



Банк России

ОБЛИГАЦИИ КАК СПОСОБ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Д.А. ЗАИЧКО – Главный эксперт Отдела
эмиссионных ценных бумаг Управления
корпоративных отношений

2021 г.





Основные цели и направления развития финансового рынка



Повышение уровня и качества жизни граждан РФ за счет использования инструментов финансового рынка

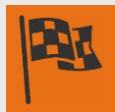


Содействие экономическому росту за счет предоставления конкурентного доступа субъектам экономики к долговому и долевым финансированию



Создание условий для роста финансовой индустрии

3 цели



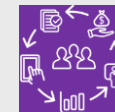
Развитие конкуренции



Поддержание финансовой стабильности



Формирование доверительной среды



Обеспечение доступности финансовых услуг

4 направления



Деловая среда ГО Богданович

1

Крупные предприятия округа:

- Богдановичское ОАО «Огнеупоры»;
- ОАО «Богдановичский комбикормовый завод»;
- ООО «Комбинат строительных материалов»
- ООО «Богдановичский мясокомбинат»

2

Проекты:

- Модернизация и реконструкция производства ОАО «БКЗ»;
- Строительство свинокомплекса;
- Строительство завода по производству извести;
- Разработка месторождений полезных ископаемых

3

Перспективные направления развития:

- Богданович промышленный
- Спорт. Рекреация. Туризм;
- Логистика. Транспортная инфраструктура;
- Сельское хозяйство (овощехранилища);
- ЖКХ и переработка ТБО (ТКО)

Ряд предприятий округа в перспективе имеют возможность финансировать свои инвестиционные программы с помощью выпуска облигационных займов

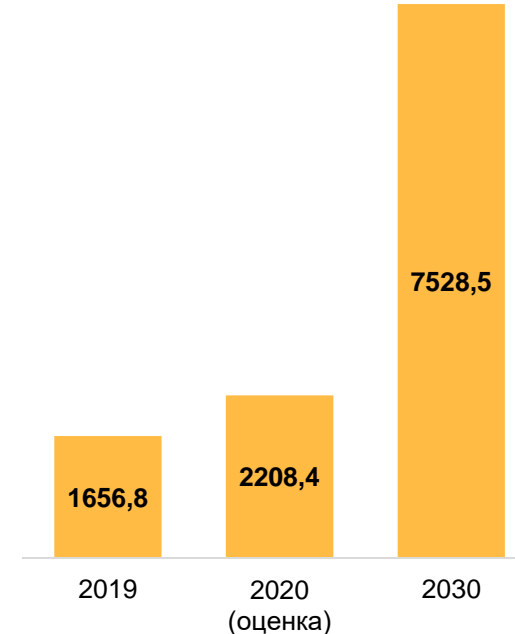


Инвестиции в основной капитал ГО Богданович

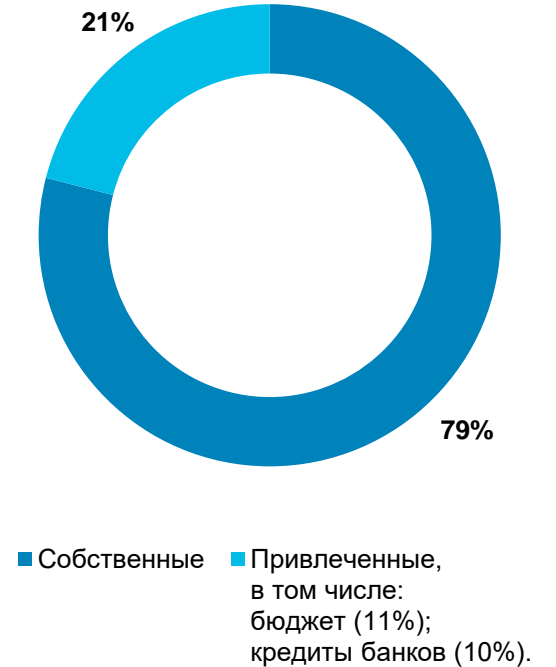
Инвестиционная ёмкость округа и источники финансирования:

