

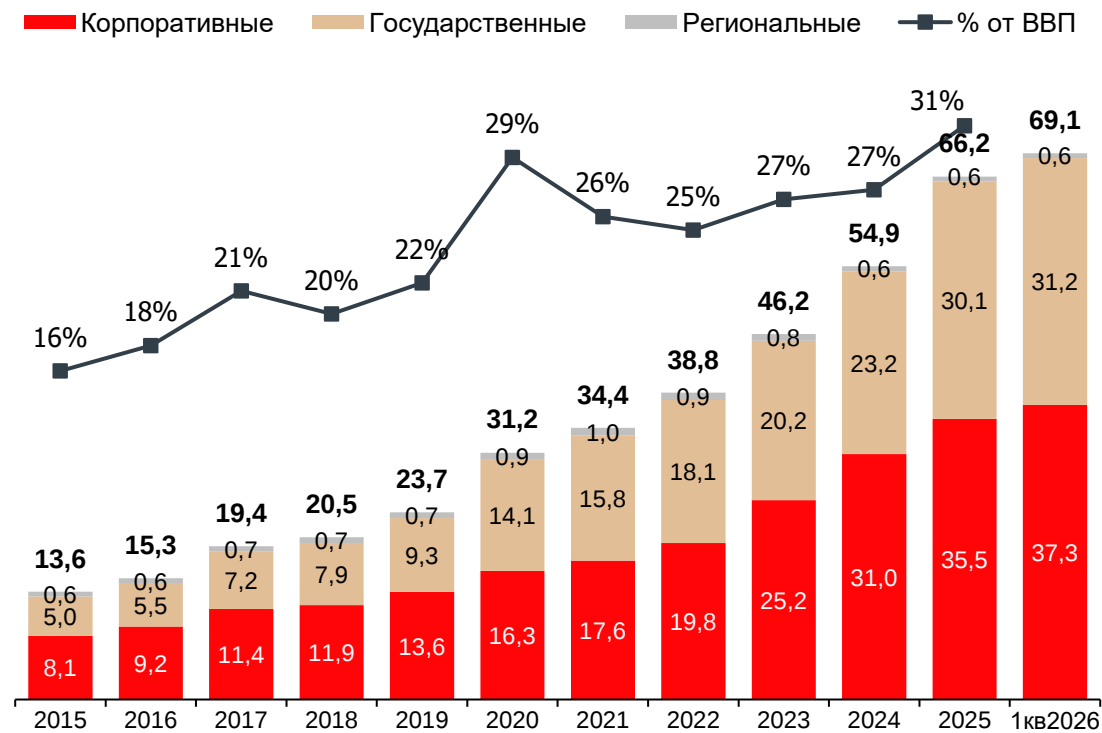
**Биржевые облигации –
долг, который работает на вас!**



За последние 10 лет российский рынок облигаций вырос в 5 раз

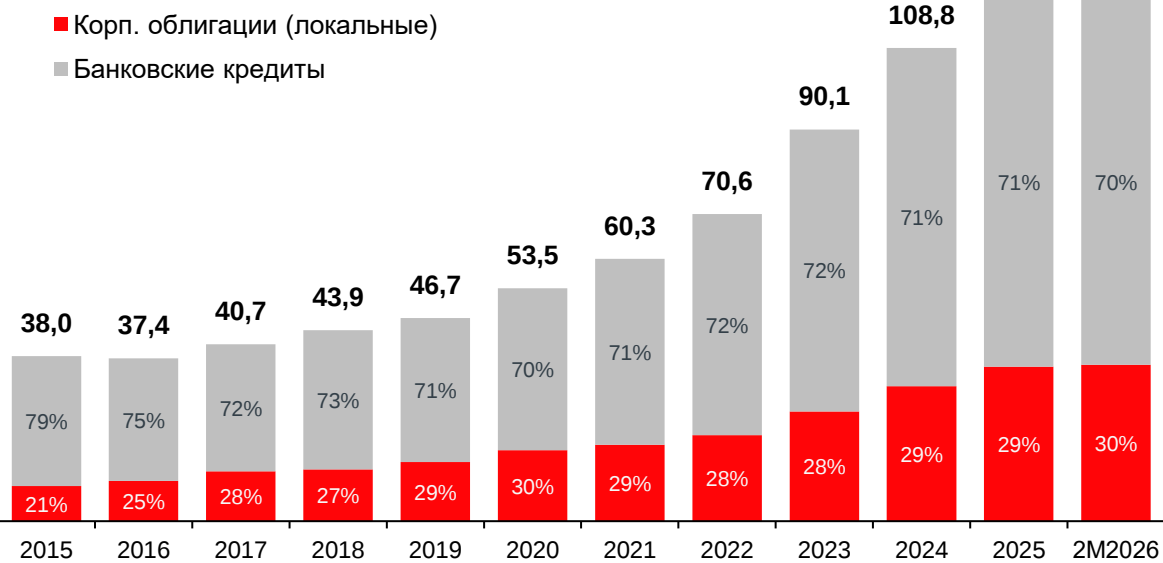
РОСТ ОБЪЕМА ЛОКАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

