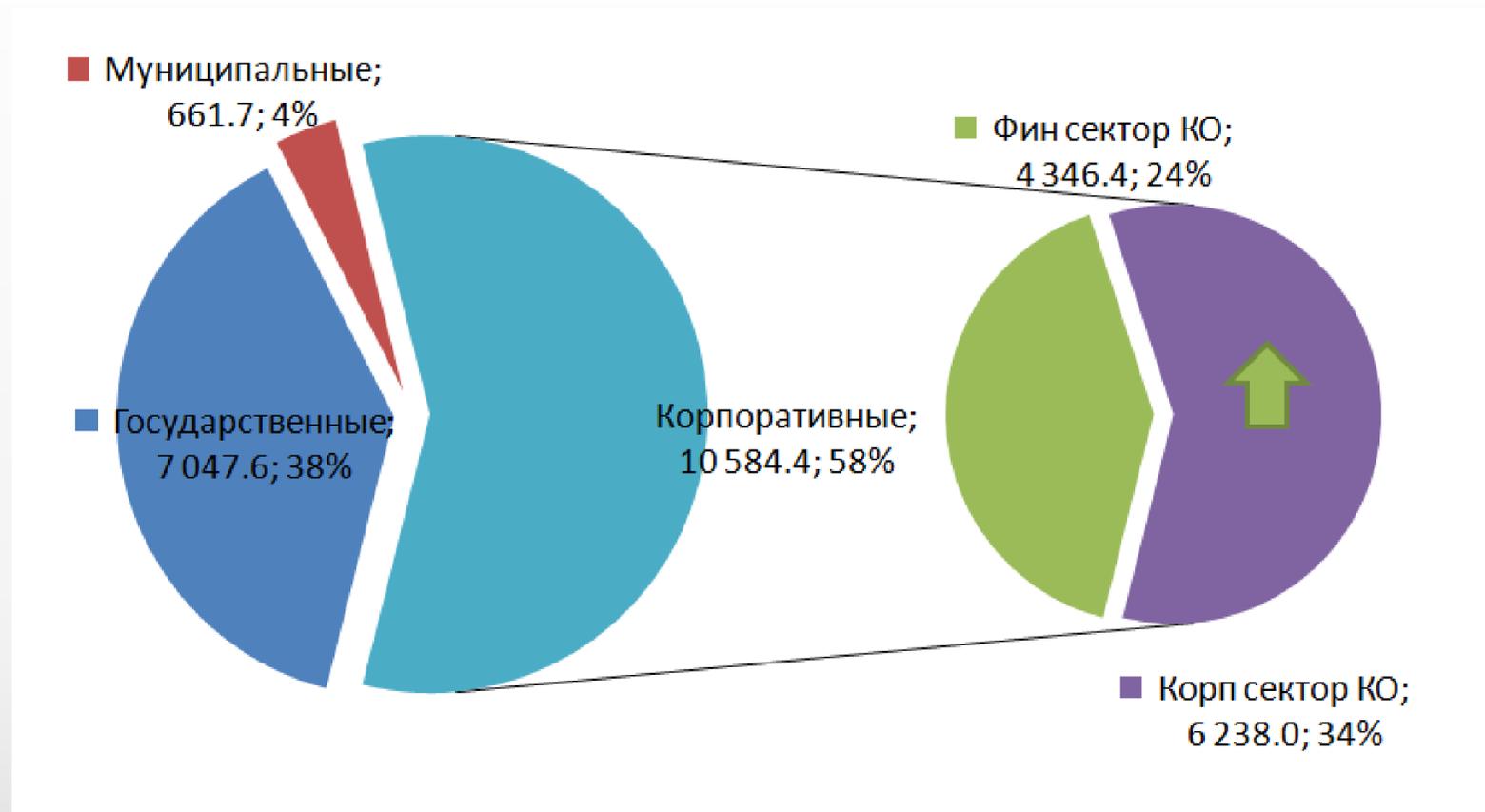


**РОССИЙСКИЙ РЫНОК
КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ:
ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ 2017**

СОДЕРЖАНИЕ

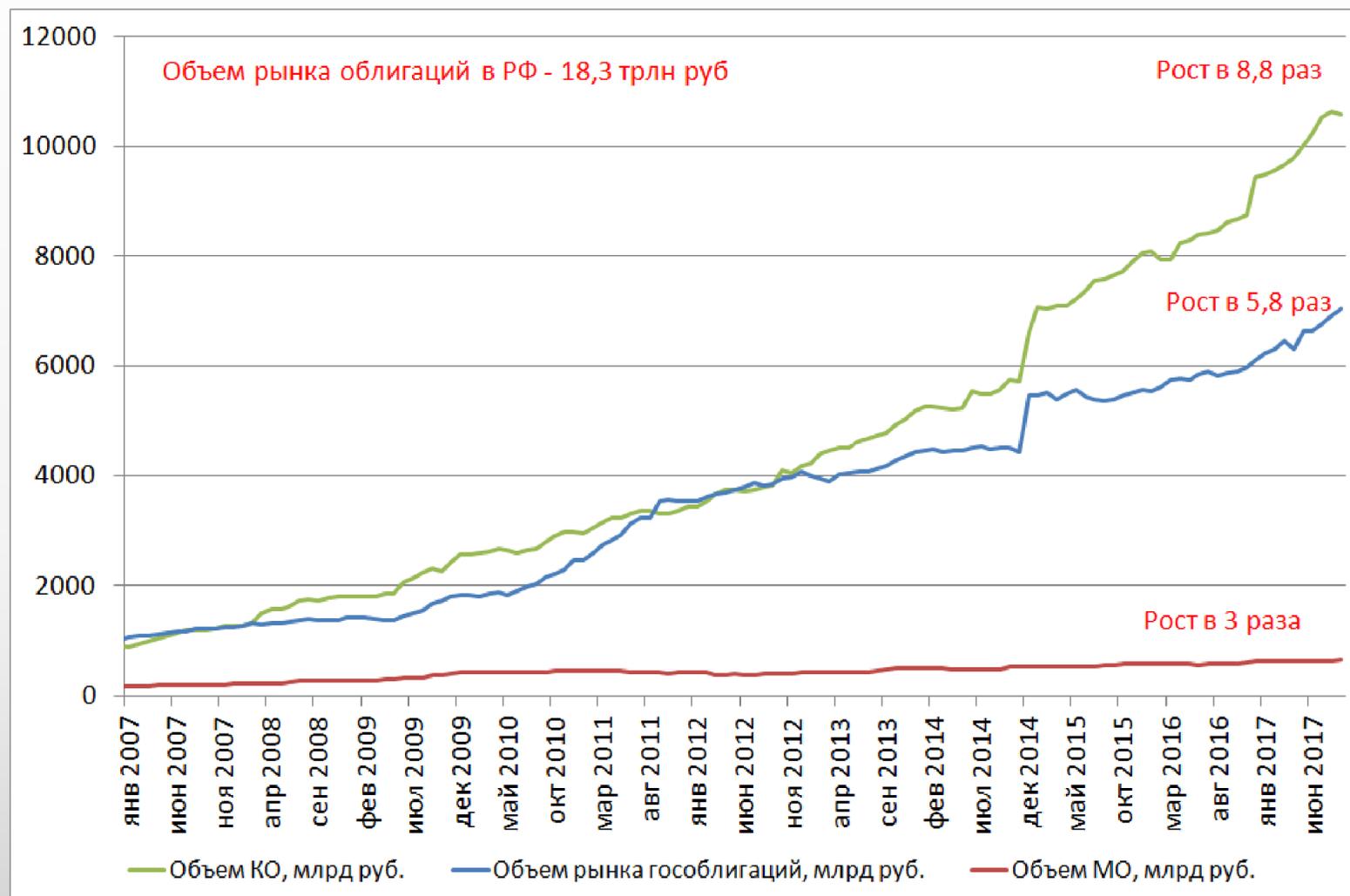
- Структура российского рынка корпоративных облигаций
- Индикативные уровни доходности
- Кредитное качество российских эмитентов
- Инновации на рынке облигаций
- Коммерческие облигации
- Краткосрочные облигации
- Информационные сервисы Cbonds

