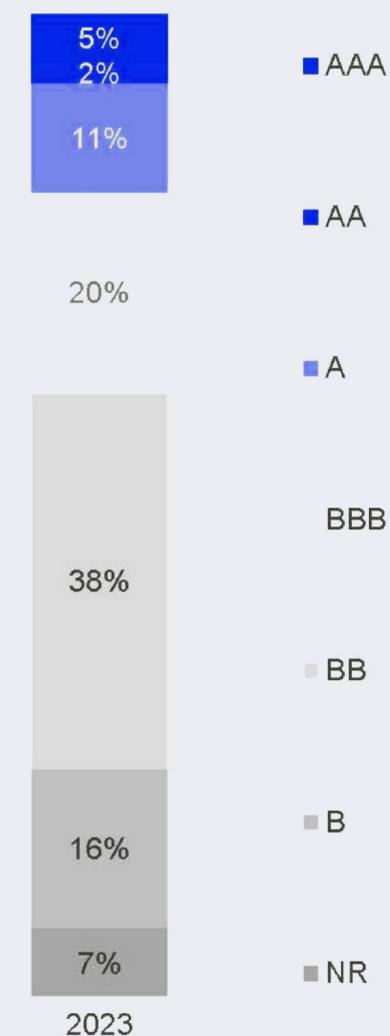
45 ДЕБЮТАНТОВ
ОТНОСЯТСЯ К КАТЕГОРИИ
МАЛЫХ И СРЕДНИХ КОМПАНИЙ

64% ОБЪЕМА
ФОРМИРУЮТ ТОП-3 ОТРАСЛИ
(ПРОИЗВОДСТВО, ТРАНСПОРТ,
ФИНАНСЫ)

РАЗМЕЩЕНИЕ ДЕБЮТАНТОВ, МЛРД РУБ. (2021-2023)



РЕЙТИНГИ ЭМИТЕНТОВ/
ЭМИССИЙ



Источник: Sbond, Московская Биржа

Сектор роста содействует привлечению финансирования для МСП

ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ



РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ МСП В 2019-2023 В СЕКТОРЕ РОСТА СОСТАВИЛИ 34 МЛРД РУБ

в млрд руб.



2 акции

В ОБРАЩЕНИИ В СЕКТОРЕ РОСТА

71 облигация

В ОБРАЩЕНИИ В СЕКТОРЕ РОСТА

43

ЭМИТЕНТА МСП

2,8 млрд рублей

ЭМИТЕНТЫ МСП ПРИВЛЕКЛИ В ВИДЕ ОБЛИГАЦИЙ ПО ИТОГАМ 1 КВАРТАЛА 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)

ОБЪЕМ АКТИВОВ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ ПРЕВЫСИЛ 11 ТРЛН РУБЛЕЙ

Динамика инвестиций физлиц¹



↑ в ~3 раза за 5 лет

Структура брокерских счетов физлиц



- Стоимость активов частных инвесторов в брокерском обслуживании, трлн руб.
- Стоимость активов частных инвесторов в ДУ, трлн руб.



41,1 трлн руб.

Банковские депозиты физлиц (рублевые и валютные)²
(+12% к 2022)

27%

Соотношение инвестиций в ценные бумаги и депозитов физлиц³



2,8 трлн руб.

стоимость российских акций на брокерских счетах физлиц³

~5%

всей капитализации рынка акций – акции на брокерских счетах физлиц³

1. Данные за 2021, 2022 основаны на обновлённой методологии Банка России. Данные за 2018, 2019, 2020 включают оценочную долю денежных средств, основанную на структуре ИИС
 2. Данные Банка России на 01.10.2023
 3. Расчётные данные МОЕХ на конец 2023

**ЦФА НА КОНЕЦ
1 КВАРТАЛА 2024**

**272 ВЫПУСКА
34,1 МЛРД РУБЛЕЙ**

**ЦФА НА КОНЕЦ
1 КВАРТАЛА 2023**

**1 МЛРД
В ОБРАЩЕНИЯХ
РОСТ В 34 РАЗА**

**РЫНОК КАПИТАЛА СЕЙЧАС
ОТКРЫВАЕТ БОЛЬШИЕ ФИНАНСОВЫЕ
ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ БИЗНЕСА**

**И ПОЗВОЛЯЕТ СТРУКТУРИРОВАТЬ
СДЕЛКИ ТАК, КАК ЭТО НУЖНО ВАМ**

LEGENDA