Минфин решил всерьез взяться за внутренний рынок долга и, несмотря на пока профицитный бюджет, добавить в июньское расписание размещений еще несколько выпусков, поставив во главу угла длинные бумаги. Интерес к выпускам субъектов федерации в отсутствие конкуренции со стороны Москвы стимулирует эмитентов из регионов строить все более смелые планы. Представители корпораций, хорошенько отдохнув за майские праздники, в июне тоже планируют наверстать упущенное, отправив на передовую представителей металлургического сектора.

Корпоративные каникулы

Елена СКУРИХИНА

«СУДЯ ПО ПЕРВОМУ АУКЦИОНУ ЛЕТА, ДЛИННАЯ ДЮРАЦИЯ ВПОЛНЕ ПО СИЛАМ МИНФИНУ. 1 ИЮНЯ ВЕДОМСТВУ УДАЛОСЬ РАЗМЕСТИТЬ ПОЧТИ 16 МЛРД РУБ. ДЕСЯТИЛЕТНИХ ДОЛГОВ ИЗ ПРЕДЛОЖЕННЫХ 20 МЛРД РУБ.»

ДЛИННЫЕ ПРИОРИТЕТЫ

В начале месяца представители корпораций совсем не спешили на рынок долга и вспомнили о долгах лишь под конец весны. Зато Минфину, видимо, покой лишь только снится. Ведомство как обычно не пропустило ни одного уже ставшего традиционным еженедельного свидания с инвесторами по средам. Уже 4 мая рынку был предложен нешуточный объем в 40 млрд руб. пятилетних бумаг серии ОФЗ-25077. Однако, несмотря на невысокие показатели ликвидности после налоговых платежей, выпуск все же заинтересовал инвесторов — удалось разместить почти 80% объема. Доходность по средневзвешенной цене составила 7.39% годовых, накануне же аукциона средневзвешенная доходность находилась на уровне 7.38% годовых, поэтому премия оказалась совсем символической. Вероятно, отчасти успеху способствовало погашение в день размещения ОФЗ-25062 на 45 млрд руб.

В целом в мае Минфин не смог похвастаться разнообразием предлагаемых к размещению выпусков. Не разгуливая особо по суверенной кривой, ведомство сосредоточилось лишь на двух соседних выпусках ОФЗ-25076 и ОФЗ-26077 с погашением через три и пять лет соответственно. С трехлетней бумагой Минфин успел выйти на рынок аж три раза подряд. Аукцион по семилетней облигации, запланированный ранее, ведомство решило отменить. Первый аукцион по ОФЗ-25076 оказался самым удачным: 11 мая удалось продать в рынок почти весь выпуск (97% от заявленного объема), а спрос превысил предложение в 1.7 раза. А вот две недели спустя выпуск уже изрядно поднадоел инвесторам — покупателей нашлось лишь на 3 млрд руб. из 20 предложенных, и размещенной оказалась лишь десятая часть выпуска. Сокращению спроса поспособствовали и более скромные ориентиры по доходности — 6.5–6.6% годовых — по сравнению с прайсингом от 11 мая, когда ведомство рассчитывало занимать с доходностью в пределах 6.55–6.65% годовых. Пятилетние же бумаги, размещавшиеся на последнем аукционе мая в тандеме с трехлетними, оказались более востребованными. 90% бондов нашли покупателей, и размещение прошло по верхней границе предварительно ориентира. На премию за длину долга в этот раз Минфин не поскупился.

Комментируя результаты аукционов в интервью от 18 мая агентству Reuters, глава долгового департамента Минфина Константин Вышковский опровергнул информацию о сокращении плана по рублевым займам. Программа внутренних заимствований РФ на 2011 год по-прежнему предполагает размещение облигаций федерального займа на 1.7 трлн руб. «В целом наш приоритет — это более длинные бумаги, мы более лояльны к

