«На западном фронте без перемен»

Канр Лиджиев

Иностранные инвесторы продолжают демонстрировать готовность покупать российские долги: в марте хорошим спросом пользовались бумаги второго эшелона.

В марте первичный рынок сохранил темп, взятый в феврале. Объем размещений негосударственных облигаций в марте составил 55.8 млрд руб. и состоял в основном из выпусков второго и третьего эшелонов. Облигации второго эшелона пользовались хорошим спросом у инвесторов, в том числе иностранных, и многие аукционы прошли с большой переподпиской. По всей видимости, иностранцы «тестируют» российский рынок дальше первого эшелона в поисках новых идей. При этом стоит отметить, что судя по тому, что по итогам некоторых аукционов организаторы и эмитенты не озвучивали объем спроса, на фоне проблем с ликвидностью в начале и середине месяца ряд эмитентов испытал небольшие затруднения с размещением облигаций. Но в целом можно констатировать, что рынок без особых проблем «переварил» очередной большой объем предложения новых бумаг. Даже без учета аукционов, по которым объем спроса неизвестен, суммарный объем известного спроса превысил общее предложение в 1.33 раза и составил почти 74 млрд руб.

Удачными оказались и эксперименты организаторов со структурой выпусков. Входят «в моду» колл-опционы (право эмитента на досрочное погашение) — в марте такие опционы были предусмотрены по облигациям «Лебедянского» и «Магнит Финанса». В марте появился первый после ЕБРР заемщик, осуществивший в России размещение бумаг под плавающую ставку — им стал ЭКЗ «Лебедянский», разместивший облигации на 1.5 млрд руб. с привязкой к MosPrime. Также новацией месяца стало первое размещение облигаций через котировальный список В — таким образом было осуществлено размещение облигаций компании «Магнит Финанс». При размещении с использованием котировального листа В регистрировать отчет об итогах выпуска надо на бирже, а не в ФСФР, что существенно ускоряет выход ценных бумаг на вторичный рынок. Правда, есть и «оборотная сторона медали»: если в дальнейшем бумаги будут подвергнуты делистингу, то у инвесторов появится право предъявить их к досрочному погашению.

Из 26 мартовских эмитентов шесть имеют международный кредитный рейтинг. Пятнадцать эмитентов дебютировали на рынке.

Пройдемся по основным вехам первого месяца весны.

Самые крупные аукционы объемом по 5 млрд руб. состоялись в конце марта, когда спала напряженность с рублевой ликвидностью. 22 марта «КОКС» размещал второй выпуск облигаций, 29 марта дебютировали на рынке «Гражданские самолеты Сухого», и 30 числа состоялся аукцион по размещению второго выпуска облигаций «Магнит Финанс». Первые два аукциона прошли по «запланированному» сценарию — на уровне ожиданий организаторов. «Магнит Финанс» разместился существенно ниже ориентира организаторов. Ставка купона на аукционе составила 8.2% при ориентире 8.47–8.66% годовых. По оценкам «Тройки Диалог», организатора выпуска, иностранные инвесторы приобрели около трети выпуска облигаций торговой сети. Таким образом, «Магнит» разместился без премии за встроенный в структуру выпуска колл-опцион через три года. Возможно, это связано с тем, что бумаги второго выпуска «Магнита» стали первыми облигациями, размещенными с использованием котировального листа В ФБ ММВБ (т. е. без регистрации отчета в ФСФР), и уже 3 апреля, во второй рабочий день после аукциона, бумаги начали вторичное обращение на бирже. То есть эмитент не заплатил премии за «заморозку» бумаг до регистрации отчета об итогах выпуска в ФСФР. В результате – 8.37% годовых к трехлетнему колл-опциону и погашению через пять лет. Если рассматривать новые бумаги «Магнит Финанса» как пятилетние, то это самый «длинный» выпуск месяца.

Под самую низкую доходность разместилась ТГК-1. Генерирующая компания разместила дебютный семилетний выпуск облигаций объемом 4 млрд руб. со встроенной трехлетней офертой под доходность 7.9% годовых к оферте.

