



Опыт Газпромбанка по организации долговых бумаг в юанях



Зачем размещать панда-облигации?



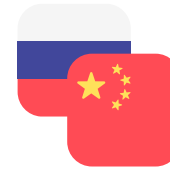
Маркетинг в Китае



Фондирование операций в КНР



Диверсификация инвесторов и источников финансирования



Политическая повестка



Привлекательная стоимость заимствований



Объем и глубина рынка



Рыночные инновации



Локальный китайский рынок долга: ключевые тенденции

Повышение доступности для иностранных эмитентов



Доступ на межбанковский рынок:

- Январь 2019 – NAFMII опубликовала правила по выпуску панда-облигаций для корпоративных эмитентов
- Сентябрь 2018 - Народный банк Китая и Минфин Китая опубликовали рекомендации по выпуску панда-облигаций для финансовых эмитентов

Доступ на биржевой рынок:

- CSRC совместно с биржами готовят рекомендации

Облигации с лейблом «Один пояс – один путь»

В российском правовом поле: разрешены прямые выпуски

Повышение доступности для иностранных инвесторов



Доступ на межбанковский рынок:

- Июль 2017 - Bond Connect
- 2010 г. - CIBM Direct

Доступ на биржевой рынок:

- Сентябрь 2019 – отменено квотирование инвестиций в рамках программ QFII и RQFII

Офшорные инвесторы, обладая пониманием кредитного качества эмитента, выступают дополнительным драйвером спроса на панда-облигации и давления на прайсинг

Участие офшорных банков в синдикате организаторов панда-облигаций стало трендом



Требования к эмитенту. Трудности при размещении





Газпромбанк – ваш надежный партнер на долговых рынках в юанях



Центр экспертизы



Выстраивание диалога между всеми заинтересованными участниками / сторонами процесса / регуляторами



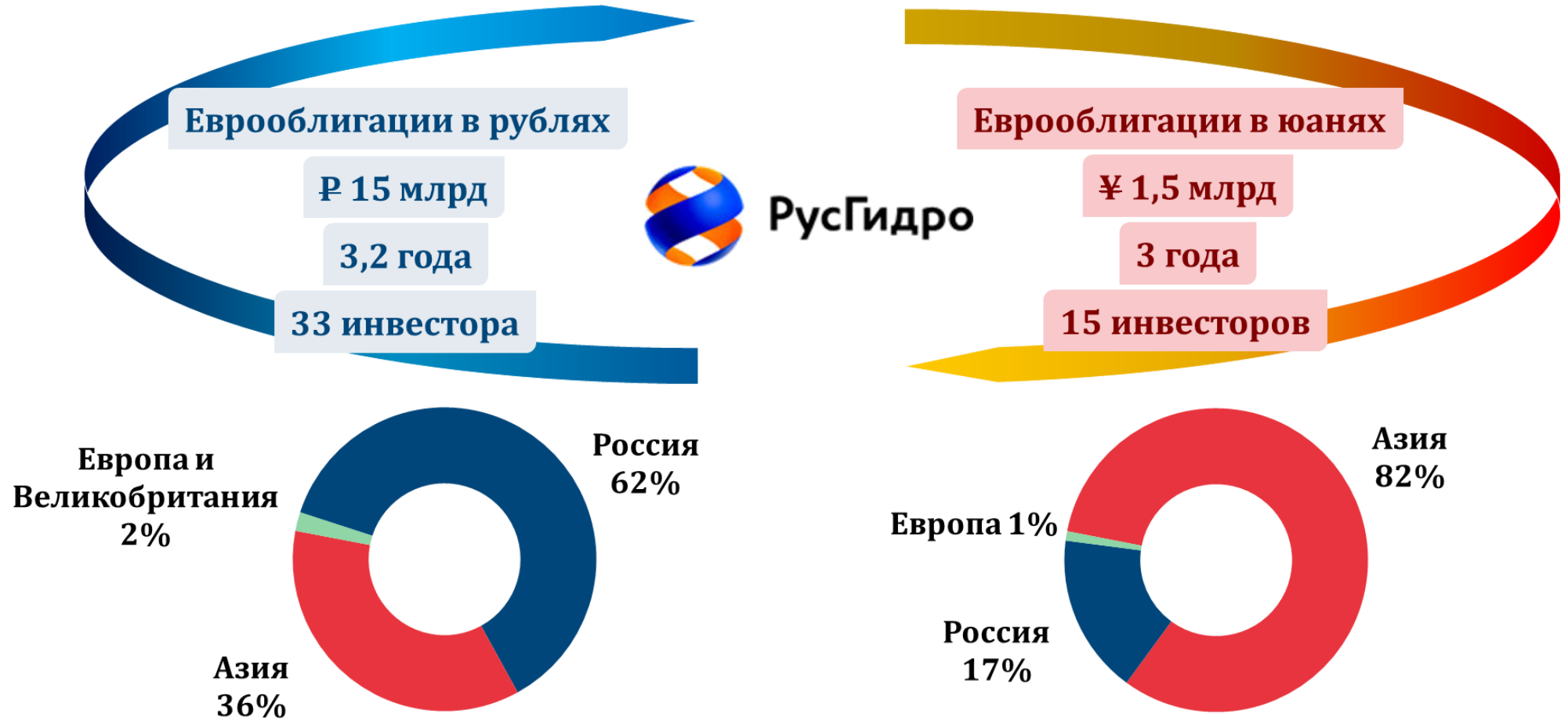
Трансграничный координатор / Российский букраннер