СТРУКТУРА ЛОКАЛЬНОГО РЫНКА, СЕНТ. 2017, МЛРД РУБ



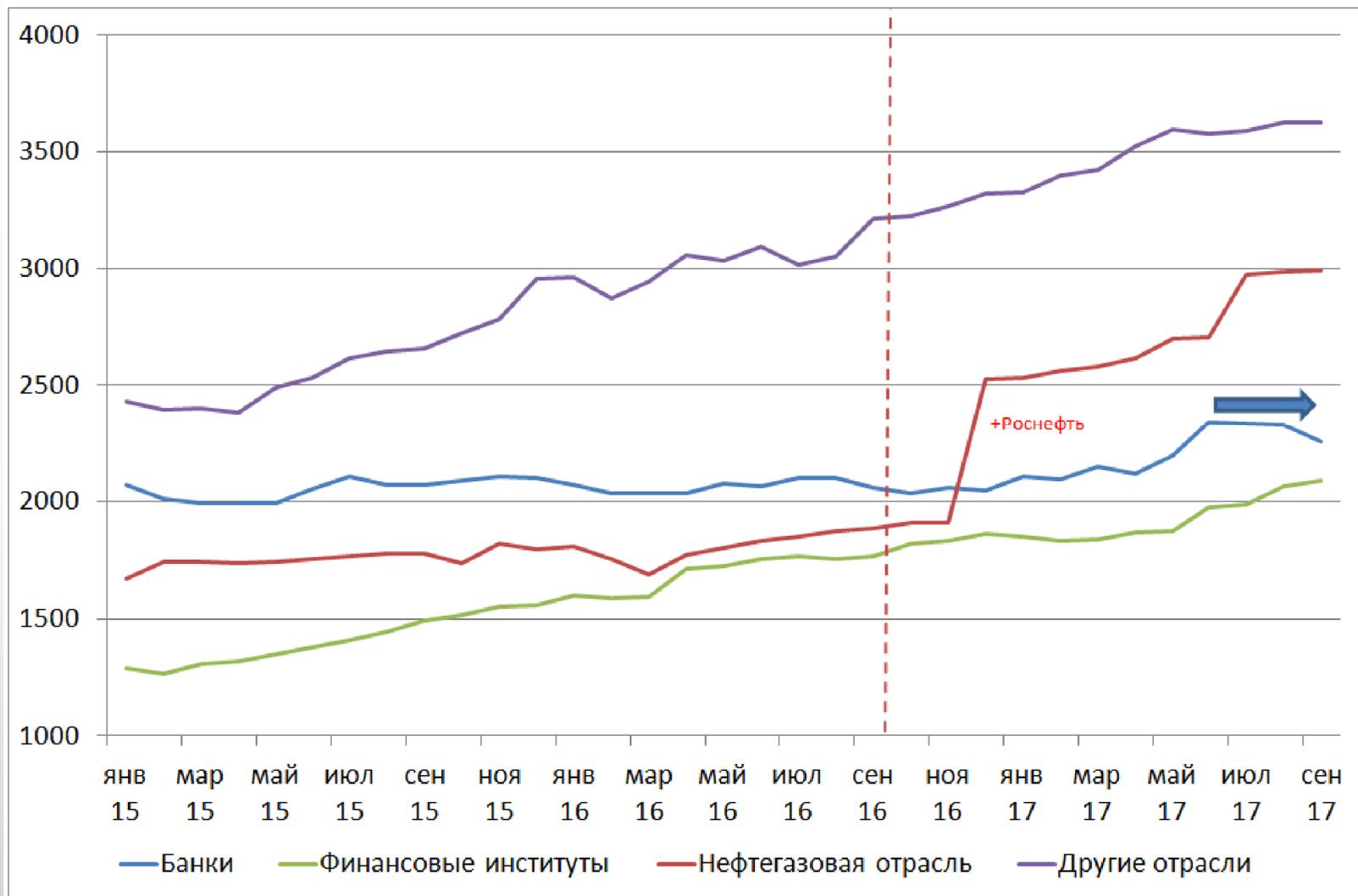
- Рынок корп. облигаций вырос за год на 20%, корп сектор на 30%
- В обращении 1346 эмиссий КО (+10%) от 405 эмитентов (+5%)
- Доля рыночных выпусков продолжает сокращаться - с 31% до 29%

