В конце прошлого года ОАО «Уфимское моторостроительное производственное объединение» должно было погасить второй выпуск облигаций на 4 млрд руб. С этим компания успешно справилась, предложив инвесторам обменять старый долг на новые бумаги третьей серии на сумму 3 млрд руб. с купоном 18% годовых. В июне УМПО предстоит пройти оферту по новому выпуску облигаций. О финансовых результатах прошлого года, планах на предстоящую оферту и дальнейшей стратегии работы на долговых рынках в интервью Cbonds Review рассказал заместитель генерального директора по экономике и финансам компании Амир Хакимов.

«У НАС ЕСТЬ запас прочности»

— Как вы оцениваете годовые результаты ОАО «УМПО»? Удалось ли компании безболезненно пережить кризис?

— Кризис, коснувшийся практически всех отраслей, сказался и на деятельности ОАО «УМПО». В большей степени это отразилось на показателях работы компании в 2008 году, что было связано, прежде всего, с нежелательными для УМПО колебаниями курса доллара. Еще одним негативным последствием кризиса стало увеличение кредитной нагрузки объединения. Но в течение 2009 года благодаря продуманной системе антикризисных мероприятий, согласованной с головной компанией холдинга — «Объединенной двигателестроительной корпорацией», — ситуацию удалось изменить. Помогла нам и положительная динамика доллара по отношению к рублю. По предварительным данным, в 2009 году УМПО достигло запланированных технико-экономических показателей, связанных с увеличением объемов производства и реализации продукции, а также получения прибыли от основной деятельности. Так, объем производства составил 18.503 млрд руб. (на 9.1% больше аналогичного показателя в 2008 году); выручка от реализации — более чем 20 млрд руб. (плюс 33.7% к уровню предыдущего года). По предварительной оценке, прибыль предприятия до налогообложения составит 563 млн руб. Выработка на одного работника в 2009 году выросла на 47.9% по сравнению с 2008 годом, составив в стоимостном выражении 1.194 млн руб.

— В конце прошлого года, накануне погашения второго выпуска облигаций, компания предложила держателям бумаг обменять их на облигации серии 03. Как инвесторы восприняли предложенные условия?

— Второй выпуск облигаций на 4 млрд руб. имел хорошую дистрибуцию, в списках инвесторов значилось порядка 30 юридических лиц, среди которых были в основном банки и управляющие компании, и 40 физлиц. Мы провели с инвесторами персональные переговоры, кроме того, состоялся ряд встреч с крупными банками. В основном, реакция рынка была положительной: мы предложили действительно выгодную, простую и прозрачную для них сделку по обмену. И практически все на нее согласились.

Амир ХАКИМОВ,
заместитель генерального директора по экономике и финансам ОАО «Уфимское моторостроительное производственное объединение»

ДОСЬЕ

Родился в 1977 г. Окончил Уфимский государственный авиационный технический университет по специальности «Финансы и кредит»; Башкирскую академию государственной службы и управления по специальности «Стратегический менеджмент».

В ОАО «УМПО» с 2002 г. Начал работу в должности заместителя начальника финансового отдела, через год стал начальником финансового отдела, а затем возглавил финансово-бюджетное управление.

В 2005–2006 гг. — главный бухгалтер ОАО «УМПО». В 2006 г. вступил в должность заместителя финансового директора ОАО «УМПО», с 2009 г. — заместитель генерального директора ОАО «УМПО» по экономике и финансам.

— Вы считаете предложенную ставку купона по третьему выпуску на уровне 18% рыночной?

— Ставка купона по третьему займу определялась нами в момент размещения (18.06.2009). Тогда это был рыночный купон, если учесть, что на рынке могли размещаться только компании с рейтингом инвестиционного уровня. Сейчас ставку в 18%, конечно, рыночной не назовешь. Но 24 июня этого года нам предстоит оферта, и ставка купона будет понижена.

— Была ли бумага включена в Ломбардный список ЦБ, как ожидалось?

— Осенью 2009 года мы проводили работу по включению второго выпуска в Ломбард. Но в связи с близкими сроками погашения облигаций, наступающими в декабре, Центральный банк не стал выносить решение на комитет. Что касается третьего займа, в настоящий момент мы подаем документы в ММВБ для включения облигаций серии 03 в котировальный список Б. Как только организатор торговли примет соответствующее решение, мы сразу обратимся в ЦБ с просьбой рассмотреть вопрос о включении облигаций в Ломбардный список. Полагаем, что шансы у нас достаточно высокие.

— Вы ожидаете, что к выкупу в июне будет предъявлен весь объем бумаг в обращении?

— Мы рассчитываем, что предоставленная инвесторам возможность рефинансирования в ЦБ и рыночная ставка купона заинтересуют большую часть инвесторов остаться в облигациях.

— За счет каких средств компания планирует погашать обязательства?