Самый маленький выпуск облигаций объемом 300 млн руб. под самую высокую доходность 13.74% годовых к годовой оферте в марте разместил «Искрасофт». Кроме «Искрасофта» годовые оферты выставили компании «Рыбинсккабель», «Веха-Инвест», «ГЛОБЭКСБАНК», «Восточный экспресс банк» и «Элемент Лизинг».

Самая большая переподписка в марте была зафиксирована на аукционе по размещению второго выпуска «Лебедянского» на 1.5 млрд руб. — спрос превысил предложение в 2.56 раза. Отличительной чертой этого выпуска является плавающий купон: ставка по купону определяется как MosPrime 3M на дату, предшествующую дате аукциона (5.43% на 5 марта), а затем дате купона, плюс фиксируемая на весь период обращения облигаций «маржа», которая определялась на аукционе. Организатор выпуска: Райффайзенбанк. По итогам аукциона «маржа» оказалась существенно ниже ориентира организатора накануне аукциона — 143 б.п. (ориентир — 175 б.п.).

Итоги размещений негосударственных облигаций в марте

	Дата размещения	Объем, млн	Погашение (оферта)	Организатор
Белон-Финанс-2	01.03.07	2 000	23.02.2012 (31.08.2009)	ВТБ
АМУРМЕТАЛЛ-2	02.03.07	2 000	26.02.10	Райффайзенбанк
Уралэлектромедь-1	06.03.07	3 000	28.02.2012 (09.03.2010)	Газпромбанк
МИАН-Девелопмент-1	06.03.07	2 000	02.03.2010 (09.09.2008)	РОСБАНК
Банк Ренессанс Капитал-1	06.03.07	2 000	02.03.2010 (09.09.2008)	Ренессанс Капитал
Лебедянский-2	06.03.07	1 500	02.03.2010 (колл 03.03.2008 по цене 100.25)	Райффайзенбанк
СЗЛК-Финанс-1	06.03.07	1 000	02.03.2010 (04.09.2008)	Связь-Банк
Рыбинсккабель-1	06.03.07	1 000	28.02.2012 (06.03.2008)	ММБ
Веха-Инвест-1	06.03.07	700	02.03.2010 (13.03.2008)	Ист Кэпитал
Искрасофт-2	06.03.07	300	02.03.2010 (04.03.08 колл)	Планета Капитал
Банк Возрождение-1	07.03.07	3 000	03.03.2010	Газпромбанк
ОСМО Капитал-1	12.03.07	1 000	07.03.2011	Номос-Банк
ГЛОБЭКСБАНК-1	13.03.07	2 000	15.03.2010 (13.03.2008)	РОСБАНК
Якутскэнерго-2 аморт	15.03.07	1 200	08.03.2012 (23.03.2009)	Транскредитбанк
КИТ Финанс-2	15.03.07	2 000	23.03.2010 (24.09.2008)	КИТ Финанс
ТГК-1-1	20.03.07	4 000	11.03.2014 (18.03.2010)	Райффайзенбанк
КМПО-Финанс-1	20.03.07	1 000	16.03.2010 (17.09.2008)	АЛОР ИНВЕСТ
Восточный экспресс Банк-1	21.03.07	1 500	17.03.2010 (21.03.2008)	Тройка Диалог
КОКС-2	22.03.07	5 000	15.03.2012 (22.03.2010)	Райффайзенбанк, ВТБ
Разгуляй-Финанс-3	23.03.07	3 000	16.03.2012 (03.04.2009)	Газпромбанк
Мособлтрастинвест-2	27.03.06	4 000	26.03.2011 (26.03.2009)	РИГрупп-Финанс, Тройка Диалог, Банк Москвы, БФА
Кировский завод-1	28.03.06	1 500	24.03.2010 (29.09.2008)	Номос-Банк
Элемент Лизинг-1	28.03.06	600	24.03.2010 (28.03.2008)	Банк СОЮЗ
Гражданские самолеты Сухого-1	29.03.06	5 000	26.03.2017 (28.09.2009)	Номос-Банк, Тройка Диалог
Магнит Финанс-2	30.03.06	5 000	23.03.2012 (коллопцион 26.03.2010 по номиналу)	Тройка Диалог
Муниципальная инвестиционная компания -1	размещается	500	01.03.2010 (01.09.2008)	ИФК Солид

По количеству банков, вошедших в синдикат, в марте отличился аукцион по размещению второго выпуска «КОКСа» на 5 млрд руб. Организаторы выпуска — Райффайзенбанк и ВТБ — сформировали синдикат из 22 банков.