- К 2030 году рост потребности в инвестициях в основной капитал предприятий ГО Богданович увеличится до 7,5 млрд. руб. или более чем в 3 раза по сравнению с 2020 годом;
- Принимая во внимание ограниченность традиционных источников (бюджетное финансирование, кредиты), они не смогут в полной мере перекрыть потребность предприятий в инвестиционных ресурсах
- Для притока капитала необходимо обеспечить региональные компании (в том числе СМСП) и инвесторов доступными финансовыми инструментами

ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ*, МЛН РУБ.



ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ 2019, МЛН РУБ.



* В соответствии со Стратегией социально-экономического развития городского округа Богданович до 2030 года, утвержденной Решением Думы городского округа Богданович от 20.12.2018, № 88



Облигации vs Кредит

ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Облигации: беззалоговое финансирование

Кредит: высокие требования к обеспечению (в т.ч. к залугу)

ОБЪЕМ ВЫПУСКА

Облигации: определяется эмитентом, учитывая ситуацию на финансовом рынке

Кредит: в зависимости от кредитоспособности заемщика и стоимости залога

СРОК

Облигации: «длинные» деньги

Кредит: длительный срок возможен только в рамках инвестиционного или синдицированного кредитования

СТАВКА

Облигации: «формируется» рынком с возможностью снижения при укреплении публичного имиджа эмитента

Кредит: стабильная с учетом финансового состояния

ИНФОРМАЦИЯ

Облигации: в соответствии с законодательством РФ

Кредит: определяется кредитором с возможностью запроса внутренней финансовой информации

ГИБКОСТЬ

Облигации: самостоятельный выбор параметров займа (сроки, оферта, досрочное погашение и т.п.)

Кредит: параметры определяются кредитором

ПУБЛИЧНОСТЬ

Облигации: создание «публичной» кредитной истории, дальнейший выход на IPO

Кредит: публичность отсутствует

СВОБОДА

Облигации: финансирование любых проектов эмитента, вероятность вмешательства в бизнес минимальна

Кредит: контроль со стороны банка финансового состояния заемщика и целевого использования средств