Дата аукциона	Эмиссия	Дата погашения	Объем эмиссии, млн руб.	Объем спроса по номиналу, млн руб.	Объем размещения, млн руб.	Объем выручки, млн руб.	Цена отсечения, % от номинала	Средневзвешенная цена, % от номинала	Доходность по цене отсечения, % годовых	Доходность по средневзвешенной цене, % годовых	Объявленные ориентиры по доходности, % годовых
04.05.2011	Россия-25077	20.01.2016	40 000	33 484	31 629	32 365	100.29	100.35	7.40	7.39	7.3–7.4
11.05.2011	Россия-25076	14.03.2014	20 000	33 706	19 410	20 119	101.41	101.48	6.64	6.61	6.55–6.65
18.05.2011	Россия-25076	14.03.2014	20 000	7 227	6 883	7 147	101.49	101.51	6.60	6.60	6.5–6.6
25.05.2011	Россия-25076	14.03.2014	20 000	3 120	2 153	2 238	101.48	101.49	6.60	6.60	6.5–6.6
25.05.2011	Россия-25077	20.01.2016	20 000	26 700	18 174	18 556	99.73	99.76	7.55	7.55	7.45–7.55
Итого			**120 000**	**104 238**	**78 250**	**80 425**					

Таблица 1

Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в мае 2011 г.

уровню доходности по более длинным бумагам. Цель — удлинять дюрацию портфеля наших выпусков», — сказал он.

За словами последовали вполне конкретные действия. Минфин принял решение об увеличении объема предложения в июне, объяснив такой ход «оптимизацией структуры государственного внутреннего долга РФ и диверсификацией по срокам предлагаемых к размещению государственных облигаций». В конце мая был опубликован новый предварительный график аукционов — в июньское расписание были добавлены выпуски еще на 50 млрд руб. со сроками обращения от четырех до десяти лет. Таким образом, объем совокупного предложения составит 200 млрд руб. Видимо, Минфин всерьез решил заняться внутренним рынком долга и выполнением планов по заимствованиям. Как сообщил в конце мая журналистам заместитель министра финансов РФ Сергей Сторчак, Минфин РФ до конца 2011 года не намерен размещать евробонды в рублях или иностранной валюте, а сосредоточится на выполнении плана по внутренним займам. По сообщению Прайм-ТАСС, Сергей Сторчак также признал, что Банк России рассматривает размещение ОФЗ как действия, способствующие стерилизации рублевой ликвидности. «У нас другие цели, они не совпадают с задачами Центробанка», — сказал он, имея в виду снижение инфляции. Уровень инфляционных ожиданий меж тем остается по-прежнему высоким. Динамика основных макроэкономических индикаторов в апреле свидетельствует о сохранении значимых рисков для устойчивости роста экономики, говорится в пресс-релизе, опубликованном регулятором 31 мая по итогам заседания совета директоров Банка России по ставкам, на котором было принято решение оставить без изменения ставку рефинансирования и увеличить лишь ставки по депозитным операциям на 0.25 б.п.

Зато ситуация с бюджетом пока вполне благоприятная: согласно предварительной оценке, федеральный бюджет РФ в январе-апреле текущего года был исполнен с профицитом в размере 134 млрд руб. Однако размер профицита по сравнению с итогами первого квартала сократился до 0.9% ВВП. Официальный прогноз дефицита бюджета по-прежнему остается на уровне 3.6% ВВП. Но в конце мая глава Минфина Алексей Кудрин несколько подкорректировал эту оценку. «Дефицит бюджета РФ в 2011 году составит 1–1.4%», — сообщил в мае на встрече с президентом РФ министр финансов Алексей Кудрин. «Если цена на нефть составит более $105 за баррель, то дефицит может оказаться и меньше», — добавил Алексей Кудрин, передает ИТАР-ТАСС.