По самой «широкой» базе инвесторов разошелся третий выпуск «Разгуляя» на 3 млрд руб. В ходе аукциона инвесторы подали 108 заявок суммарным объемом 3.6 млрд руб. Эмитент удовлетворил 81 заявку.

В сегменте государственных облигаций прошло два аукциона по размещению ОФЗ: 14 марта Минфин разместил серию 46018 на сумму 13 млрд руб. и серию 46020 на 12 млрд руб. Аукционы прошли весьма успешно — суммарный спрос превысил предложение более чем в два раза.

В сегменте облигаций региональных и местных органов власти новых размещений не было. Можно только отметить, что 1 марта Москва провела обмен облигаций на общую сумму порядка 14 млрд руб.

В завершении раздела отметим, что на конец марта продолжалось размещение облигаций краснодарской лизинговой компании «Муниципальная инвестиционная компания» объемом 500 млн руб. Организатор: ИФК «Солид».

Россия, 46018

Размещение: 14.03.2007
Объем: 13 млрд руб.
Погашение: 24.11.2021
Цена отсечения: 110.352%
Доходность: 6.65%
Спрос на аукционе составил 24.711 млрд руб. по номиналу. Размещенный объем выпуска: 12.9364 млрд руб. по номиналу.
Средневзвешенная цена: 110.4595. Доходность по средневзвешенной цене: 6.64% годовых.

Россия, 46020

Размещение: 14.03.2007
Объем: 12 млрд руб.
Погашение: 06.02.2036
Цена отсечения: 101.1965
Доходность: 6.92%
Спрос на аукционе составил 28.908 млрд руб. по номиналу. Размещенный объем выпуска: 11.981 млрд руб. по номиналу.
Средневзвешенная цена: 101.3717%. Доходность по средневзвешенной цене: 6.91% годовых.

«КОКС», 2

Размещение: 22.03.2007
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 15.03.2012
Оферта: 22.03.2010
Купон: 8.7%
Доходность: 8.89%
Организаторы:
ВТБ и Райффайзенбанк
Отрасль: металлургия
Регион: Кемерово
В ходе аукциона было подано 107 заявок общим объемом 8.1 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 5% до 8.9% годовых. Удовлетворено 57 заявок.
Синдикат:
Соорганизаторы: «АБН АМРО Банк», Коммерцбанк (Евразия), «Связь-Банк», Банк «СОЮЗ», «Номос-Банк», «Абсолют Банк», Банк «Российский Кредит»
Соандеррайтеры: БФА, «Альфа-Банк», «МДМ-Банк», Банк «Кредит Свисс» (Москва), «УРСА Банк», «БИН Банк», «Еврофинанс Моснарбанк», ИГ «КапиталЪ», Уралсиб, Сбербанк, Юниаструмбанк, МКБ, Новикомбанк

«Гражданские самолеты Сухого», 1

Размещение: 29.03.2007
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 26.03.2017
Оферта: 28.09.2009
Купон: 7.85%
Доходность: 8%
Организаторы:
«Номос-Банк», «Тройка Диалог»
Отрасль: авиастроение
Регион: Москва
Поручительство:
ОАО «Авиационная холдинговая компания «Сухой»
В ходе аукциона было подано 40 заявок общим объемом более 8 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7.45% до 8% годовых. Удовлетворено 20 заявок. ВЭБ приобрел бумаг на 1 млрд руб., «Дойче Банк» — на 1 млрд руб.
Синдикат:
Соорганизаторы: ВЭБ, ВТБ.
Андеррайтеры: Газпромбанк, ММБ, «МДМ-Банк», ХМБ
Соандеррайтеры: «ТРАСТ», Судостроительный банк, Транскапиталбанк, «Фоника Финанс», БК «АДЕКТА»

