

Как выйти на биржу и говорить на языке инвестора?

Николай Запрягаев
директор департамента DCM, инвестиционная
компания «Юнисервис Капитал»



Ключевая информация и где она обитает

Базовая информация

Описание бизнеса, структура группы
и собственников

Финансы

отчетность и аудит, финансовая модель,
расшифровки ключевых показателей,
коэффициенты

Стратегия

стратегия развития и среднесрочные
планы компании

Дополнительно

МСФО, корп. управление,
управление рисками

По умолчанию отражается

Биржа (меморандум, DR)

Рейтинг

Инвест. меморандум/проспект
и сообщения в ЦРКИ

Дополнительно расшифровывается (IR-материалы)

Аналитическое покрытие

Презентация

Публикации в независимых
источниках

Эфир

Точечные рассылки

От теории к примерам

Мы собрали статистику по реальным выпускам ВДО за последние 2 месяца и оценили их результативность на публичном рынке

Выпуск	Эмитент 1	Эмитент 2	Эмитент 3	Эмитент 4	Эмитент 5	Эмитент 6
Рейтинг	BBB	BB	BBB	BB	BBB	B
Наличие презентации	Нет	Да	Нет	Да	Да	Нет
Аналит. покрытие от орга / эмитента	Нет	Нет	Нет	Нет	Нет	Нет
Аналит. покрытие от независимого эксперта	Да	Нет	Нет	Нет	Да	Нет
Активный премаркетинг (перед размещением)	Нет	Да	Нет	Да	Нет	Нет
Эфир	ММВБ	Нет	Нет	АВО	Нет	Нет
Участие в чатах	Да	Да	Нет	Да	Нет	Нет
Баллы активности	3/6	3/6	0/6	4/6	2/6	0/6
Премия к рыночному купону, п.п.	0	-0,5	-2,5	-3,5	0	+3
Темпы размещения	50% за 5 торг. дней	10% за 8 торг. дней	11% за 11 торг. дней	36% за 14 торг. дней	100% за 3 торг. дня	100% за 17 торг. дней
Котировки в первый месяц размещения	98,5	100	100,2	99,6	99,8	100,3
Примечание	Низкие IR-активности, рыночный купон --> долгое размещение, котировка ниже номинала	Низкие IR-активности, отрицательная премия к рыночному купону --> долгое размещение	Низкие IR-активности, отрицательная премия к рыночному купону --> долгое размещение	Высокие IR-активности, существенная отрицательная премия к рыночному купону --> долгое размещение, котировка ниже номинала	Низкие IR-активности, узнаваемость за счет предыдущих выпусков --> более быстрое размещение, котировка ниже номинала	Низкие IR-активности, существенная дополнительная премия к рыночному купону--> более быстрое размещение, котировка на номинале

Статистика по успешным кейсам

Выпуск	Эмитент 7	Эмитент 8	Эмитент 9	Эмитент 10
Рейтинг	BB	B	Без рейтинга	BB
Наличие презентации	Да	Да	Нет	Да
Аналит. покрытие от орга / эмитента	Нет	Нет	Нет	Да
Аналит. покрытие от независимого эксперта	Нет	Нет	Да	Нет
Активный премаркетинг (перед размещением)	Да	Да	Да	Да
Эфир	Да	Да	Да	Да
Участие в чатах	Да	Да	Да	Да
Баллы активности	4/6	4/6	4/6	5/6
Премия к рыночному купону, п.п.	0	0	2	-1
Темпы размещения	96% за 3 торг. дня	100% за 1 день	100% за 1 день	100% за 17 торг. дней
Котировки в первый месяц размещения	100	101,5	101,9	99,8
Примечание	Высокие IR-активности, рыночный купон --> быстрое размещение, котировка выше номинала / на номинале	Высокие IR-активности, рыночный купон --> быстрое размещение, котировка выше номинала	Высокие IR-активности, дополнительная премия к рыночному купону --> быстрое размещение, котировка выше номинала	Высокие IR-активности, отрицательная премия к рыночному купону --> рыночное размещение, котировка около номинала

Наш подход

01

Помогаем формализовать стратегию и планы, раскрываем в публикациях

02

Приводим финансовую модель в соответствие со стандартами моделирования и планами компании

03

Сопровождаем компанию в рамках рейтингового процесса

04

Организуем премаркетинг и IR на базе сформированных материалов, создавая инвест. имидж компании

05

Структурируем выпуск и определяем оптимальные параметры для привлечения инвесторов

06

Сопровождаем на этапе после размещения: помощь с раскрытиями, годовыми отчетами, актуализацией рейтинга, запросами от регулятора и биржи, вопросами от инвесторов

07

Обеспечиваем транзицию компании от облигаций в IPO и помогаем с субсидиями

!

Важно готовить не выпуск облигаций, а саму компанию как будущего публичного игрока со своей стратегией, под которую он привлекает капитал.

Благодарю за внимание!



Николай Запрягаев
директор департамента DCM,
инвестиционная компания «Юнисервис Капитал»
dcm@uscapital.ru / uscapital.ru

t.me/uniservicecapital