трлн руб., номинальный объем



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ VS КОРПОРАТИВНЫЕ КРЕДИТЫ¹

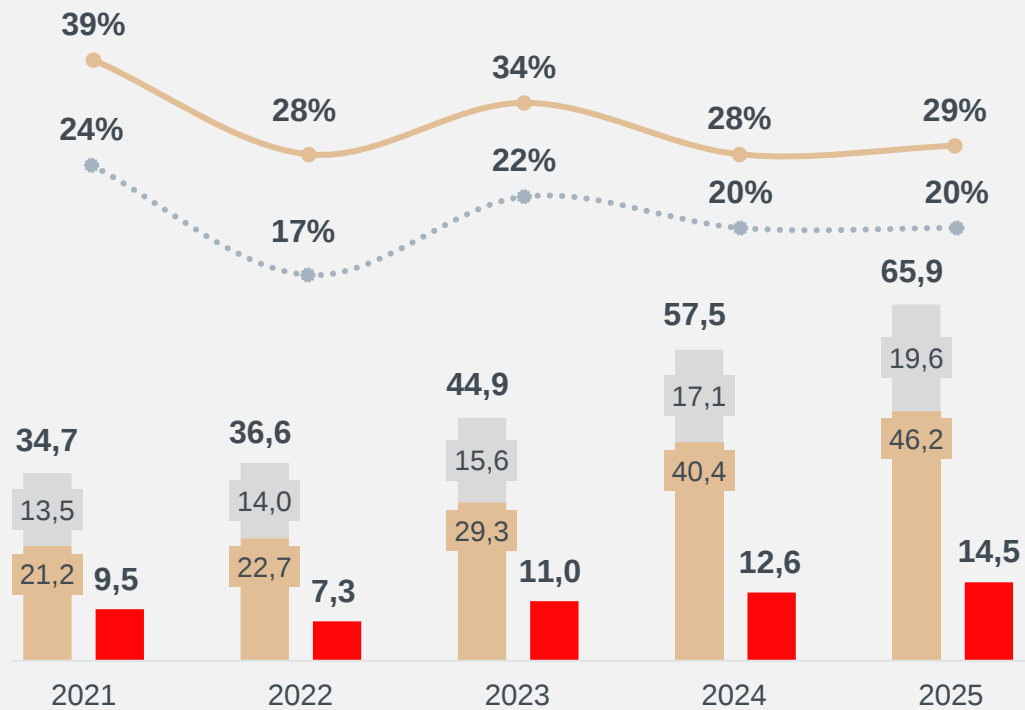
трлн руб.