«Магнит Финанс», 2

Размещение: 30.03.2007
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 23.03.2012
Call опцион:
26.03.2010, по номиналу
Купон: 8.2%
Доходность: 8.37%
Организатор: «Тройка Диалог»
Отрасль: торговля
Регион: Краснодар
Поручительство:
ЗАО «ТАНДЕР», ОАО «Магнит»
В ходе аукциона была подана 61 заявка общим объемом 6.937 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7.7% до 8.5% годовых. Удовлетворено 40 заявок. По оценке организатора, около трети выпуска выкупили иностранные инвесторы. Почти 70% выпуска «ушло» в синдикат.
Синдикат:
Андеррайтеры:
Банк «Кредит Свисс» (МОСКВА), Коммерцбанк (Евразия), ВТБ, «АК БАРС Банк», БК «АДЕКТА», Банк «СОЮЗ»
Соандеррайтеры:
МБРР, ЛИПЕЦККОМБАНК, СЛАВИНВЕСТБАНК

ТГК-1, 1

Размещение: 20.03.2007
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 11.03.2014
Оферта: 18.03.2010
Купон: 7.75%
Доходность: 7.9%
Организатор: Райффайзенбанк
Отрасль: энергетика
Регион: Северо-Запад РФ
В ходе аукциона было подано 47 заявок общим объемом 6.7 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7.1% до 8.4% годовых. Удовлетворены 23 заявки.
Синдикат:
Соорганизаторы: «Дойче Банк», Ситибанк, БК «Открытие», Банк «СОЮЗ»
Андеррайтеры: «Номос-Банк», Банк «Кредит Свисс» (Москва), Коммерцбанк, МБСПБ, Уралсиб, «АБН АМРО Банк»

«Мособлтрастинвест», 2

Размещение: 27.03.2007
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 26.03.2011
Оферта: 26.03.2009
Купон: 8.99%
Доходность: 9.2%
Рейтинги: B (S&P), ruA- (нац)
Организаторы:
«РИГрупп-Финанс», «Тройка Диалог», Банк Москвы, БФА
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Московская область.
В ходе аукциона была подана 81 заявка общим объемом 7.89 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 8.69% до 9.5% годовых. Объем заявок, удовлетворенных на аукционе, составил 3.712 млрд руб. Доразмещение выпуска состоялось в тот же день. В ходе доразмещения было подано 13 заявок на общую сумму более 1.4 млрд руб. Всего было удовлетворено 40 заявок.
Синдикат:
Соорганизаторы:
Сбербанк РФ, «РЕГИОН», Инвестсбербанк, «Абсолют Банк», ХМБ. Андеррайтеры: АКБ «СОЮЗ», «РОСБАНК», Газпромбанк, «МДМ-Банк», «УРСА Банк», Банк «Петрокоммерц».
Соандеррайтеры: Уралсиб, «Еврофинанс Моснарбанк», МБСП, Славинвестбанк, ИФК «Солид», БК «АДЕКТА».

«Уралэлектромедь», 1

Размещение: 06.03.2007
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 28.02.2012
Оферта: 09.03.2010
Купон: 8.25%
Доходность: 8.42%
Организатор: Газпромбанк
Отрасль: цветная металлургия
Регион: Свердловская область
Поручительство:
ЗАО «Совместное предприятие «Катур-Инвест»
Спрос инвесторов на аукционе составил 4.08 млрд руб. Удовлетворено 49 заявок.
Синдикат:
Соорганизаторы: Сбербанк РФ, «Абсолют Банк», ВТБ 24, ТрансКредитБанк, МБРР
Соандеррайтеры:
Банк «Россия», ММБ, «РЕГИОН», Судостроительный банк, Меткомбанк, НОВИКОМБАНК, Славинвестбанк, ИФК «Солид» Транскапиталбанк, МКБ