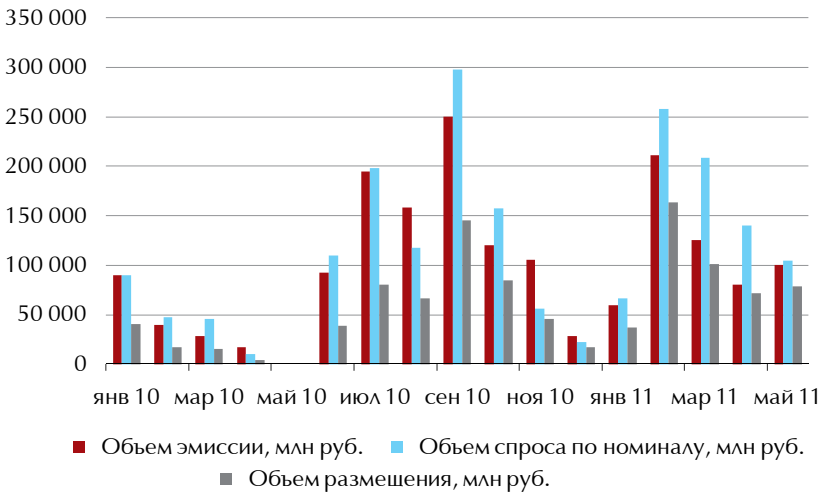
Судя по первому аукциону лета, длинная дюрация вполне по силам Минфину. На аукционе от 1 июня удалось разместить почти 16 млрд руб. десятилетних долгов из предложенных 20 млрд руб. Еще один «длинный» аукцион планируется провести в середине июня. Также состоятся аукционы по размещению госбумаг со сроками обращения четыре, шесть и семь лет.

ИЩЕМ НОВЫЙ БЕНЧМАРК

Субфедеральный сектор одолжил за май 8 млрд руб. в виде выпусков облигаций. Состоялись размещения Волгоградской области, Республики Саха и Калужской области. Самой длинной была очередь за долгами Якутии. Крупнейший регион РФ провел аукцион по цене пятилетних облигаций объемом 2.5 млрд руб., спрос на долги составил 9.2 млрд

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010–2011 гг.



руб. Высокий интерес к выпуску позволил разместиться с доходностью 7.8% годовых — близко к нижней границе ранее объявленного ориентира по доходности, 7.75–8.25% годовых. Цена размещения составила 101.32% от номинала. Выпуск имеет амортизационную структуру погашения долга. Организатором выпуска выступил Промсвязьбанк, который привлек к размещению целый синдикат банков. Fitch Ratings присвоило облигациям долгосрочный рейтинг в национальной валюте на уровне BB и национальный долгосрочный рейтинг AA-(rus). Standard & Poor's подтвердил кредитные рейтинги эмитента — долгосрочный BB- и рейтинг по национальной шкале ruAA- с позитивным прогнозом — и также присвоила соответствующие рейтинги выпуску облигаций. На данный момент в обращении у республики находится еще три выпуска облигаций общим объемом 7 млрд руб., которые планируется погашать в 2013–2014 годах.

Спрос на пятилетний выпуск Волгоградской области превысил предложение почти вдвое. Субъект федерации предложил рынку 3 млрд руб. амортизационных долгов. Доходность размещения составила 7.9% годовых при ориентире 7.4–8% годовых. На конкурс по определению ставки первого купона было подано свыше 40 заявок с диапазоном 7.5–8.25% годовых. Организатором выступил РОСБАНК, который стал также победителем на конкурсах по выбору организаторов выпусков Республики Коми и Свердловской области. Итоги конкурсов были подведены в мае.

Под конец весны на рынке успела появиться и Калужская область. Объем пятилетнего займа составил 2.5 млрд руб. По итогам аукциона ставка первого купона сложилась на уровне 8.2% годовых. Функции организатора размещения взял на себя банк «ОТКРЫТИЕ».

На июнь уже назначены размещения облигаций Чувашии объемом 1 млрд руб. и Самарской области объемом 12.2 млрд руб. За организацию столь крупного займа взялась ФК «Уралсиб». Срок обращения выпуска составит 5.5 лет (предусмотрена амортизация). Ориентир по купону составляет 7.5–7.85% годовых, что соответствует доходности 7.71–8.08% годовых. Биржевое размещение на ММВБ пройдет в виде конкурса по определению ставки купона. Размещение состоялось 8 июня 2011 года. В обращении у области находятся еще четыре выпуска облигаций номинальным объемом более 20 млрд руб. В августе текущего года Самарская область планирует погасить выпуск объемом 4.5 млрд руб. Директор направления государственных и муниципальных финансов S&P Борис Копейкин считает, что острой необходимости в размещении займа сейчас у области нет: «У региона высокий уровень ликвидности, но все же есть потребность в расходах и выстраивании долгосрочного графика погашения долгов. На кредитном рейтинге области размещение займа такого объема негативно не скажется, структура его погашения выстрое-

«ОБЩАЯ СУММА ПРЕДЛОЖЕННЫХ К РАЗМЕЩЕНИЮ В ИЮНЕ ДОЛГОВ КОРПОРАЦИЙ СОСТАВЛЯЕТ ПОРЯДКА 84 МЛРД РУБ.»