Источник: Cbonds, Росстат, Банк России
1 Данные на графике по компаниям из всех секторов; справочно – для компаний нефинансового сектора доля облигаций в суммарном объеме выпущенных облигаций и выданных кредитов составляет 24%

Вложения розничных инвесторов в облигации достигли рекордного уровня, существует потенциал для дальнейшего роста

Средства физлиц в банках и на фондовом рынке



■ Депозиты*, трлн руб. ■ Средства на текущих счетах, трлн руб.
■ Активы на брокерском обслуживании и в ДУ, трлн руб.
— Соотношение инвестиций в ценные бумаги и депозитов**
— Соотношение инвестиций в ценные бумаги и средств в банках**

+118 %

РОСТ ДЕПОЗИТОВ
ЗА 4 ГОДА

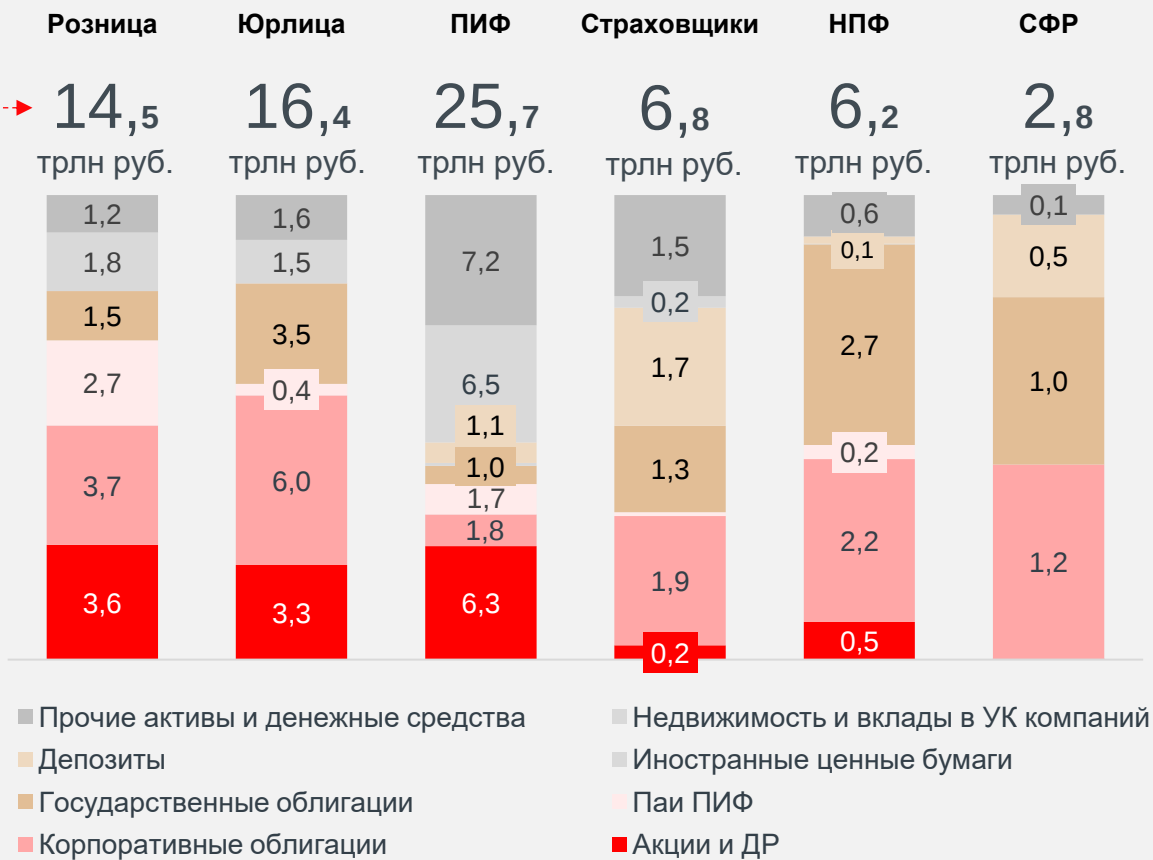
+53 %

РОСТ АКТИВОВ НА БРОКЕРСКОМ
ОБСЛУЖИВАНИИ И В ДУ ЗА 4 ГОДА

36%

ДОЛЯ РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ В СТРУКТУРЕ АКТИВОВ
РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ (БРОКЕРСКИЕ СЧЕТА И ДУ)
ПО ИТОГАМ 2025

Структура активов основных категорий инвесторов



Источник: Банк России, данные на конец 2025 (по НПФ и СФР – на конец 3кв2025)

*Рублёвые и валютные депозиты, без учета накопленных процентов

**Расчётные данные МОЕХ. Соотношение рассчитано как активы физлиц на брокерском обслуживании и в ДУ за вычетом денежных средств и прочих активов к депозитам (или к средствам в банках) физлиц, соответственно. Иностранные ценные бумаги включают акции и облигации иностранных эмитентов, паи нерезидентов. Вложения страховщиков в корпоративные и государственные облигации – расчеты МОЕХ.