ДИНАМИКА РКО ЗА 10 ЛЕТ



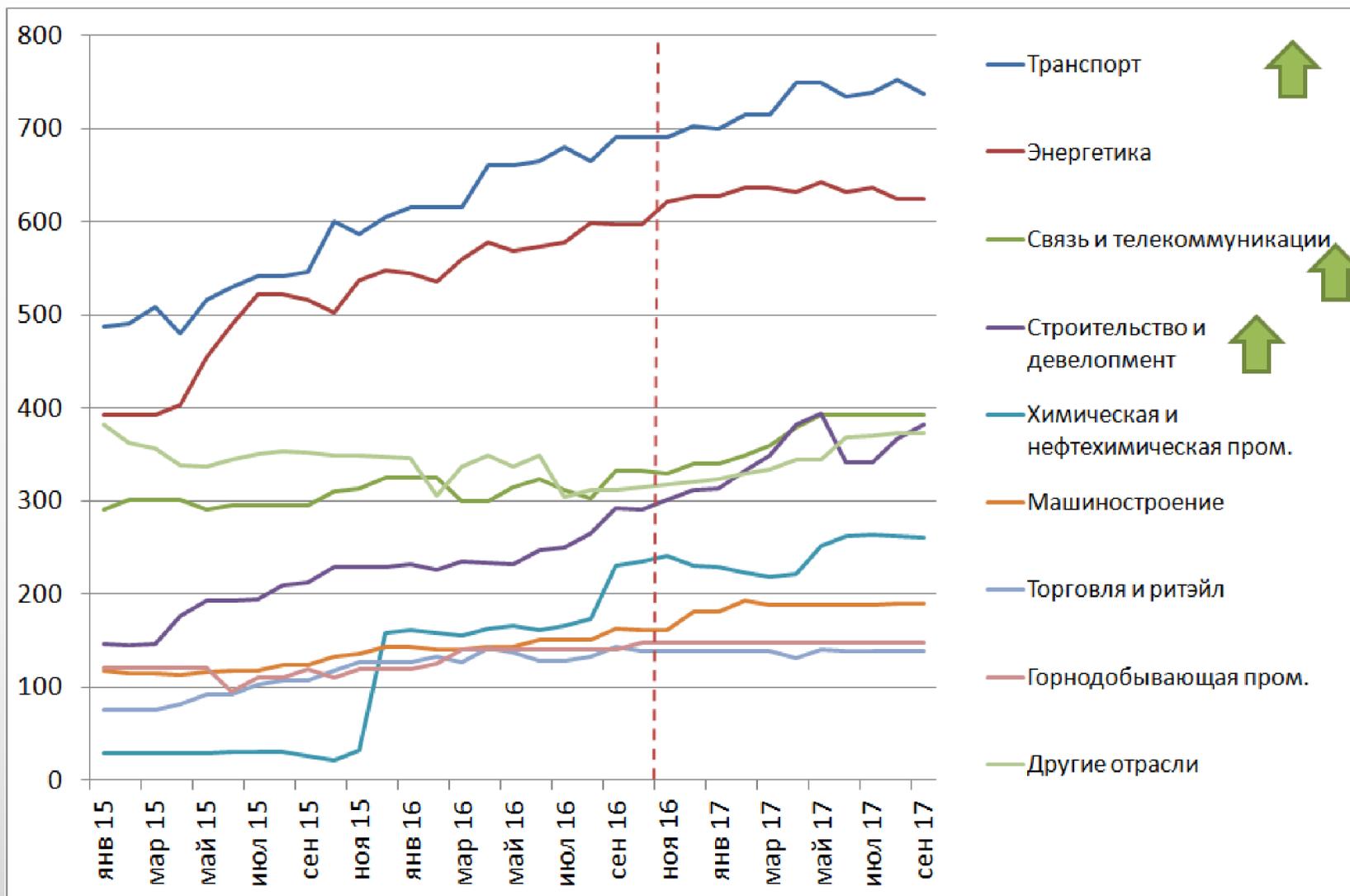
<http://ru.cbonds.info/indexes/>

ДИНАМИКА КРУПНЕЙШИХ ОТРАСЛЕЙ НА РКО



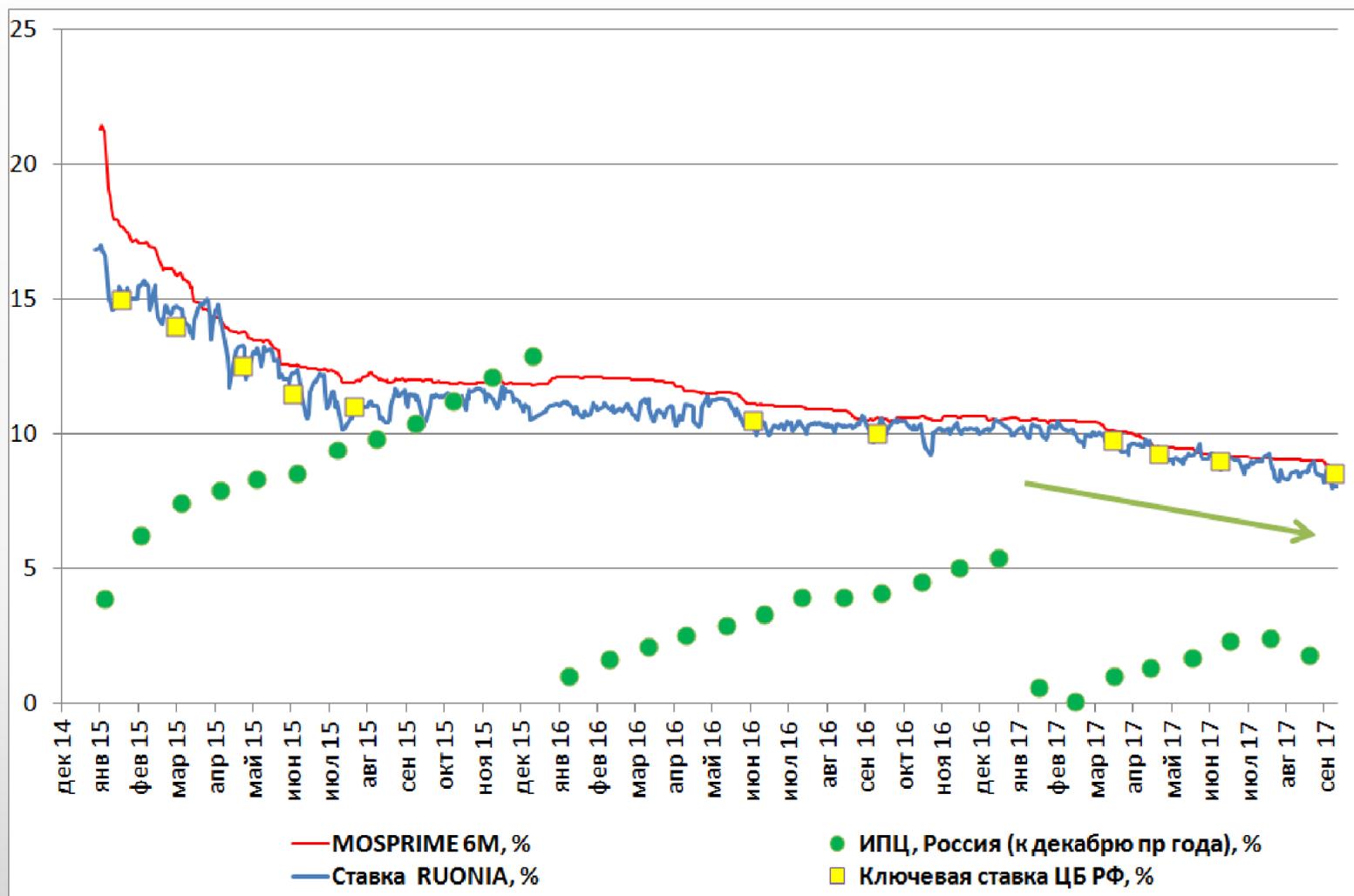
<http://ru.cbonds.info/indexes/>

ДИНАМИКА МЕНЕЕ КРУПНЫХ ОТРАСЛЕЙ НА РКО



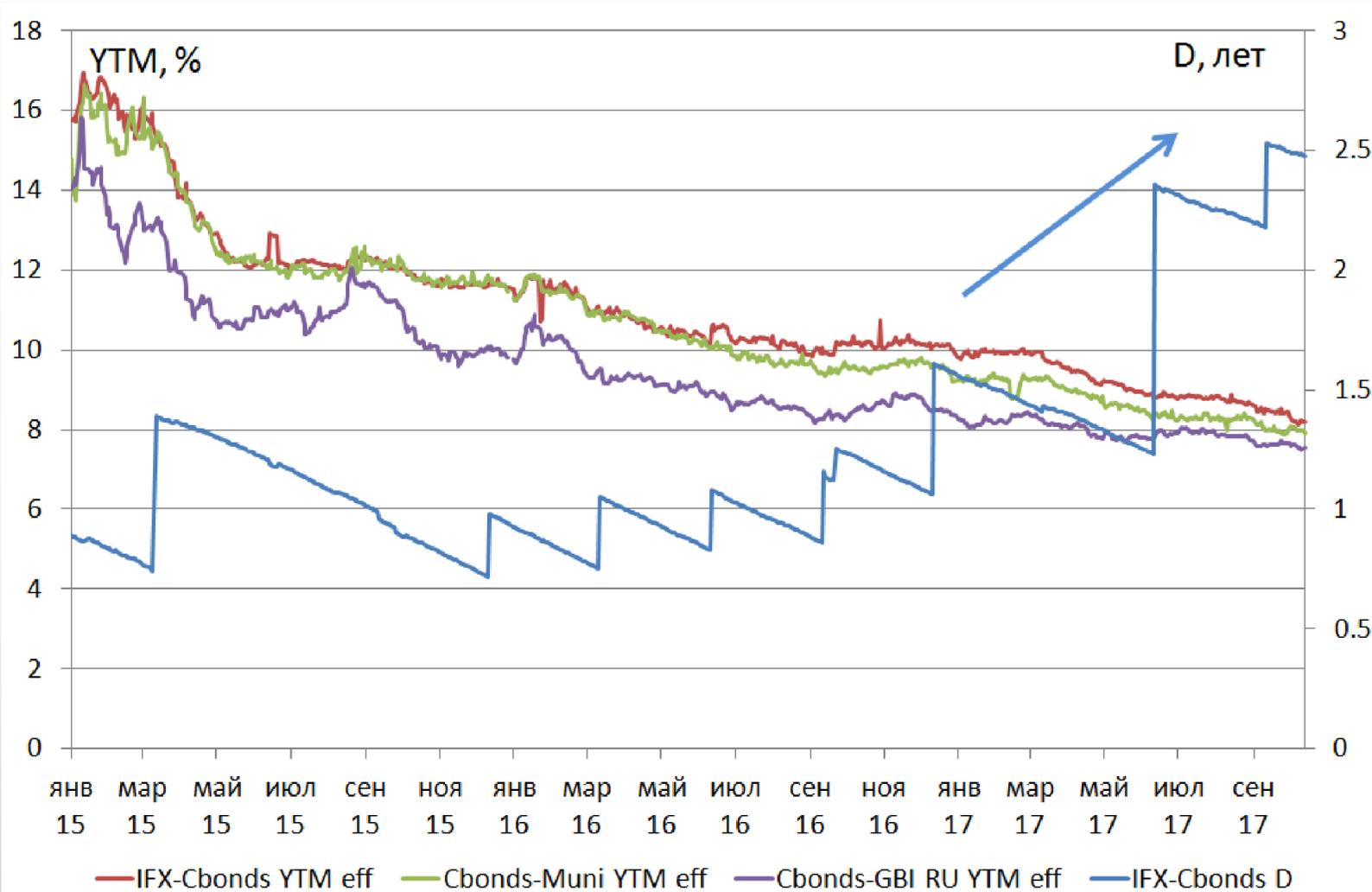
<http://ru.cbonds.info/indexes/>

КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ



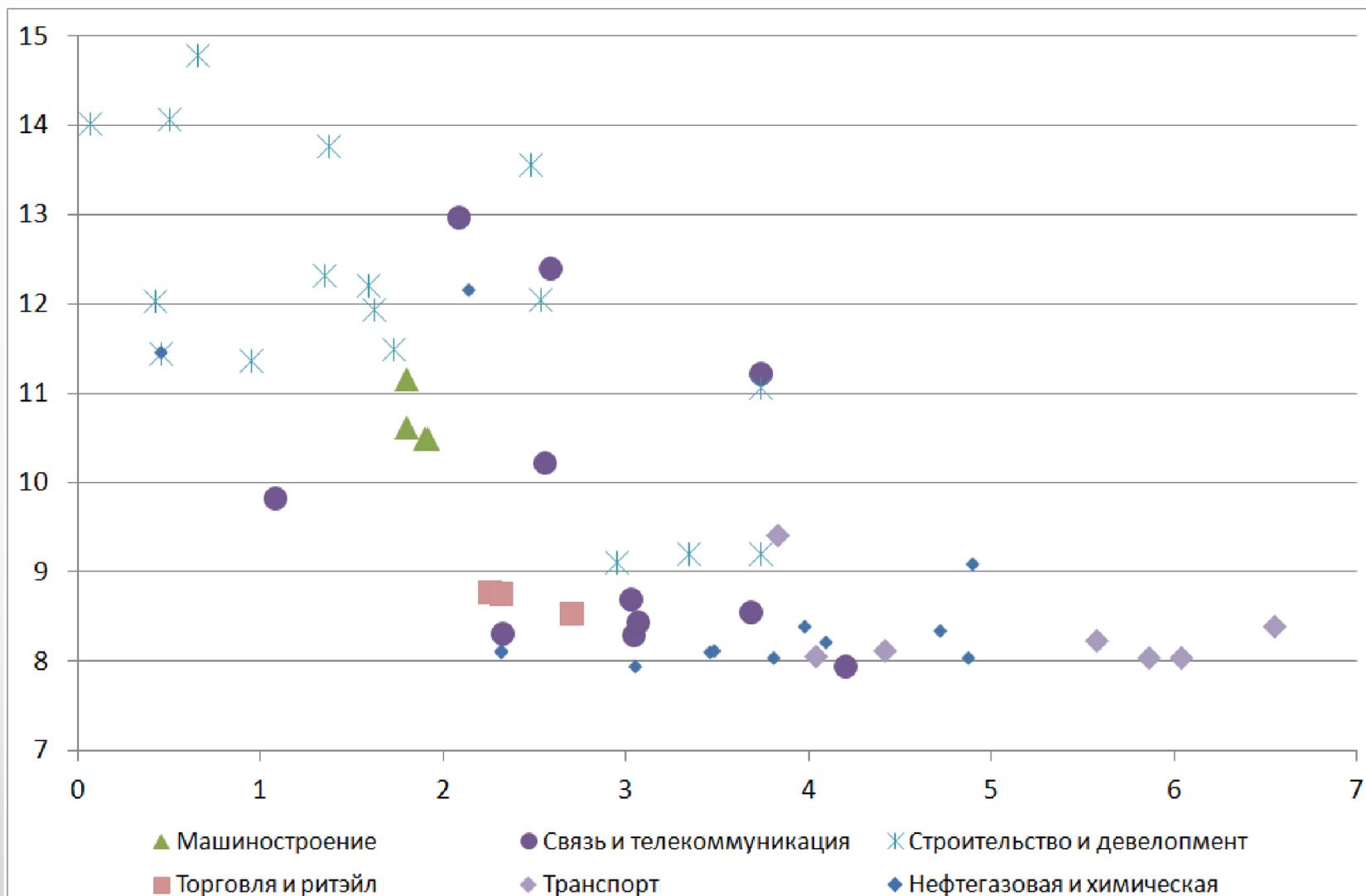
<http://ru.cbonds.info/indexes/>

ДИНАМИКА ОБЛИГАЦИОННЫХ ИНДЕКСОВ



<http://ru.cbonds.info/indexes/>

КАРТА РЫНКА НОВЫХ ВЫПУСКОВ КРУПНЕЙШИХ ОТРАСЛЕЙ КО



<http://ru.cbonds.info/bondmaps/>

ДАННЫЕ ПО ДЕФОЛТАМ ЗА 2016-2017 ГГ

| Год | Объем неисполненных обязательств, млн рублей | | Количество | |
|---------------------------------|----------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Дефолт по купону | 7 720 | 6 800 | 65 | 75 |
| Технический дефолт по купону | 321 | 1 587 | 4 | 12 |
| Дефолт по оферте | 3 | 16 865 | 6 | 8 |
| Технический дефолт по оферте | 2 968 | 0 | 3 | 0 |
| Дефолт по погашению | 2 794 | 10 158 | 17 | 11 |
| Технический дефолт по погашению | 0 | 742 | 0 | 2 |
| Итого | 13 807 | 36 153 | 82 | 108 |