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в мае 2011 г.

№	Эмиссия	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Размещенный объем, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	НС-финанс, БО-01	06.05.2011	2 000	2 000	02.05.2014	Банк Национальный Стандарт	10.5/10.78	2.51
2	Волгоградская область, 34005 (аморт.)	11.05.2011	3 000	3 000	04.05.2016	РОСБАНК	8.0/7.79	3.24
3	Группа Разгуляй, БО-16	11.05.2011	3 000	3 000	07.05.2014 (14.11.2012)	Банк Петрокоммерц, банк ЗЕНИТ	12.0/12.36	1.33
4	ТД Спартак-Казань, 03	12.05.2011	1 000	1 000	08.05.2014 (14.11.2012)	Татфондбанк	14.0/14.49	1.31
5	ОПК ОБОРОНПРОМ, 01	19.05.2011 (окончание размещения)	21 091	21 091	24.04.2020	ВТБ Капитал	8.0/8.26	6.25
6	Минфин Республики Саха (Якутия), 35003 (аморт.)	20.05.2011	2 500	2 500	20.05.2016	Промсвязьбанк	101.32/7.8	3.58
7	Банк ЗЕНИТ, БО-06	26.05.2011	5 000	5 000	26.05.2014 (28.11.2012)	Банк ЗЕНИТ	7.25/7.38	1.40
8	Калужская область, 34005 (аморт.)	26.05.2011	2 500	2 500	19.05.2016	Банк ОТКРЫТИЕ	8.2/8.44	3.71
9	Трансфин-М, БО-07	30.05.2011	500	500	26.05.2014	ТрансКредитБанк	8.5/8.68	2.59
10	Акрон, 04	31.05.2011	3 750	3 750	18.05.2021 (29.05.2014)	Связь-Банк	7.95/8.11	2.61
11	Акрон, 05	31.05.2011	3 750	3 750	18.05.2021 (29.05.2014)	Связь-Банк	7.95/8.11	2.61
			Итого	**48 091**				
			Муниципальный	**8 000**				
			Корпоративный	**40 091**				
			В т.ч. банки и финансовые институты	**7 500**				

на гладко, а это снижает риски эмитента», — цитируют представителя рейтингового агентства «Ведомости».

Планы выйти на рынок долга есть и у Ивановской области, но пока эмитент еще не определился с организатором. Итоги конкурса будут подведены 27 июля 2011 года. Нижегородская область в сентябре-октябре 2011 года планирует разместить пятилетний облигационный заем на 5.5 млрд руб., сообщила агентству «Интерфакс» министр финансов региона Ольга Сулима.

В отсутствие Москвы на рынке долга выпуски субфедералов пользуются большим спросом. Сама же столица пока не собирается выходить за новыми заимствованиями. Воспользовавшись случаем, она, напротив, в мае выкупила облигации серии 50 на сумму 2.26 млрд руб. по номиналу при спросе 2.73 млрд руб., говорится в сообщении Москомзайма. Всего было подано 25 заявок, доходность облигаций по итогам аукциона сложилась на уровне 4.6% годовых. Выпуск облигаций погашается в декабре этого года.

Северная столица в мае открыла книги заявок на два выпуска инфраструктурных облигаций «Западного скоростного диаметра» на сумму 10 млрд руб. Всего эмитент зарегистрировал пять выпусков на общую сумму 25 млрд руб. Оставшуюся часть долга город планирует занять в 2012–2013 годах. Организаторами эмиссий выступают Сбербанк России, «ВТБ Капитал» и «ВЭБ Капитал». Исполнение обязательств по облигациям обеспечивается государственными гарантиями Российской Федерации. Срок обращения выпусков — 20 лет, по выпускам серии 01 и 02 предусмотрены пятилетние оферты. Ставка купона составила 8.75% годовых (доходность — 8.68–9.2%). Размещение состоялось 7 июня 2011 года.