Дополнительные материалы





Долговые рынки в юанях: не только «панда»





Размещения панда-облигаций в 2019 г.

Дата	Эмитент	Объем выпуска, млрд юаней	Сектор	Страна	Рынок	Срок	Купон	Особенности
12.окт	Sinopharm Group	2 800	Фармацевтика	КНР	Межбанк	1 год	3,19%	
03.сен	China Power Intl Development	2 500	Энергетика	КНР	Межбанк	1 и 3 года	2,8% / 3,55%	
07.авг	Daimler	5 000	Автопром	Германия	Межбанк	2 и 3 года	3,53% / 3,84%	Private
31.июл	Cassa Depositi e Prestiti SpA	1 000	Банки	Италия	Межбанк	3 года	4,5%	Debut
24.июл	SMIC	2 000	Полупроводники	КНР	Межбанк	1 год	3,1%	
10.июл	BMW Finance N.V.	3 500	Автопром	Германия	Межбанк	1 и 3 года	3,3% / 3,98%	Private
20.июн	Maybank	2 000	Банк	Малайзия	Межбанк	1 и 3 года	3,28% / 3,58%	BRI
30.май	Португалия	2 000	Суверенный	Португалия	Межбанк	3 года	4,09%	Debut
17.май	Trafigura	540	Торговля сырьем	Нидерланды	Межбанк	3 года	5,49%	Private
16.май	CITIC Pacific	1 000	Кап. товары	КНР	Биржа	3 года	3,9%	
15.май	Филиппины	2 500	Суверенный	Филиппины	Межбанк	3 года	3,58%	57% offs
18.апр	Mengniu Dairy	1 000	Еда и напитки	КНР	Межбанк	1 год	3,35%	
13.мар	GLP	3 300	Недвижимость	Гонконг	Биржа	9 лет	4,35%	BRI
12.мар	United Overseas Bank	2 000	Банк	Сингапур	Межбанк	3 года	3,49%	62% offs
05.мар	BMW Finance N.V.	3 000	Автопром	Германия	Межбанк	3 года	4%	Debut
01.мар	SMIC	1 500	Полупроводники	КНР	Межбанк	3 года	3,57%	
25.фев	Новый банк развития	3 000	Наднациональный	-	Межбанк	3 и 5 лет	3% / 3,22%	Green
17.янв	Everbright Water	700	Инфраструктура	КНР	Биржа	5 лет	3,89%	
10.янв	Beijing Enterprises Water Group	2 000	Электроэнергетика	КНР	Межбанк	7 и 10 лет	3,95% / 4,49%	