Свыше 2 трлн руб. привлекли компании на рынке облигаций Мосбиржи в 1Кв2026

Общий объем корпоративных облигаций в обращении

37,3 трлн руб.

+1,8 ТРЛН РУБ. (+5%) С НАЧАЛА ГОДА

Размещения на Мосбирже в 1кв2026¹

133 ЭМИТЕНТА 2,1 трлн руб.

+5% VS 1кв2025 +28% VS 1кв2025

Дебютанты на Мосбирже в 1кв2026¹

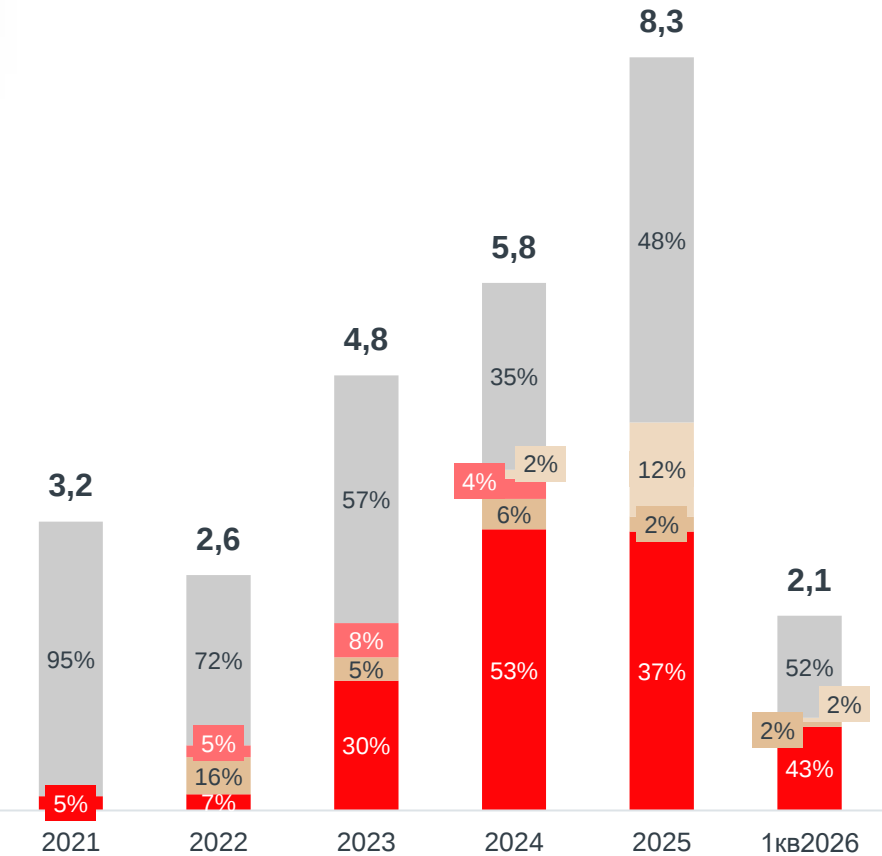
14 НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ 69 млрд руб.

+17% VS 1кв2025 +188% VS 1кв2025

Объем размещений корпоративных облигаций на Мосбирже¹

трлн руб.