Банк «Возрождение», 1

Размещение: 07.03.2007
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 03.03.2010
Купон: 7.74%
Доходность: 8.95%
Рейтинги: B1 (Moody's), A1.ru (Moody's Interfax).
Организатор: Газпромбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе аукциона было подано 40 заявок суммарным объемом 4.8 млрд руб. Удовлетворено 8 заявок. По оценкам организатора, основной интерес к размещению проявили дочерние банки зарубежных финансовых институтов, а также несколько российских институциональных инвесторов.
Синдикат:
Соорганизаторы:
«Абсолют Банк», ММБ, «Морган Стэнли Банк», «Стандарт Банк», Ситибанк
Соандеррайтеры: HSBC, МБРР, «КИТ Финанс», «РТК-Брокер»

«Разгуляй-Финанс», 3

Размещение: 23.03.2007
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 16.03.2012
Оферта: 03.04.2009
Купон: 10.99%
Доходность: 11.29%
Организатор: Газпромбанк
Отрасль: сельское хозяйство
Регион: Свердловская область
Поручительство:
ЗАО «Зерновая компания «Разгуляй», ЗАО «Сахарная компания «Разгуляй»
В ходе аукциона было подано 108 заявок инвесторов суммарным объемом более 3.6 млрд руб. с предполагаемой

ставкой купона от 7.77% до 11.25% годовых. Удовлетворена 81 заявка.

Синдикат:
Соорганизаторы:
«Дойче Банк», «Абсолют Банк»
Соандеррайтеры:
Банк «Петрокоммерц», «Еврофинанс Моснарбанк», Меткомбанк, «КИТ Финанс», ХМБ, ИФК «Солид», НРБ

«Белон-Финанс», 2

Размещение: 01.03.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 26.02.2010
Купон: 9.25%
Доходность: 9.46%
Организатор: ВТБ
Отрасль: черная металлургия
Регион: Новосибирск
Поручительство: ОАО «Белон»

В ходе аукциона было подано 35 заявок общим объемом 2.6 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9% до 9.75% годовых, основная масса заявок со ставкой в диапазоне от 9.19% до 9.27% годовых. Удовлетворены 22 заявки. Весь облигационный выпуск был реализован в первый день размещения, в том числе 60 тыс. бумаг в ходе доразмещения на вечерней сессии. По оценкам организатора, иностранные инвесторы приобрели 20% выпуска облигаций.

Синдикат:
Соорганизаторы:
Райффайзенбанк, Банк «СОЮЗ»
Соандеррайтер: «АК БАРС Банк», ИГ «КапиталЪ», «Еврофинанс Моснарбанк», Славинвестбанк и «ИНГ Банк»

«Амурметалл», 2

Размещение: 02.03.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 26.02.2010
Купон:9.15%
Доходность: 9.36%
Организатор: Райффайзенбанк
Отрасль: черная металлургия
Регион: Дальневосточный федеральный округ

В ходе аукциона были поданы 44 заявки с предполагаемой ставкой купона от 8.75% до 9.25% годовых. Удовлетворено 39 заявок.

Синдикат:
Соорганизаторы: ВТБ, «РОСБАНК», «Номос-Банк»
Андеррайтеры: «АйСиАйСиАй Банк», Банк Москвы, МБРР, «АК БАРС Банк», Уралсиб

Банк «Ренессанс Капитал», 1

Размещение: 06.03.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 02.03.2010
Оферта: 09.09.2008
Купон:10.45%
Доходность: 10.72%
Рейтинг эмитента: B2 (Moody's); B-, BB(rus) (нац) (Fitch)
Организатор:
«Ренессанс Капитал»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 46 заявок суммарным объемом 2.389 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9.99% до 10.55% годовых. По итогам аукциона была удовлетворена 41 заявка совокупным объемом 1.813 млрд руб. Оставшаяся часть выпуска была размещена в ходе дополнительной сессии. Всего было удовлетворено 45 заявок от 25 инвесторов. По оценкам организатора, в структуре покупателей бумаг порядка 37% пришлось на управляющие компании, 32% спроса обеспечили хедж-фонды, 30% — коммерческие банки.