«МАЕВКА»

За месяц в корпоративном сегменте состоялось лишь восемь размещений на сумму порядка 40 млрд руб. Из них половина пришлась на выпуск облигаций ОПК «Оборонпром», обеспеченный госгарантиями. Эмитент разместил заем с целью погашения кредитов, привлеченных ранее в Газпромбанке, Альфа-Банке, ВТБ на финансирование своей инвестиционной и основной производственной деятельности. Книга заявок была закрыта еще в апреле, однако фактически размещение состоялось 19 мая. Ставка купона на весь срок обращения (девять лет) зафиксирована на уровне 8% годовых.

Таблица 3

Принятые в апреле 2011 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
Ипотечный агент АИЖК 2011-2, А1, А2*	7 457	аморт.
ОТП Банк, БО-01	5 000	3 года
ОТП Банк, БО-02	6 000	3 года
ОТП Банк, БО-03	4 000	3 года
Промсвязьбанк, 10	3 000	3 года
Промсвязьбанк, 11, 12*	5 000	3 года
Северо-Западная концессионная компания, 03, 04*	5 000	20 лет (аморт)
НОВИКОМБАНК, БО-01, БО-03*	3 000	3 года
НОВИКОМБАНК, БО-02, БО-04*	2 000	3 года
Меткомбанк, БО-01	1 500	3 года

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

Из представителей банковского сектора 5 млрд руб. на три года решил занять банк «ЗЕНИТ». Ориентир по выпуску в ходе маркетинга снижался с 7.2–7.4% годовых до 7.2–7.3% годовых. В итоге ставка купона составила 7.25% годовых, что соответствует доходности 7.38% годовых к оферте через полтора года. А вот коллега по отрасли — Ханты-Мансийский Банк — размещение облигаций в мае решил отложить. Банк планировал 26 мая размещение биржевых облигаций объемом 5 млрд руб. Ориентир по ставке первого купона составлял 6.75–7% годовых (доходность — 6.86–7.12%). Однако незадолго до назначенной даты эмитент сообщил о переносе на неопределенный срок даты размещения трехлетних облигаций.

31 мая на рынок долга вышел «Акрон»: компания успешно разместила два выпуска облигаций общим объемом 7.5 млрд руб. Инвесторы подали 29 заявок со ставкой купона в диапазоне от 7.95% до 8.25% годовых. Общий объем спроса составил около 14 млрд руб. Химический гигант планирует погасить долги через десять лет

Таблица 4

Зарегистрированные в мае 2011 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
Акрон, 04, 05*	3 750	10 лет	Связь-Банк
Буровая компания Евразия, 01	5 000	7 лет	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Буровая компания Евразия, 02, 03*	3 000	7 лет	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
ЕвразХолдинг Финанс, 05	5 000	10 лет	Связь-Банк, ИК Тройка Диалог, Газпромбанк
ЕвразХолдинг Финанс, 06	10 000	10 лет	Связь-Банк, ИК Тройка Диалог, Газпромбанк
ЕвразХолдинг Финанс, 07	15 000	10 лет	Связь-Банк, ИК Тройка Диалог, Газпромбанк
ЕвроХим, 04, 05*	5 000	10 лет	Райффайзенбанк
ЕвроХим, 06	10 000	10 лет	Райффайзенбанк
Мехпрачечная СвЖД, 01	2 500	аморт	
Мехпрачечная СвЖД, 02	2 480	аморт	
Минфин Республики Саха (Якутия), 35003	2 500	5 лет	Промсвязьбанк
Ханты-Мансийский банк, БО-01	5 000	3 года	НОМОС-Банк, РОНИН
Группа Джей Эф Си, БО-01	2 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Группа Джей Эф Си, БО-02	3 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Теле2-Санкт-Петербург, 01, 02*	5 000	10 лет	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Теле2-Санкт-Петербург, 03, 04*	3 000	10 лет	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Теле2-Санкт-Петербург, 05, 06*	4 000	10 лет	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Теле2-Санкт-Петербург, 07	6 000	10 лет	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Банк Держава, 02	1 000	5 лет	Связь-Банк
Минфин Республики Саха (Якутия), 35003	2 500	5 лет	Промсвязьбанк
Калужская область, 34005	2 500	5 лет	Банк ОТКРЫТИЕ
Запсибкомбанк, БО-01-БО-05*	2 000	3 года	БК «Регион», Банк Моквы