Флоатеры рублевые Замещающие Юаневые
Квазивалютные Остальные



Расширение инструментария

Облигации с валютным номиналом, мультивалютное размещение

Облигации с металлическим номиналом

Конвертируемые облигации

Неипотечная секьюритизация

Структурные облигации

Флоатеры

Облигации устойчивого развития

Выпуск сукук ВЭБ.РФ

Источник: Московская Биржа, Cbonds, Банк России

¹ Без учета краткосрочных облигаций (срок обращения более 31 дня)

² Для определения расчетного количества акций, приходящихся на 1 облигацию, будет использоваться расчетная цена акции (как она определена в оферте), которая будет зафиксирована по итогам закрытия книги заявок по облигациям как референсная цена акции x (100% + премия 30%).

³ Позволяет банкам применять к таким бумагам пониженные коэффициенты риска, выпуски ГТЛК в июле и декабре 2025

Новые эмитенты в корпоративном сегменте в 2025 году

456 млрд руб.
ОБЪЕМ ВЫПУСКОВ В
ОБРАЩЕНИИ НА 31.12.2025

80 ДЕБЮТАНТОВ
РАЗМЕСТИЛИ 102 ВЫПУСКА
ОБЛИГАЦИЙ

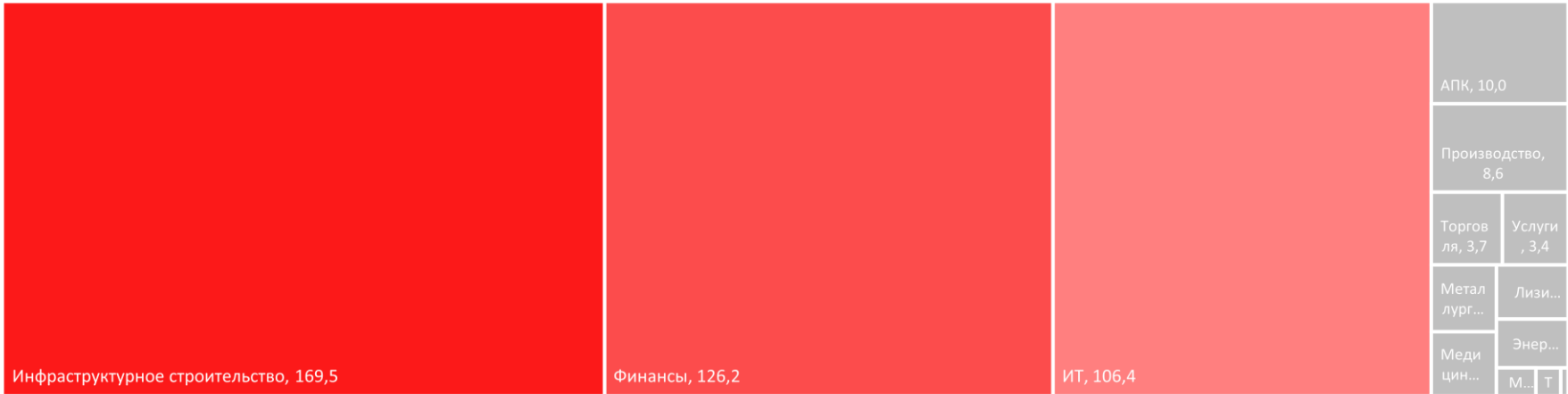
21 ДЕБЮТАНТ
ВХОДЯТ В РЕССТР МСП

61% ОБЪЕМА
ОБЕСПЕЧИЛИ ВЫПУСКИ
С ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ

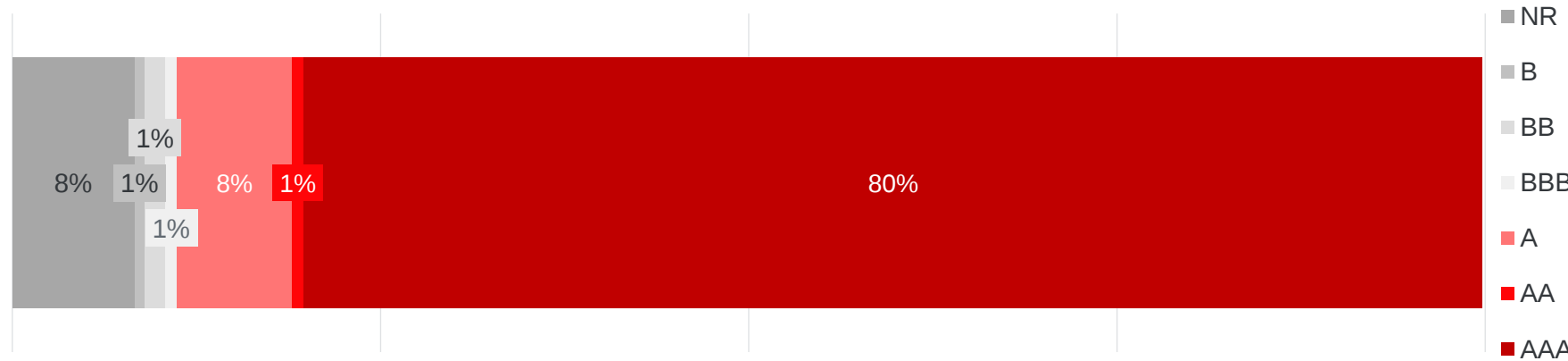
88% ОБЪЕМА
ФОРМИРУЮТ ТОП-3 ОТРАСЛИ
(ИНФРАСТРУКТУРНОЕ
СТРОИТЕЛЬСТВО, ФИНАНСЫ, ИТ)

89% ОБЪЕМА
ВЫПУСКИ С РЕЙТИНГОМ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ КАТЕГОРИИ

ОТРАСЛЕВОЙ РАЗРЕЗ ДЕБЮТАНТОВ (млрд руб.)



РЕЙТИНГИ ЭМИТЕНТОВ/ЭМИССИЙ (ДОЛЯ В ОБЪЕМЕ)