Синдикат:
Соорганизаторы:
Инвестсбербанк, «РОСБАНК», «Эйч-эс-би-си Банк (РР)»
Соандеррайтеры:
БК «АДЕКТА», ФК «НООСФЕРА» и Русский Банк Развития

«МИАН-Девелопмент», 1

Размещение: 06.03.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 02.03.2010
Оферта: 09.09.2008
Купон: 12.37%
Доходность: 12.75%
Организатор: «РОСБАНК»
Отрасль:
недвижимость, девелопер
Регион: Москва
Поручительство: ЗАО «Компания СтройТехСервис», ООО «ОЛДФИН», ЗАО «Перспектива»

В ходе аукциона были поданы 63 заявки суммарным объемом 2.45 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 11.2% до 11.5% годовых. Удовлетворено 58 заявок.

Синдикат:
Соорганизаторы: «Абсолют Банк», «МДМ-Банк», Банк «Российский Кредит»
Соандеррайтер: УБРиР

ГЛОБЭКСБАНК, 1

Размещение: 13.03.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 15.03.2010
Оферта: 15.03.2010
Купон:1–2 купоны — 11%;
3–4 купоны — 10%;
5–6 купоны — 9%.
Доходность:11.3%
Организатор: «РОСБАНК»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 26 заявок инвесторов. Удовлетворены 23 заявки.

Синдикат:
Соорганизаторы:
Пробизнесбанк, «РТК-Брокер», Газэнергопромбанк, КБ «Национальный стандарт»
Соандеррайтеры: «Альта-Банк», «Гранд Инвест Банк», КБ «Московский Капитал», Татфондбанк, «СКБ-Банк», УК «Базис-Инвест»

«КИТ Финанс», 2

Размещение: 15.03.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 23.03.2010
Оферта: 24.09.2008
Купон:10%
Доходность:10.25%
Рейтинги: CCC+ (S&P)
Организатор: «КИТ Финанс»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано более 50 заявок с предполагаемой ставкой купона от 9.5% до 10.1% годовых. Удовлетворено 50 заявок.

Синдикат:
Андеррайтеры:
«Номос-Банк» и ОРГРЭСБАНК
Соандеррайтеры: «УРСА Банк», БАЛТИНВЕСТБАНК, Банк «Возрождение», ИГ «КапиталЪ», «МДМ-Банк», КБ «Национальный стандарт», Банк «Петрокоммерц», УБРиР, ИГ «Русские фонды», РФЦ

«Лебедянский», 2

Размещение: 06.03.2007
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 02.03.2010
Оферта: 03.03.2008 по цене 100.25% от номинала (call)
Купон: 6.86% (MOSPRIME 3M + 143 б.п.)
Организатор:
Райффайзенбанк
Отрасль: пищевая
Регион:
Москва, Липецкая область
Поручительство:
ЗАО «Лебедянский О.П.»

В ходе аукциона было подано 20 заявок суммарным объемом 3.841 млрд руб. Общий размер премии к ставке MOSPRIME, указанный инвесторами в заявках, варьировался в диапазоне от 110 б.п. до 207 б.п. По результатам конкурса премия к ставке MOSPRIME на 3 месяца (5.43% по состоянию на 05.03.2007) была установлена в размере 143 б.п. Таким образом, ставка первого купона была определена эмитентом в размере 6.86% годовых. Удовлетворено 7 заявок.

Синдикат:
Соандеррайтеры:
«Дойче Банк», «Морган Стэнли Банк», Коммерцбанк, Банк «ВестЛБ Восток», ММБ, ВТБ 24, Уралсиб

«Восточный экспресс банк», 1

Размещение: 21.03.2007
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 17.03.2010
Оферта: 21.03.2008
Купон: 10.3%
Доходность:10.57%
Рейтинги: B3 (Moody's).
Организатор:
«Тройка Диалог»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Дальний Восток

В ходе аукциона было подано 25 заявок суммарным объемом 2.466 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9% до 10.5% годовых. По итогам аукциона было удовлетворено 20 заявок на общую сумму 1.491 млрд руб. Оставшийся объем был реализован в ходе доразмещения. Всего прошла 21 сделка.