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

№	Бумага	Объем эмиссии	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства
1	Мособлгаз, 1	2 500 000 000	Купон	17.05.2011	24.05.2011	Дефолт	Нет	206 890
2	Мособлгаз, 1	2 500 000 000	Погашение	17.05.2011	16.06.2011	Технический дефолт	Нет	3 439 000
3	МГ групп, 3	1 800 000 000	Погашение	17.05.2011	16.06.2011	Технический дефолт	Нет	1 562 400
4	МГ групп, 3	1 800 000 000	Купон	17.05.2011	24.05.2011	Дефолт	Нет	39 132
5	Рэйл Лизинг Финанс, 1	179 600 000	Купон	18.05.2011	25.05.2011	Дефолт	Нет	447 204
6	Рэйл Лизинг Финанс, 1	179 600 000	Погашение	18.05.2011	17.06.2011	Технический дефолт	Нет	179 600 000
7	Парнас-М, 2	1 000 000 000	Купон	19.05.2011	26.05.2011	Дефолт	Нет	23 684 932
8	ГК САХО, 1	2 000 000 000	Купон	23.05.2011	30.05.2011	Дефолт	Нет	20 817
9	Рыбинский кабельный завод, 1	1 000 000 000	Купон	31.05.2012	07.06.2011	Технический дефолт	Нет	2 295
	Итого							**209 002 670**

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в мае 2011 г.

(предусмотрена трехлетняя оферта). Fitch Ratings присвоило эмиссиям компании приоритетный необеспеченный рейтинг B+. Цель выпуска — рефинансирование кредитного портфеля и финансирование инвестиционных проектов компании. В настоящее время «Акрон» осуществляет реализацию проекта по добыче фосфатного сырья, пиковый уровень расходов по которому — в $150–200 млн — запланирован на 2011 год, отмечается в пресс-релизе рейтингового агентства. Ожидается, что первая стадия проекта будет завершена в первом полугодии 2012 года после суммарных инвестиций в $400 млн.

ОГОНЬ, ВОДА И МЕДНЫЕ ТРУБЫ

В конце мая активизировался металлургический сектор, представители которого планируют разместить свои выпуски в июне. Больше всех рассчитывает занять «Евраз Холдинг». Изначально компания открыла книгу заявок на десятилетний выпуск серии 05 объемом 15 млрд руб., но несколько позже решила разместить еще и выпуск седьмой серии на 5 млрд руб. Организаторами выступят Связь-Банк, Газпромбанк и ИК «Тройка Диалог». 1 июня уже разместил свои долги еще один представитель черной металлургии: «Кокс» предложил инвесторам выпуск биржевых облигаций на 5 млрд руб. Спрос на заем компании составил порядка 11 млрд руб. Одновременно с размещением выпуска «Кокс» исполнил оферту по облигациям серии 02. Держатели бумаг предъявили к выкупу бумаги на общую сумму 4.8 млрд руб.

«Русская медная компания», заручившись поддержкой поручителей, которыми стали ЗАО «Новгородский металлический завод» и ЗАО «ОРМЕТ», планирует 9 июня разместить выпуск объемом 5 млрд руб. Ориентир по купону составляет 9.2–9.7% годовых, что соответствует доходности 9.41–9.94% годовых к трехлетней оферте. Средства, полученные от размещения, предполагается использовать для предоставления займов предприятиям, входящим в группу «Русская медная компания». Не отстает от коллег и другой представитель цветной металлургии — два выпуска предложит инвесторам «Мечел». Выпуски на общую сумму 10 млрд руб. планируется размещать в начале июня. Ориентиры по купону составляют 8.5–8.75% годовых. По десятилетним выпускам предусмотрена оферта через пять лет.