Сектор Роста содействует привлечению финансирования для МСП

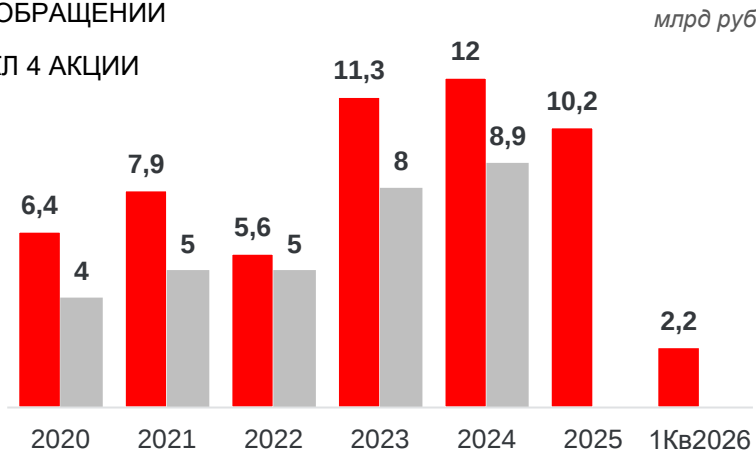
СТАТИСТИКА СЕКТОРА РОСТА

55 МЛРД РУБ ОБЪЕМ В ОБРАЩЕНИИ

132 ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ВКЛ 4 АКЦИИ

57 ЭМИТЕНТОВ МСП

■ Объем размещений МСП
■ КРП Нацпроекта по МСП



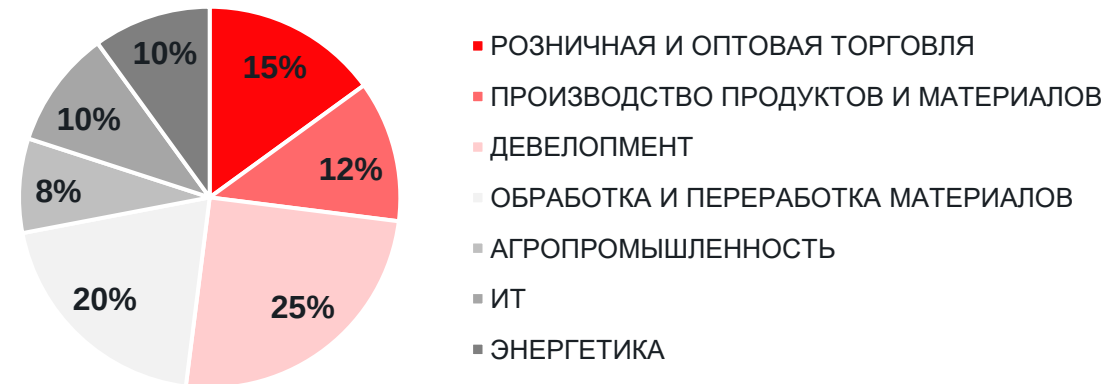
РАЗМЕЩЕНИЯ В 2025 ГОДУ

29 ЭМИТЕНТОВ МСП

37 ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ

10,2 МЛРД РУБ. ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ

ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ



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-**

Инструменты поддержки эмитентов МСП



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

Инструмент	Дополнительные требования	Размер субсидии
Субсидирование затрат по выпуску облигаций	• при условии намерения эмитента МСП выйти на IPO	• не более 3 млн рублей

- По итогам двух отборов заявок в 2025 году поддержку в объеме **более 40 млн рублей** получили **18 эмитентов МСП**



- В 2025 году **МСП Банк** оказал поддержку в форме «якорных» инвестиций по **20 выпускам облигаций** эмитентов МСП

ПОДДЕРЖКА МСП СО СТОРОНЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ – ЛЬГОТНЫЕ ТАРИФЫ ЗА ОКАЗАНИЕ УСЛУГ ЛИСТИНГА

- Льготный размер вознаграждения 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**

Преимущества облигаций

1

БЕЗЗАЛОГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

2

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

3

ВЫБОР ОПТИМАЛЬНОГО РЕЖИМА ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

4

ВОЗМОЖНОСТЬ ДОСРОЧНОГО ПОГАШЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

5

ФОРМИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ ИСТОРИИ

6

ОБЛИГАЦИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОДВИЖЕНИЯ БИЗНЕСА

7

СУБСИДИИ И КОМПЕНСАЦИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МСП

Портрет потенциального эмитента облигаций



Срок существования эмитента – не менее **3 лет**



Аудированная консолидированная отчетность*
(если эмитент входит в состав группы компаний)

Кредитный рейтинг**



Размер годовой выручки –
не менее **120 млн рублей**

Минимальный объем выпуска облигаций –
50 млн рублей



Четкое выделение эмитента в структуре
компании или холдинга

Структура выпуска облигаций соответствует
реальному **периметру бизнеса**



Безубыточность бизнеса

Устойчивые рыночные позиции и перспективы
роста финансовых показателей в
среднесрочной перспективе



Готовность к **раскрытию информации** о
бенефициарах, финансовой отчетности и
существенных фактах

* С 1 января 2024 услуги эмитентам по проведению аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности начиная с аудита отчетности за 2024 год вправе оказывать только аудиторские организации, сведения о которых внесены в реестр аудиторских организаций, оказывающих услуги ОЗОФР.

** Рейтинговые агентства: АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА

Биржевые облигации

- Выпуск биржевых облигаций **не требует государственной регистрации** в Банке России
- Отдельный выпуск биржевых облигаций оформляется составлением **одного документа** – РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ
- Выпуски биржевых облигаций могут быть как с представлением бирже **проспекта биржевых облигаций**, так и без проспекта. **Облигации без проспекта** могут быть включены только в Третий уровень листинга.
- Биржевые облигации могут быть размещены в рамках **программы биржевых облигаций**
- Программа биржевых облигаций - единый документ, закрепляющий **общие условия** размещения для **различных выпусков** биржевых облигаций.

Программа биржевых облигаций представляет собой гибкий инструмент **регулярных заимствований**, позволяющий эмитенту в **кратчайшие сроки** выйти на рынок с биржевыми облигациями, параметры выпуска которых будут максимально соответствовать текущей конъюнктуре рынка или потребностям эмитента.