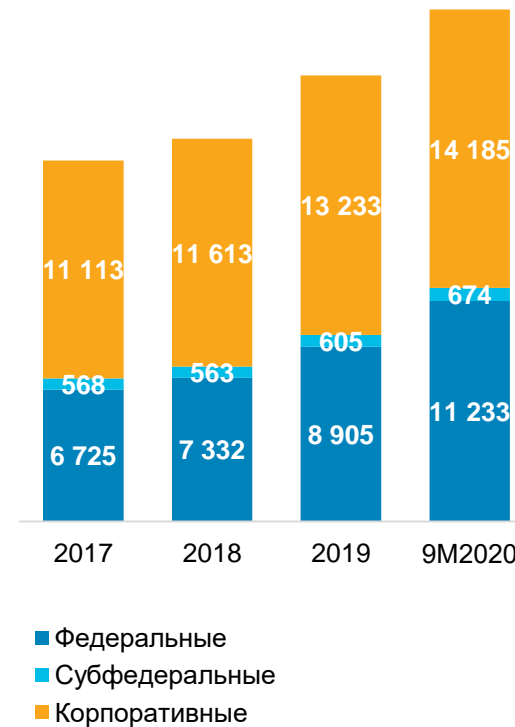


Рынок рублевых облигаций России

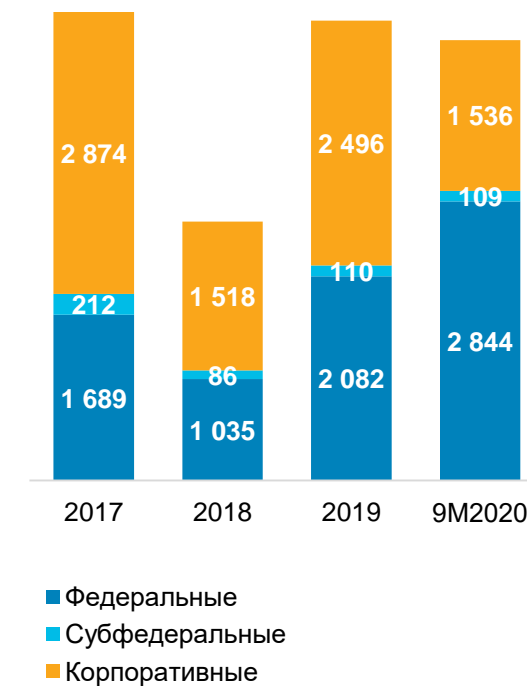
Рынок корпоративных облигаций по итогам 9 месяцев 2020:

- 441 эмитент, 1 987 выпусков (+253 выпуска к уровню начала года);
- Рост объема рынка облигаций в обращении +7,2% к уровню начала года;
- Рост объема первичных размещений корпоративных облигаций +3,8% к показателю за 9 мес. 2019;
- Максимальная доля рынка – у нефтегазового сектора (31%);
- Рост активности эмитентов третьего эшелона. Доля облигаций второго и третьего эшелона – 22% и 13% соответственно

ОБЪЕМ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ В
ОБРАЩЕНИИ, МЛРД РУБ.



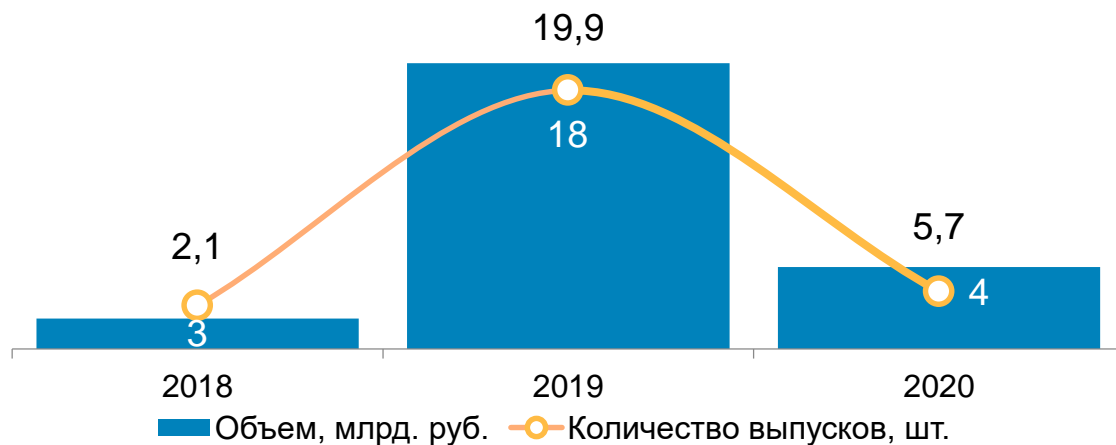
ОБЪЕМ ПЕРВИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ
ОБЛИГАЦИЙ, МЛРД РУБ.





Облигационный рынок Свердловской области

Выпуски облигаций, размещенных в 2018-2020 гг. эмитентами Свердловской области, и их объем



Карта регионального рынка облигаций:

- **13 эмитентов** (в т.ч. **3 эмитента коммерческих облигаций**)
- **26 облигационных займов** (в т.ч. **7 коммерческих**) в обращении;
- Общий объем – **31 млрд. руб.** (в т.ч. **0,7 млрд. руб. коммерческих**);
- **10 эмитентов** впервые разместили свои облигационные займы в 2018-2020 году;
 - Наибольшую активность демонстрируют предприятия из сфер строительства/девелопмента (12 выпусков), энергетики (4 выпуска) и торговли/сферы услуг (7 выпусков)

ТОП-3 крупнейших эмитентов облигаций Свердловской области

- ПАО «МРСК Урала»**
13,6 млрд. руб.
- АО «ПО «Уральский оптико-механический завод»**
5,0 млрд. руб.
- ПАО «ЭНЭЛ Россия»**
5,0 млрд. руб.