Синдикат:
Соорганизатор: «УРСА Банк»
Андеррайтер: «Банк Кредит Свисс» (МОСКВА)

Кировский завод, 1

Размещение: 28.03.2007
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 24.03.2010
Оферта: 29.09.2008
Купон: 9.2%
Доходность: 9.41%
Организатор: «Номос-Банк»

Отрасль: машиностроение, металлургия
Регион: Санкт-Петербург, Ленобласть
Поручительство: ЗАО «Металлургический завод «Петросталь», ЗАО «Петербургский тракторный завод»; ЗАО «Завод Киров-Энергомаш»
Общий спрос на аукционе составил 2.906 млрд руб. При этом спрос со ставкой купона не выше 9.3% составил 2.82 млрд руб. Удовлетворено 36 заявок.
Синдикат:
Соорганизаторы: ВЭБ, Сбербанк РФ
Андеррайтеры: ВТБ 24, Банк «ЗЕНИТ», ИГ «КапиталЪ», «Еврофинанс Моснарбанк», «УРСА Банк», «АЛОР», ОРГРЭСБАНК, «РЕГИОН», Транскредитбанк
Соандеррайтеры: ПСБ, Судостроительный банк, «БИН-Банк», ИК «Ист Кэпитал»

«Якутскэнерго», 2 аморт

Размещение: 15.03.2007
Объем: 1.2 млрд руб.
Погашение: 08.03.2012
Оферта: 23.03.2009
Купон: 8.59%
Доходность: 8.77%
Организатор: Транскредитбанк
Отрасль: энергетика
Регион: Саха (Якутия)
В ходе аукциона были поданы 42 заявки суммарным объемом 1.748 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7.99% до 9.05% годовых. Удовлетворены 23 заявки.
Синдикат:
Соорганизаторы: Банк «СОЮЗ», «Дрезднер Банк», БК «Открытие», «РЕГИОН», Банк «Российский Кредит», «Велес Капитал», МКБ
Соандеррайтеры: «ТРАСТ», «АК БАРС Банк», Уралсиб, «Еврофинанс Моснарбанк», «Номос-Банк», «Альфа-Банк», «Денизбанк», «АЛОР ИНВЕСТ», «РИГрупп Финанс», ВТБ 24

Рыбинский кабельный завод, 1

Размещение: 06.03.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 28.02.2012
Оферта: 06.03.2008
Купон: 10.75%
Доходность: 11.19%
Организатор: ММБ
Отрасль: кабельная промышленность
Регион: Ярославская область
Поручительство: ООО ТД «Волжский кабель», ООО СП «Волмаг РК»
В ходе аукциона было подано 35 заявок суммарным объемом 1.364 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9.5% до 11.75% годовых. Удовлетворены 24 заявки.
Синдикат:
Соорганизаторы: ВТБ 24 и ТрансКредитБанк
Андеррайтеры: «АЛОР ИНВЕСТ», «Еврофинанс Моснарбанк», «ТРАСТ», ОРГРЭСБАНК
Соандеррайтеры: Банк «Казанский», «Номос-Банк», «Норд-Капитал», ИФК «Солид», ИК «Русс-Инвест», УБРиР, КБ «ЦентрИнвест»

«СЗЛК-Финанс», 1

Размещение: 06.03.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 02.03.2010
Оферта: 04.09.2008
Купон: 11.5%
Доходность: 11.8%
Организатор: «Связь-Банк»
Отрасль: целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая
Регион: Санкт-Петербург
Поручительство: ЗАО «Северо-западная лесопромышленная компания», ООО «Неманский целлюлозно-бумажный комбинат
В ходе аукциона было подано 20 заявок суммарным объемом 1.016 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 11.2% до 11.5% годовых. Удовлетворено 20 заявок. 94% выпуска «ушло» в синдикат
Синдикат:
Соорганизатор: Банк «СОЮЗ»
Соандеррайтеры: ВТБ 24, Банк «Электроника», «Еврофинанс Моснарбанк», «Лефко-Банк», МБСПБ, МКБ, НРБ, РМБ, «КИТ Финанс»

«ОСМО Капитал», 1

Размещение: 12.03.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 07.03.2011
Купон: 10.2%
Доходность: 10.6%
Организатор: «Номос-Банк»
Отрасль: строительство
Регион: Москва
В ходе размещения были заключены четыре сделки. Выпуск был полностью выкуплен организатором.

