



Облигации Сегмента МСП: Критерии выбора Организатора Анализ Рейтингов



Васильев Алексей

Руководитель Управления
корпоративного финансирования



КОНСУЛЬТАЦИЯ



Примерное распределение объемов размещений по кредитным рейтингам за 2023 год

В- до ВВ-

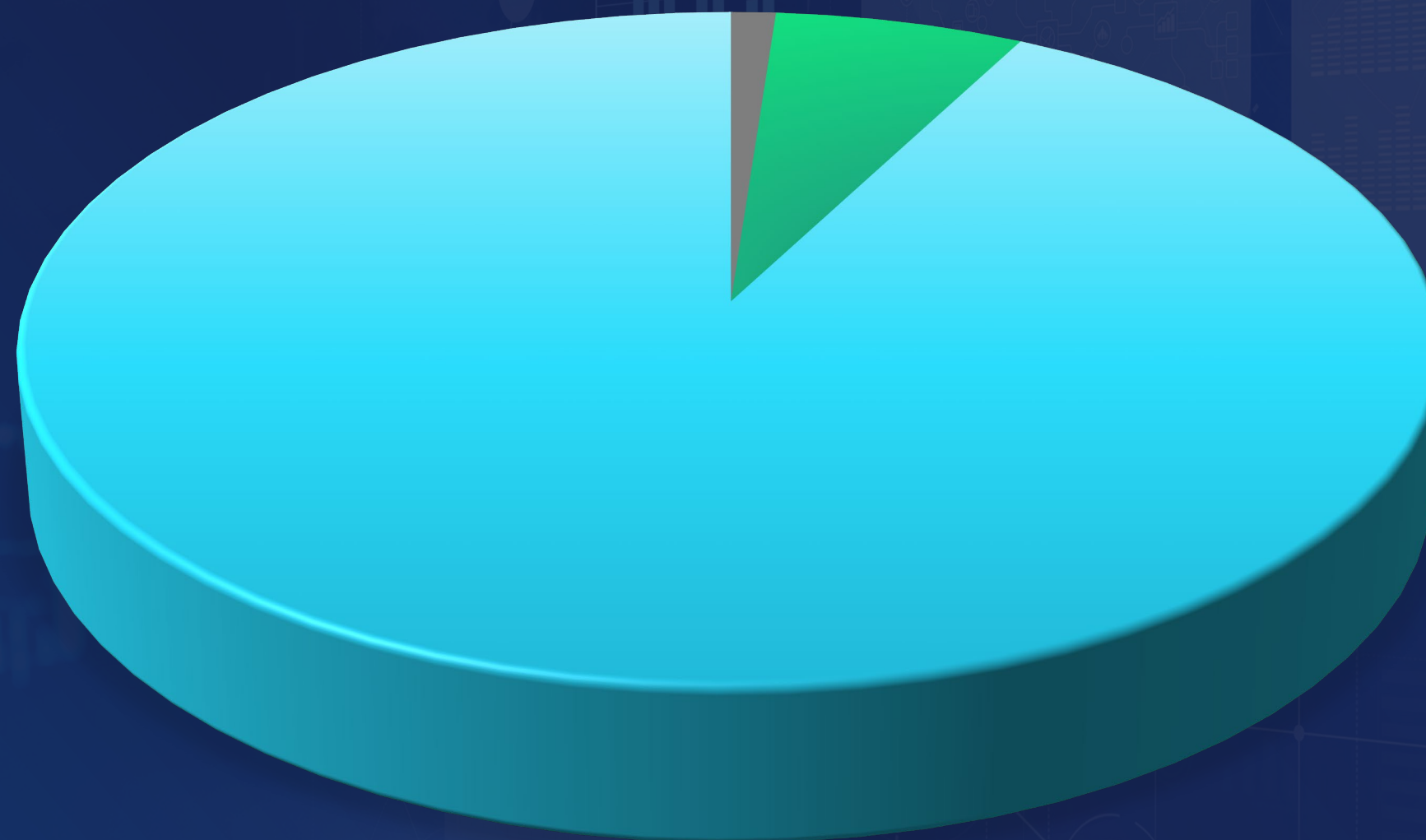
1,17%

ВВ до ВВВ+

6,49%

А- до АА+

92,34%





Эмитентам



ЗАЧЕМ ЭТО ДЕЛАТЬ?

- Без залога
- Новый круг инвесторов
- Нет обязательств по бизнесу
- Первый шаг на публичный рынок



КАК ВЫБРАТЬ ОРГАНИЗАТОРА

- Не было дефолтов
- Сроки размещения
- Работа во многих сегментах
- Возможно синдикат
- Поддержка и гарантии
- Аномалии в ценах



КАК СТРУКТУРИРОВАТЬ?

- Плавающая ставка
- Амортизация
- Периодичность выплаты
- Срок



КОГДА ВЫХОДИТЬ?