Из зарегистрированных в мае эмиссий стоит отметить семь выпусков «Теле2 – Санкт-Петербург» на общую сумму 30 млрд руб. Срок обращения облигаций составит десять лет с даты начала размещения. Компания планирует по 5 млн облигаций серии 01 и 02, по 3 млн облигаций серии 03 и 04, по 4 млн облигаций серии 05 и 06 и 6 млн облигаций серии 07 номинальной стоимостью 1000 руб. Книга заявок по выпуску серии 01 уже открыта. Закрытие книги состоится 22 июня. Ориентир по ставке первого купона находится в диапазоне 9–9.5% годовых. Организаторами выступают Райффайзенбанк и «ВТБ Капитал». О планах по размещению выпусков компания заявляла еще в марте. Александр Сергеев, генеральный директор макрорегиона Северо-Запад «Tele2 Россия», так прокомментировал ситуацию: «В 2011 году мы преследуем амбициозные цели. Компания фактически удваивает инвестиции в строительство до 853 млн руб., что позволит построить свыше 200 новых базовых станций. Приоритетами в коммерции станут развитие существующей абонентской базы и ее рост за счет проникновения в Ленинградскую область, дальнейшее повышение стандартов обслуживания, усиление позиции оператора на корпоративном рынке».

Первый летний месяц обещает быть куда более насыщенным на события на первичном рынке долга. В настоящий момент о своих планах по размещению уже заявили десять компаний. Общая сумма предложенных к размещению долгов составляет порядка 84 млрд руб.

«В ОТСУТСТВИЕ МОСКВЫ НА РЫНКЕ ДОЛГА ВЫПУСКИ СУБФЕДЕРАЛОВ ПОЛЬЗУЮТСЯ БОЛЬШИМ СПРОСОМ. САМА ЖЕ СТОЛИЦА ПОКА НЕ СОБИРАЕТСЯ ВЫХОДИТЬ ЗА НОВЫМИ ЗАИМСТВОВАНИЯМИ»

Размещения облигаций в мае 2011 года

«НС-финанс», БО-01

Размещение: 06.05.2011
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 02.05.2014
Купон: 1–6 купоны — 10.5% годовых
Доходность: 10.78%
Организатор: КБ «Национальный Стандарт»
Поручитель: КБ «Национальный Стандарт»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксированы 2 сделки. Цель эмиссии — финансирование потребностей поручителя.

Волгоградская область, 34005 (аморт.)

Размещение: 11.05.2011
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 04.05.2016
Амортизация: 06.11.2013 — 25%; 05.11.2014 — 25%; 04.11.2015 — 30%; 04.05.2016 — 20% номинальной стоимости облигаций
Купон: 1–2 купоны — 8%; 3–4 купоны — 7.75%; 5–6 купоны — 7.5%; 7–8 купоны — 7.25%; 9–10 купоны — 7% годовых
Доходность: 7.79%
Организатор: РОСБАНК
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по доходности выпуска находился в диапазоне 7.4–8% годовых. Спрос на облигации составил 5.2 млрд руб. Было подано свыше 44 заявок. Диапазон ставок составил 7.5–8.25% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 20 сделок.

«Группа Разгуляй», БО-16

Размещение: 11.05.2011
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 07.05.2014
Оферта: 14.11.2012
Купон: 1–3 купоны — 12% годовых
Доходность: 12.36%
Организаторы: банк «Петрокоммерц», банк ЗЕНИТ
Регион: Москва
Сектор: АПК и сельское хозяйство
Букбилдинг. Ориентир ставки купона находился в диапазоне 11.5–12.25% годовых (доходность — 11.83–12.63%). По данным ММВБ, в первый день размещения облигаций проведены 24 сделки на сумму 1.761 млрд руб., во второй — 9 сделок на сумму 1.239 млрд руб.
Книга: соорганизатор — банк «ГЛОБЭКС»

«ТД Спартак-Казань», 03

Размещение: 12.05.2011
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 08.05.2014
Купон: 1–3 купоны — 14% годовых
Оферта: 14.11.2012
Доходность: 14.49%
Организатор: Татфондбанк
Поручители: «Торговый дом «Спартак», ООО «Грит Плюс», «Обувная фабрика «Спартак»
Регион: Республика Татарстан
Сектор: торговля
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксированы 3 сделки.