Конструктор эмиссионных документов

- это автоматизированная подготовка текста эмиссионных документов по биржевым облигациям в информационном сервисе **Личный кабинет эмитента**



Универсальный шаблон

нами разработаны универсальные шаблоны типовых эмиссионных документов по биржевым облигациям



Единый подход

в Личном кабинете эмитента встроен конструктор, который позволяет генерировать эмиссионные документы на базе таких универсальных шаблонов



Экономия времени

создание типовой эмиссионной документации по биржевым облигациям займет около 15 минут времени

Преимущества конструктора: простота использования, вариативность использования шаблонов, сокращение и упрощение цикла согласования документов на Бирже

Этапы выхода на биржу с размещением облигаций



Весь процесс подготовки и размещения дебютного выпуска занимает в среднем **3 месяца**, для повторного выпуска – **от 2 до 4 недель**

Раздел на сайте Московской биржи - <https://www.moex.com/fsn/ru-listing-issuer-how-to-become-issuer>

* С 1 января 2024 услуги эмитентам по проведению аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности начиная с аудита отчетности за 2024 год вправе оказывать только аудиторские организации, сведения о которых внесены реестр аудиторских организаций, оказывающих услуги ОЗОФР.

** Рейтинговые агентства: АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА

Академия для эмитентов Московской биржи

Помогаем компаниям получить знания и опыт привлечения капитала на фондовом рынке

2000+ слушателей

Основные курсы Академии для эмитентов

Выпуск акций

Пошаговый алгоритм выхода в высшую лигу бизнеса

Выпуск облигаций

Маршрут эмитента: вся механика от первой идеи до размещения

IR

Как выстроить диалог с рынком и влюбить в себя инвесторов

Листинг

От подготовки документов до выполнения биржевых стандартов

Устойчивое развитие

Разбор эволюции смыслов и принципов, которые меняют правила игры

Комплаенс

Архитектура доверия: как защитить бизнес и репутацию

Партнёры Академии

Деловая Россия

Опора России

«Национальные чемпионы»

«Биржевые чемпионы»

Московский инновационный кластер

МВА, EMBA, магистратуры российских ВУЗов

Сайт Академии



IR-платформа MOEX

Только MOEX

Место встречи изменить нельзя

200+ эмитентов

Уже рассказали о себе инвесторам

Там, где встречаются эмитенты с инвесторами

Эффекты: что получает ваша компания

Широкая база

институциональных
и частных инвесторов

400 000+

подписчиков
всего

100 000+

подписчиков в VK
канале Московской
биржи

Сообщество

инвестиционных
блогеров и СМИ

56 000+

подписчиков ТГ каналов
Московской биржи

14 000+

подписчиков Школы
Московской биржи

Выгоды для эмитента

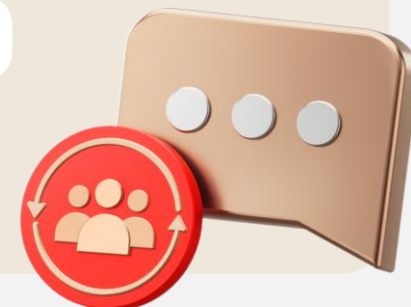
- Расширение базы инвесторов
- Готовые форматы коммуникаций
- Поддержка устойчивой ликвидности

Открыть себя инвесторам

Пакетное предложение

Для регулярной коммуникации
эмитентов с инвесторами

Перейти



Выпуск облигаций на Московской бирже – это прямой доступ к широкому кругу инвесторов и новый источник капитала для роста вашего бизнеса



Биржевые облигации

Привлечение долгового финансирования
на развитие бизнеса



[Узнать больше](#)



Гид по облигациям

Руководство обо всём, что нужно знать
компаниям



Видео - курс

Как компаниям привлечь капитал на
бирже

Оставьте заявку

Ответим на все вопросы





РУКОВОДСТВО ДЛЯ ЭМИТЕНТА:
КАК ВЫЙТИ НА РЫНОК
ПУБЛИЧНОГО ДОЛГА
ОБНОВЛЕННОЕ И ДОПОЛНЕННОЕ

Департамент по работе с эмитентами

Дмитрий Таскин

Директор по развитию первичного рынка облигаций

Dmitry.Taskin@moex.com