Региональные эмитенты, впервые разместившие выпуски облигаций на рынке в 2018-2020 гг.

Биржевые облигации

- ООО «Брусника. Строительство и девелопмент»
 - ООО «Инвестторгстрой» (ТМ «Гринвич»)
 - ООО «ТП Кировский»
- ООО «Атомстройкомплекс Строительство»
 - ООО «Фудтрейд» (ТМ «Гипербола»)
- ООО «Брайт Финанс» (сеть фитнес-клубов «БрайтФит»)
 - ООО «АС Финанс», ООО «Мессис»

Коммерческие облигации

- ООО «Инфинити»
- ООО «Астон. Екатеринбург»
- ООО «Простор»

Банк России

- «Классические»

Биржа

- Биржевые

Национальный расчетный депозитарий

- Коммерческие



Механизмы стимулирования выхода СМСП на фондовый рынок

Субсидии предоставляются российским организациям – субъектам малого и среднего предпринимательства, осуществившим размещение облигаций, в целях повышения доступности для субъектов малого и среднего предпринимательства инструментов привлечения средств на фондовой бирже, в рамках федерального проекта «Расширение доступа субъектов малого и среднего предпринимательства к финансовым ресурсам, в том числе к льготному финансированию» национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы».

Инструмент поддержки	Структура	Описание
Субсидии по процентным (купонным) выплатам	Минэкономразвития России Корпорация МСП	Размер субсидии рассчитывается исходя из 70% ключевой ставки Банка России
Субсидии по размещению	Минэкономразвития России Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере 2% от объема выпуска облигаций, но не более 1,5 млн руб.
Поручительство / гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий – 1 млрд. руб.
Якорные инвесторы	МСП Банк Российский фонд прямых инвестиций	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП
Со-организатор размещений	МСП Банк	Определение МСП Банка в качестве со-организатора облигационных выпусков
Консультации. Помощь эмитентам в работе с участниками рынка ценных бумаг	Банк России	Банк России помогает в консультировании и организации мероприятий для эмитентов



Предложения Уральского ГУ

1

Предприятиям округа:

- Рассматривать долговые эмиссионные финансовые инструменты (облигации), как один из перспективных источников финансирования инвестиционных программ и рефинансирования долговых обязательств

2

Администрации округа:

- Рассмотреть возможность использования облигаций для реализации:
 - муниципальных инвестиционных проектов, в том числе проектов ГЧП*;
 - приоритетных проектов **, имеющих стратегическое значение для социально-экономического развития области

3

Уральскому ГУ Банка России:

- Осуществлять консультационную и методическую поддержку предприятиям – потенциальным эмитентам в вопросах выхода на облигационный рынок
- По запросам – оказывать помощь в организации встреч эмитентов с участниками рынка ценных бумаг

* предусмотренных Стандартом деятельности органов местного самоуправления муниципальных образований, расположенных на территории Свердловской области, по улучшению инвестиционного климата в муниципальных образованиях, расположенных на территории Свердловской области, утвержденным Губернатором Свердловской области 19 марта 2020 года № 01-01-39/46;

** утвержденных Приложением № 1 к протоколу заседания Совета по улучшению инвестиционного климата в Свердловской области при Губернаторе Свердловской области 18 сентября 2020 года от 22.10.2020 № 76.



БЛАГОДАРЮ
ЗА ВНИМАНИЕ

Уральское главное
управление Центрального банка
Российской Федерации