ОПК «ОБОРОНПРОМ», 01

Размещение: 19.05.2011 (окончание размещения)
Объем: 21.091 млрд руб.
Погашение: 24.04.2020
Купон: 1–18 купоны — 8% годовых
Доходность: 8.16%
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: машиностроение
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксировано 7 сделок. Государственная гарантия РФ.

Минфин Республики Саха (Якутия), 35003 (аморт.)

Размещение: 20.05.2011
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 20.05.2016
Амортизация: 22.08.2014, 20.02.2015, 21.08.2015 — 20% от номинала, 20.05.2016 — 40% от номинала
Купон: 1–20 купоны –7.95%
Цена размещения: 101.32%
Доходность: 7.8%
Рейтинги эмиссии: BB- (межд.), ruAA- (нац., S&P), BB (межд.), AA-(rus, нац., Fitch)
Организатор: Промсвязьбанк
Аукцион по цене. Планируемая доходность находилась в диапазоне 7.75–8.25% годовых. В ходе аукциона было подано 75 заявок от инвесторов на сумму более 9.2 млрд руб. Средства планируется использовать на финансирование дефицита бюджета и погашение долговых обязательств Республики Саха (Якутия). В день размещения на ММВБ зафиксировано 25 сделок.
Синдикат: соорганизаторы: КБ «Национальный Стандарт», банк «ОТКРЫТИЕ», БК «РЕГИОН», Россельхозбанк, АКБ «СОЮЗ», Углеметбанк, ИК «Центр Капитал»; андеррайтеры: ИК «АТОН», АКБ «Держава», банк «Западный», НБД-Банк, КБ «РУБЛЕВ», АКБ «Форштадт»

Банк «ЗЕНИТ», БО-06

Размещение: 26.05.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 26.05.2014
Оферта: 28.11.2012
Купон: 1–3 купоны — 7.25% годовых
Доходность: 7.38%
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.2–7.4% годовых (доходность — 7.33–7.54%), затем был снижен до 7.2–7.3% годовых (доходность — 7.33–7.43%). Были получены 63 заявки инвесторов с диапазоном ставок первого купона от 6.95% до 7.4% годовых. Общий спрос превысил 6 млрд руб.
Книга: соорганизаторы: НОМОС-БАНК, Промсвязьбанк, андеррайтеры: БК «РЕГИОН», МЕТКОМБАНК, «Русская Факторинговая Компания», УК «ОТКРЫТИЕ»; соандеррайтеры: АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК», КБ «Национальный Стандарт», КБ «РУБЛЕВ»

Калужская область, 34005 (аморт.)

Размещение: 26.05.2011
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 19.05.2016
Амортизация: 21.05.2015, 19.05.2016 — по 50% от номинала
Купон: 1–16 купоны — 8.2%; 17–20 купоны — 8.1% годовых
Доходность: 8.44%
Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ»
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 10 сделок.
Синдикат: андеррайтеры: банк «ОТКРЫТИЕ», «Урса Капитал» и Внешпромбанк

«Трансфин-М», БО-07

Размещение: 30.05.2011
Объем: 0.5 млрд руб.
Погашение: 26.05.2014
Купон: 1–6 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.68%
Организатор: ТрансКредитБанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 6 сделок.

«Акрон», 04, 05

Размещение: 31.05.2011
Объем каждого выпуска: 3.75 млрд руб.
Погашение: 18.05.2021
Оферта: 29.05.2014
Купон: 1–6 купоны — 7.95% годовых
Доходность: 8.11%
Организатор: Связь-Банк
Рейтинги: B+ (межд., Fitch)
Регион: Новгородская область
Сектор: химическая и нефтехимическая промышленность
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 7.95–8.25% годовых (доходность — 8.11–8.42%). Инвесторами было подано 29 заявок со ставкой купона в диапазоне от 7.95% до 8.25% годовых. Общий объем составил около 14 млрд руб. Акцептованы 23 заявки инвесторов.
Книга: соорганизаторы: ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», ОАО «АБ «РОССИЯ» и ООО «БК «РЕГИОН»; андеррайтер: ОАО «Российский сельскохозяйственный банк»