Отраслевое распределение неисполненных обязательств, 9 мес. 2017



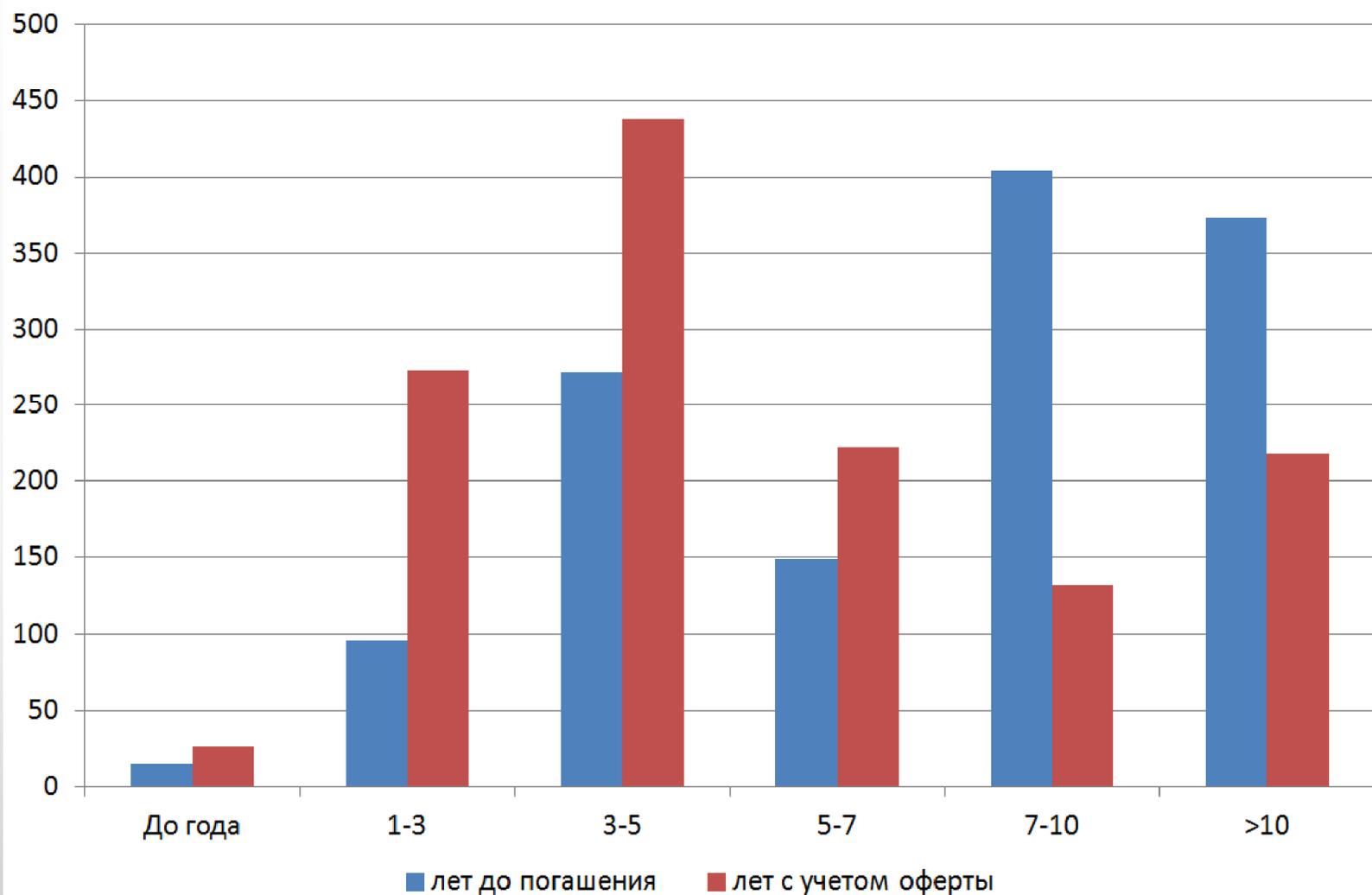
ИННОВАЦИИ НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Рост рынка облигаций
- Удлинение сроков выпусков
- Зарождение рынка бессрочных облигаций, пока банки: РСХБ, СМП (5 выпусков, 20 млрд руб).
Готовится законопроект для некредитных организаций
- Развитие рынка коммерческих облигаций
- Рейтинговая реформа
- Снижение объема дефолтов
- Дальнейший рост физлиц на рынке
- КТЖ – возвращение эмитентов из СНГ

ВЫПУСКИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

| Эмиссия | Отрасль | Объем эмиссии, млн руб | Дата размещения | Дата погаш/оферты (put) | Агенты по размещению | Ставка купона |
|----------------------------|--------------------------------------------|------------------------|-----------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Калугапутьмаш, КО-01 | Машиностроение | 1 700.0 | 19.09.16 | 25.12.2021/ 28.12.2017 | | 1-2 купоны - 16% годовых, 3-6 купоны - ставку определяет эмитент. |
| Торговый дом СТМ, КО-01 | Транспорт | 1 400.0 | 19.09.16 | 25.12.2021/ 28.12.2017 | | 1-2 купоны - 16% годовых, 3-6 купоны - ставку определяет эмитент. |
| Банк ФК Открытие, 001РС-01 | Банки | 100.0 | 31.01.17 | 03.02.2020/ 06.02.2018 | Банк ФК Открытие | 1 купон – 0.01% годовых, 2-3 купоны - ставку определяет эмитент. Доп. доход |
| Ломбард Мастер, КО-П02 | Финансовые институты | 50.0 | 16.03.17 | 15.03.18 | Септем Капитал | 1-4 купоны - 28% годовых |
| ТД Мясничий, КО-1П01 | Торговля и ритейл | 30.0 | 01.06.17 | 27.05.18 | | 1-12 купоны – 14.5% годовых |
| Солид-Лизинг, КО_СЛ-001 | Финансовые институты | 20.0 | 06.06.17 | 02.06.18 | ИФК Солид | 1-2 купоны – 12% годовых |
| Ломбард Мастер, КО-П03 | Финансовые институты | 25.0 | 29.06.17 | 28.06.18 | Септем Капитал | 1-4 купоны – 25% годовых |
| Банк ФК Открытие, 001РС-02 | Банки | 100.0 | 30.06.17 | 02.07.20 | | 1 купон – 0.01% годовых, 2-3 купоны – ставку определяет эмитент Доп. доход |
| Нафтатранс Плюс, КО-П01 | Нефтегазовая отрасль | 50.0 | 04.07.17 | 24.06.19 | ЮниСервис Капитал | 1-24 купоны – Ставка рефинансирования ЦБ РФ (по состоянию на 5-ый рабочий день до даты начала j-го купонного периода) + 6.25%// Текущая 14.75 |
| Солид-Лизинг, КО_СЛ-002 | Финансовые институты | 30.0 | 01.08.17 | 20.07.18 | ИФК Солид | 1-2 купоны – 12% |
| Калугапутьмаш, 01 | Машиностроение | 1 400.0 | 14.08.17 | 13.08.20 | | 1 купон – 14% годовых, 2-3 купоны – ставку определяет эмитент |
| Ламбумиз, КО-П01 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая | 60.0 | 29.08.17 | 13.08.19 | ЮниСервис Капитал | 1-24 купоны – Ставка рефинансирования ЦБ РФ по состоянию на 5-ый рабочий день до даты начала j-го купонного периода + 4.25% годовых// Текущая 12.75 |
| Солид-Лизинг, КО_СЛ-003 | Финансовые институты | 50.0 | 28.09.17 | 08.09.2022/ 18.09.2018 | ИФК Солид | 1 купон – перед размещением либо на конкурсе, остальные купоны – в соответствии с эмиссионными документами |
| МегаФон, КО-01 | Связь и телекоммуникация | 500.0 | 29.09.17 | 22.12.17 | | 0% годовых |