— Запас прочности по финансам у предприятия есть, как и возможность рефинансирования существующего долга с помощью кредитов под долгосрочные контракты. 3 млрд руб. — не критичная сумма, найти средства для рефинансирования облигационного займа в случае необходимости компания сможет с учетом того, что по 1 млрд руб. займа ситуация уже полностью определена. К тому же, мы чувствуем поддержку акционера — корпорации «Оборонпром» — и ОДК. Желание остаться на рынке публичных заимствований у компании есть.

Общий уровень долговой нагрузки сейчас не критичен для компании?

— По данным на 25 февраля 2010 года задолженность ОАО «УМПО» составляет $246 млн, 4 293 млн руб. и облигационный заем — 3 млрд руб. Среди наших основных кредиторов — Сбербанк России, ОАО «Банк ВТБ», ОАО «Газпромбанк», ОАО АКБ «Росбанк», Транскапиталбанк, ОАО АКБ «МФК», ОАО «Инвесткапиталбанк» и другие. Долговая нагрузка, конечно же, высокая. Но мы предпринимаем все меры по уменьшению размера кредитного портфеля. С начала года нам удалось снизить кредитный портфель на сумму более 2 млрд руб.

— Какова доля краткосрочных и долгосрочных обязательств в портфеле?

— Структура долгового портфеля практически соответствует структуре контрактов, выполняемых нашим предприятием. Другими словами, большая часть кредитов обеспечена залогом заключенных контрактов. Структура валютных обязательств и сроков погашения коррелирует со сроками поступления выручки по ним. В портфеле преобладают долгосрочные обязательства (около 8.7 млрд в рублевом эквиваленте).

— Какой объем долга предстоит рефинансировать в этом году?

— Общий объем задолженности, который предстоит рефинансировать в 2010 году — $205 млн и 1 119 млн руб.

— В конце прошлого года ВТБ предоставил УМПО кредитную линию в объеме $34.5 млн. Под какую ставку он был привлечен и на какие цели?

— Кредитная линия ВТБ была предоставлена по ставке 11% годовых. Денежные средства компания направила на пополнение оборотных средств.

— После кризиса отношения с банками изменились? Удается ли сегодня занимать дешевле?

— Ситуация с ликвидностью значительно улучшилась. Получать кредиты сейчас стало проще. Стоимость заимствований снизилась на величину около 4% в рублях, в долларах — более 5%. Увеличилось и количество предложений о предоставлении кредитов.

— Каковы дальнейшие планы компании по работе на публичном рынке заимствований?

— Мы планируем в дальнейшем присутствовать на нем несмотря на то, что на сегодняшний день облигационный заем — самый дорогой в нашем кредитном портфеле. Нужно будет проанализировать итоги оферты в июне этого года и в зависимости от результатов выбирать стратегию действий по портфелю облигаций. Задача максимум — погасить облигационный заем на 1 млрд руб., а 2 млрд руб. оставить на рынке.

— Какие прогнозы по финансовым показателям на этот год?

— Мы запланировали добиться объема производства не ниже уровня прошлого года — 18 514 млн руб., выручки от реализации — 18 587 млн руб., балансовой прибыли — 342 млн руб. Эти цифры рассчитаны на основании подписанных на текущий момент контрактов. В течение года может быть заключен еще ряд договоров. Так что цифры будут скорректированы.

— Что входит в производственные планы компании на этот год?

— Объем работ предстоит большой: необходимо изготовить более ста двигателей марок АЛ-31Ф, АЛ-31ФП, и АЛ-41Ф-1С (117С). Еще одно направление — ремонт силовых установок для самолетов Су-25, Су-27, Су-30, выпуск малоразмерных авиационных изделий. Кроме того, в этом году началось сотрудничество с компанией Pratt&Whitney Canada на поставку комплектующих для гражданских авиадвигателей. Будем продолжать работы и над новыми изделиями перспективного модельного ряда ОДК.

СПРАВКА

ОАО «Уфимское моторостроительное производственное объединение» — один из крупнейших производителей авиационных двигателей в РФ. Объем производства в 2009 году — более 18.5 млрд руб., выручка от реализации — более 20 млрд руб. Основными видами деятельности являются производство, сервисное обслуживание и ремонт турбореактивных авиационных двигателей и газоперекачивающих агрегатов, производство и ремонт узлов вертолетной техники. ОАО «УМПО» входит в состав «Объединенной двигателестроительной корпорации» — стопроцентной специализированной дочерней компании ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» по управлению двигателестроительными активами.

ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» — многопрофильная машиностроительная группа, созданная в 2002 году. Входит в состав ГК «Российские технологии». Основные направления деятельности: вертолетостроение (ОАО «Вертолеты России»), двигателестроение (УК «Объединенная двигателестроительная корпорация»), другие активы. Выручка предприятий в 2009 году превысила 130 млрд руб.