«КМПО-Финанс», 1

Размещение: 20.03.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 16.03.2010
Оферта: 17.09.2008
Купон: 9.3%
Доходность: 9.52%
Организатор: «АЛОР ИНВЕСТ»
Отрасль: машиностроение
Регион: Татарстан
Поручительство: ОАО «Казанское моторостроительное производственное объединение»
В ходе аукциона было подано 30 заявок суммарным объемом 1.4 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9.5% до 11.75% годовых. Удовлетворено 18 заявок. 80% выпуска «ушло» в синдикат.
Синдикат:
Соорганизаторы: «ТРАСТ», ИГ «КапиталЪ», «РЕГИОН», ОРГРЭСБАНК, ВТБ 24, МБРР, ММБ, «РТК-Брокер», Судостроительный банк
Соандеррайтеры: Банк «Казанский», МКБ, «РУСС-ИНВЕСТ», Сургутнефтегазбанк

«Веха-Инвест», 1

Размещение: 06.03.2007
Объем: 700 млн руб.
Погашение: 02.03.2010
Оферта: 13.03.2008
Купон: 12.75%
Доходность: 13.16%
Организатор: «Ист Кэпитал»
Отрасль: автодилер
Регион: Самарская область
Поручительство: ООО «Игрис», ООО «Нексис», ООО «Мир автотехники»
В ходе аукциона были поданы 23 заявки суммарным объемом 742 млн руб. с предполагаемой ставкой купона от 12.2% до 13% годовых. Удовлетворено 20 заявок. 97% выпуска «ушло» в синдикат.
Синдикат:
Соорганизаторы: «Абсолют Банк», Первый Объединенный Банк, КБ «Солидарность», МКБ
Андеррайтеры: Банк «Рублев», «Альфа-Банк», ВТБ 24, «ЮТРЭЙД.РУ»

«Элемент Лизинг», 1

Размещение: 28.03.2007
Объем: 600 млн руб.
Погашение: 24.03.2010
Оферта: 28.03.2008
Купон: 12.5%
Доходность: 13.1%
Организатор: Банк «СОЮЗ»
Отрасль: лизинг
Регион: Москва
Поручительство: ООО «Лизинговая Компания «Элемент Финанс»
В ходе аукциона были поданы заявки суммарным объемом более 750 млн руб. с предполагаемой ставкой купона от 10% до 12.5% годовых. Удовлетворена 21 заявка.
Синдикат:
Андеррайтеры: «МДМ-Банк», Банк «Развитие-Столица», РФЦ, ИК «Еврофинанс», «РОСБАНК»
Соандеррайтеры: «Меткомбанк», «Связь-Банк», Банк «Электроника»

Муниципальная инвестиционная компания, 1

Дата начала размещения: 05.03.2007
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 01.03.2010
Оферта: 01.09.2008
Купон: 13.2%
Доходность: 13.64%
Организатор: ИФК «Солид»
Отрасль: лизинг
Регион: Краснодар
Поручительство: ЗАО «Инко-АМД», ЗАО «Техномир»
Размещение продолжается.

«Искрасофт», 2

Размещение: 06.03.2007
Объем: 300 млн руб.
Погашение: 02.03.2010
Оферта: 04.03.2008 (call)
Купон: 13.3%
Доходность: 13.74%
Организатор: «Планета Капитал»
Отрасль: торговля
Регион: Санкт-Петербург
Почти 72% выпуска «ушло» в синдикат.
Синдикат:
Соорганизаторы: МБСПБ, «ПИОГЛОБАЛ», Банк «СОЮЗ» и Пробизнесбанк
Андеррайтер: Банк «Электроника»
Соандеррайтеры: Эконацбанк, «Номос-Банк»