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫПУСКОВ В ОБРАЩЕНИИ ПО СРОКУ ДО ПОГАШЕНИЯ ИЛИ ОФЕРТЫ



СТАТИСТИКА ПО КРАТКОСРОЧНЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

Размещено с 2015 года:

- 228 однодневных КС ВТБ на 14,25 трлн руб
- Со сроком до погашения меньше или равно 1г – 22 выпуска: 14 БО, 7 КО, 1 БСО на 29,4 млрд
- С годовой или полугодовой офертой – еще 25 выпусков на 117 млрд руб

Рынок краткосрочных облигаций незначителен в объеме и довольно слабо представлен.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ СБОНДС ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ

- База данных, котировки, индексы
- Регулярные рейтинги организаторов по основным сегментам рынка
- Конструктор рейтингов по секторам и отраслям
- Персональная страница организации на Сбондс
- Виджет с кривой доходности и таблицей выпусков облигаций на корпоративном сайте
- Маркетинговая поддержка новых выпусков облигаций

РЭНКИНГ ОРГАНИЗАТОРОВ ОБЛИГАЦИЙ РОССИИ, 3 кв. 2017 (КОРП.СЕКТОР; БЕЗ УЧЕТА БАНКОВ И ФИН.ИНСТИТУТОВ)

| # | Инвестиционный Банк | Объем, млн. RUR | Доля рынка, % | Кол-во эмитентов | Кол-во эмиссий |
|----|---------------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|
| 1 | ВТБ Капитал | 128 111.9 | 21.29% | 18 | 27 |
| 2 | Газпромбанк | 117 361.9 | 19.51% | 18 | 22 |
| 3 | Sberbank CIB | 109 733.3 | 18.24% | 18 | 22 |
| 4 | Совкомбанк | 29 895.2 | 4.97% | 14 | 18 |
| 5 | БКС Глобал маркетс | 27 478.6 | 4.57% | 10 | 13 |
| 6 | Россельхозбанк | 24 133.3 | 4.01% | 5 | 6 |
| 7 | Промсвязьбанк | 22 266.8 | 3.70% | 5 | 5 |
| 8 | Райффайзенбанк | 21 800.0 | 3.62% | 12 | 16 |
| 9 | ЮниКредит Банк | 20 028.6 | 3.33% | 6 | 7 |
| 10 | БК Регион | 18 666.7 | 3.10% | 5 | 6 |
| | Остальные | 82 223.8 | 13.67% | | |
| | Итого | 601 700.2 | | | |

КОНСТРУКТОР РЭНКИНГОВ ОРГАНИЗАТОРОВ

Рэнкинги Cbonds

Конструктор рэнкингов организаторов

Конструктор рэнкингов юр. консультантов

Сохраненные запросы ...

Удалить запрос

Регион: СНГ



Страна: 10



Сектор: Корпоративный



01.01.2016 - 13.10.2017

Тип эмиссий: Облигации



Отрасль: Связь и телекоммуникация



Валюта рэнкинга: RUR

Размерность: млн.

Регион 1 / 8

Страна 10 / 139

Сектор 1 / 3

Дата (до) размещения 01.01.2016 13.10.2017

Тип эмиссий 1 / 2

Отрасль 1 / 23

Валюта эмиссий 0 / 74

Валюта рэнкинга RUR

Размерность млн.

Включать только 0 / 7

Не включать эмиссии 0 / 12

Сгенерировать

Сбросить форму

Сохранить запрос

Сводная информация

Сортировать по полю:

Объем



Показывать эмиссии

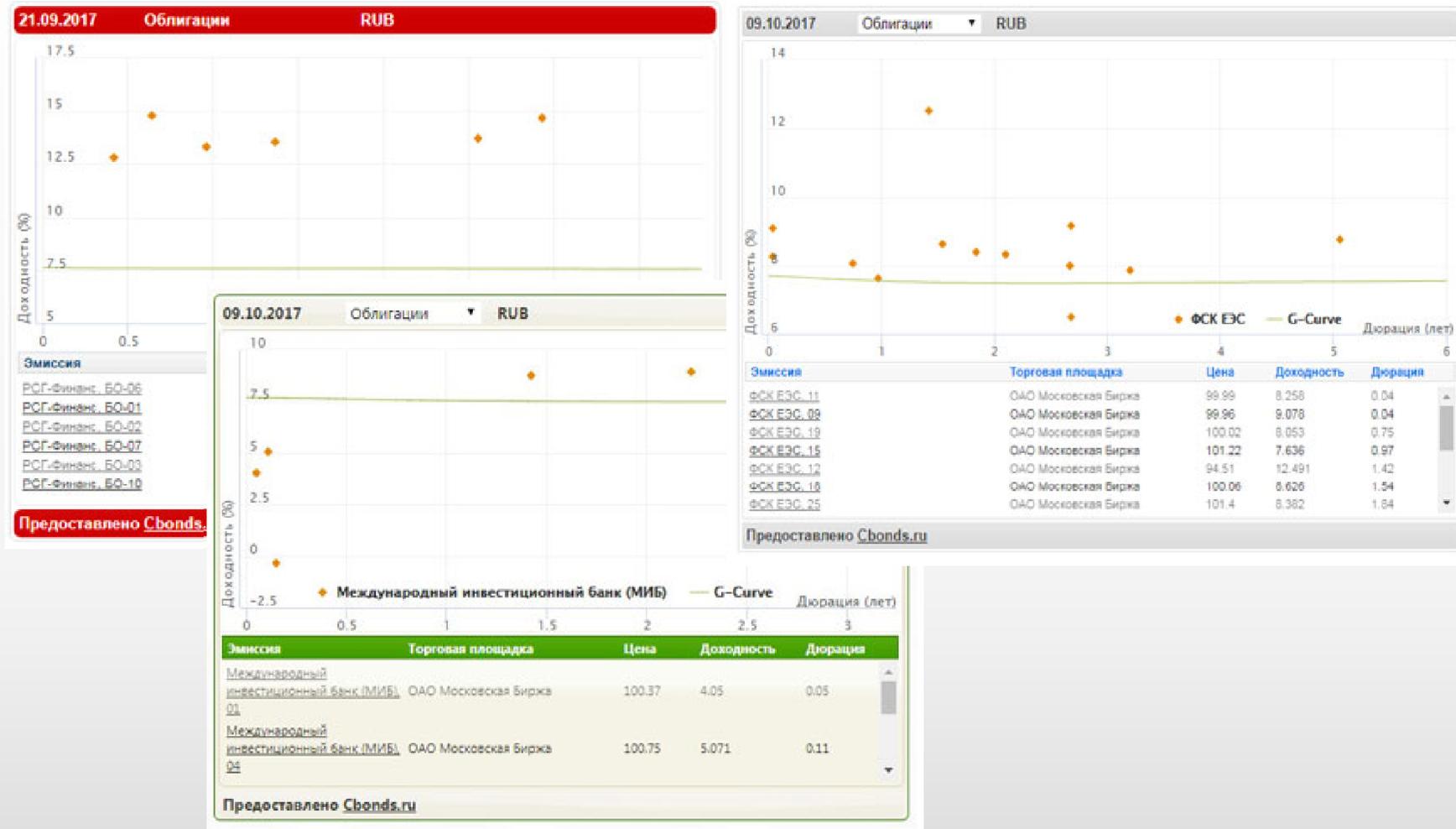
Excel

PDF

| № | Инвестиционный банк | Объем, RUR млн. | Доля рынка, % | Эмитентов | Эмиссий | |
|---|---------------------|------------------|---------------|-----------|---------|----|
| 1 | Газпромбанк | Показать эмиссии | 33 333 | 22,42 | 5 | 7 |
| 2 | Sberbank CIB | Показать эмиссии | 29 033 | 19,53 | 4 | 7 |
| 3 | ВТБ Капитал | Показать эмиссии | 20 833 | 14,01 | 4 | 10 |

<http://ru.cbonds.info/rankings/generator/>

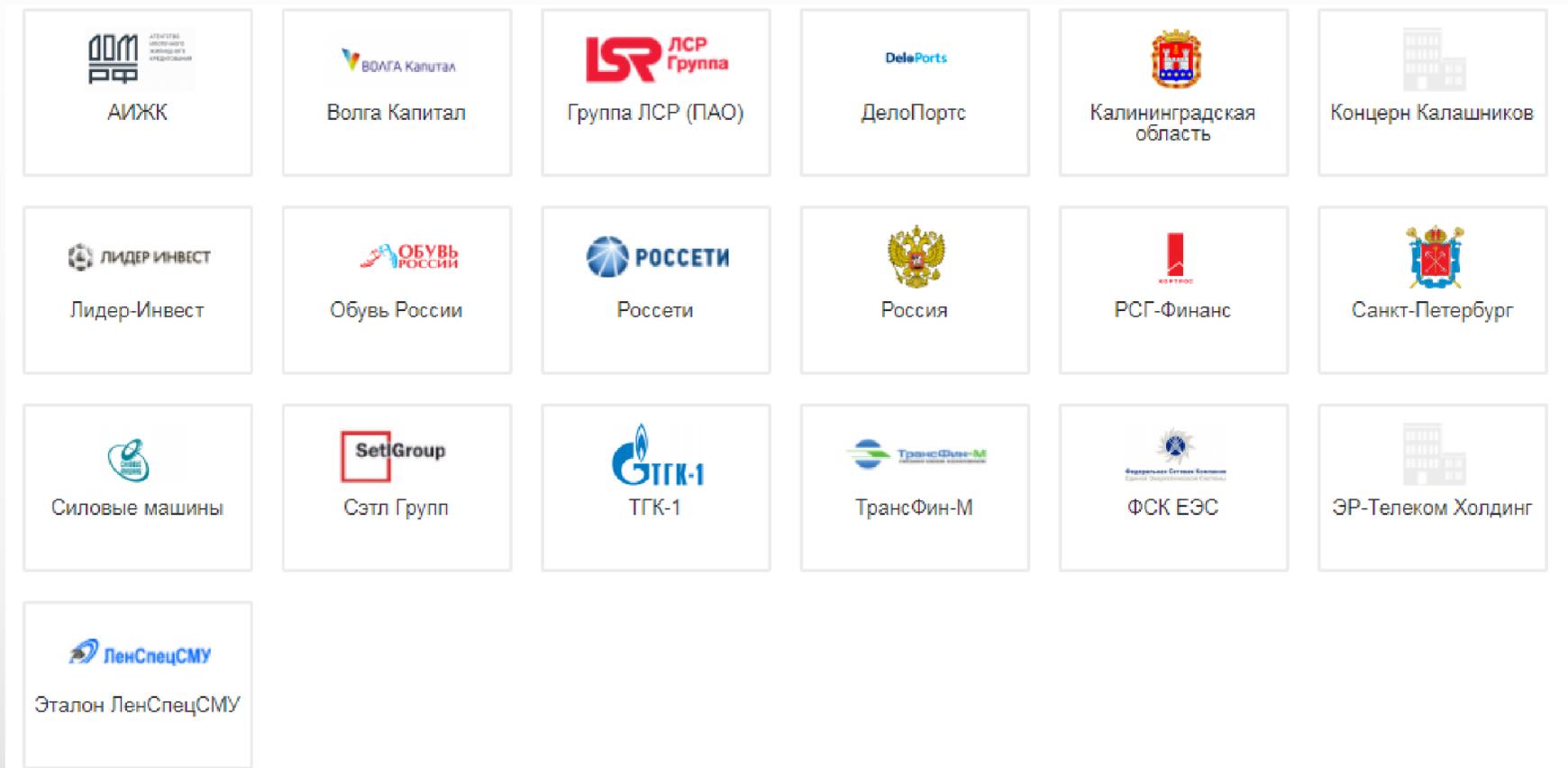
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ НА ВАШЕМ САЙТЕ



http://cbonds.ru/bondmap_widget/

- Эмитенту предоставляется код для вывода кривой на корпоративном сайте
- Существует возможность выбора цветовой гаммы, размеров, языка вывода, опция соединения точек на графике одной линией

ПРИМЕРЫ СТРАНИЦ CBONDS PAGE:



Контакты

Презентации

Новости
организации

Отчетность

Рейтинги

<http://cbonds.ru/pages/>

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Васильев Константин

Партнер, заместитель генерального директора Cbonds, к.э.н.

Тел/факс: +7 (812) 336 9721, доб.105. e-mail: kv@cbonds.info

194044, Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит А, БЦ «Нобель».

ООО «Cbonds.ru»

<http://cbonds.ru/pages/Cbonds>