- Окна ликвидности
- Коммитмент



СПЕЦИФИЧЕСКИЕ ПРАКТИКИ



Длительность размещения

В- до ВВ -	ВСЕГО ДНЕЙ РАЗМЕЩЕНИЯ
Антерра, БО-01	196
Группа Продовольствие, 001Р-02	120
МФК ВЭББАНКИР, 001Р-02	187
МФК Фордевинд, 01	113
Пионер-Лизинг, 01	350
УК ОРГ, БО-01	298
Ника, 001Р-01	265

ВВ до ВВВ +	ВСЕГО ДНЕЙ РАЗМЕЩЕНИЯ
Сибэнергомаш-БКЗ, 01	397
Соби-Лизинг, 001Р-01	100
Энергоника, 001Р-03	155
Патриот Групп, БО-01	129
ПЗ Пушкинское, БО-01	458
Роял Капитал, БО-П08	191



Новая реальность ВДО

1. Базовые условия: брокерская лицензия, депозитарий
2. Активность даже при отсутствии рынка
3. Работа как единственным организатором так и в синдикатах
4. Собственная позиция
5. РЕПО
6. Собственный портфель
7. Кредитные лимиты
8. Собственная розница/PRIVATE
9. Кредитование – Облигации – Pre IPO IPO
10. Медийный ресурс
11. Сложность выбора по рейтингу

Релевантность рейтингов

РЭНКИНГ ОРГАНИЗАТОРОВ ОБЛИГАЦИЙ РОССИИ
(выпуски с рейтингом эмиссии/эмитента/поручителя ВВВ и ниже),
янв-окт 2023 14.11.2023

#	Организатор	Объем, млн RUB	Эмитенты	Выпуски	Доля, %
1	Иволга Капитал	8 720,00	15,00	26,00	16,15
2	Совкомбанк	6 747,18	11,00	13,00	12,50
3	Альфа-Банк	5 468,32	39,00	44,00	10,13
4	Sber CIB	4 432,90	1,00	1,00	8,21
5	ИФК Солид	3 236,93	8,00	11,00	6,00
6	Диалот	2 712,26	12,00	19,00	5,02
7	Банк Синара	2 369,72	7,00	9,00	4,39
8	БКС КИБ	2 359,06	10,00	12,00	4,37
9	Газпромбанк	1 999,59	14,00	15,00	3,70
10	ИВА Партнерс	1 891,64	10,00	14,00	3,50
11	ВТБ Капитал Трейдинг	1 774,32	7,00	9,00	3,29
12	РИКОМ-ТРАСТ	1 733,24	25,00	29,00	3,21
13	Экспобанк	1 604,42	1,00	5,00	2,97
14	Цифра брокер	1 490,00	5,00	5,00	2,76
15	ЮниСервис Капитал	1 412,77	6,00	6,00	2,62
16	Банк ДОМ.РФ	1 262,85	1,00	1,00	2,34
17	Банк РОССИЯ	971,04	4,00	4,00	1,80
18	GrottBjorn	825,00	3,00	3,00	1,53
19	ИК Финам	800,29	5,00	7,00	1,48
20	РОСБАНК	632,90	1,00	1,00	1,17

РЭНКИНГ ОРГАНИЗАТОРОВ ОБЛИГАЦИЙ РОССИИ
(выпуски по доходности),
янв-окт 2023 14.11.2023

#	Организатор	Объем, млн RUB	Эмитенты	Выпуски	Доля, %
1	Иволга Капитал	7 920,00	14,00	23,00	20,90
2	Альфа-Банк	5 170,98	31,00	36,00	13,65
3	Диалот	2 430,57	11,00	16,00	6,41
4	ВТБ Капитал Трейдинг	2 132,54	8,00	10,00	5,63
5	Газпромбанк	2 108,53	10,00	12,00	5,56
6	БКС КИБ	2 068,70	8,00	11,00	5,46
7	РИКОМ-ТРАСТ	1 659,12	23,00	26,00	4,38
8	ИВА Партнерс	1 656,64	10,00	13,00	4,37
9	Банк Синара	1 612,05	4,00	7,00	4,25
10	ИФК Солид	1 603,69	7,00	7,00	4,23
11	Совкомбанк	1 499,31	7,00	10,00	3,96
12	ЮниСервис Капитал	1 311,56	7,00	7,00	3,46
13	Цифра брокер	990,00	4,00	4,00	2,61
14	Банк РОССИЯ	971,04	4,00	4,00	2,56
15	ИК Финам	883,22	6,00	8,00	2,33
16	GrottBjorn	825,00	3,00	3,00	2,18
17	Тинькофф Банк	725,34	2,00	3,00	1,91
18	Sber CIB	693,87	1,00	1,00	1,83
19	Промсвязьбанк	265,00	1,00	1,00	0,70
20 - 21	БАНК УРАЛСИБ	250,00	1,00	1,00	0,66
20 - 21	Транскапиталбанк	250,00	1,00	1,00	0,66



СОЛИД и рынок ВДО

1. С 2017 года
2. Крупнейший институциональный инвестор
3. Также и в синдикатах!
4. Поддержка собственной позицией
5. Полный цикл размещений
6. БАНК
7. Движение к IPO



Открыты для сотрудничества,
готовы к решениям **новых задач**

Экспертиза

Технологии

Результат



Россия, Москва, Хорошевское шоссе, д.32А



8 (800) 250-70-10 | 8 (495) 228-70-10 | 8 (499) 705-80-10



solid@solidbroker.ru



www.solidbroker.ru



Открытие счёта