РАЗГОН со скрипом

Сергей Зобов

Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия	3370	USD			
АЛРОСА	350	USD	12	LIBOR + 225	Morgan Stanley
Лизинговая компания Уралсиб	20	USD	60		ВТБ
Роснефть	3000	USD	60	LIBOR + 95	ABN AMRO, BBVA, Barclays, BayernLB, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, JP Morgan, Mizuho, Nordea, Societe Generale, SMBC, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, WestLB
Азербайджан	500	USD			
Госнефтекомпания Азербайджана	500	USD	36	LIBOR + 175	ABN AMRO, Citigroup
Беларусь	40	USD			
Белагропромбанк	40	USD	12	LIBOR + 310	Banco Finantia, Commerzbank, UniCredit Group
Латвия	148	USD			
AB.LV	70	EURO	12	EURIBOR + 95	DZ BANK, Intesa Sanpaolo, Landesbank Berlin
Parex Bank	27.5	EURO	12	EURIBOR + 55	HSBC, Mizuho Corporate Bank, SMBC, RZB Group

В феврале рынок синдицированного кредитования для заемщиков из стран СНГ оказался столь же неторопливым, как и в первом месяце текущего года. На рынке находится огромное количество сделок, но их реализация зачастую затягивается и проходит без особого энтузиазма со стороны кредиторов.

Конечно, крупные сделки с участием большого количества букраннеров, о которых мы писали в прошлых номерах, рано или поздно ждет успех. С мелкими синдикациями ситуация менее определенная, многие из них из-за текущей конъюнктуры заканчиваются лишь заявлениями…

Причем и поток заявлений от некрупных российских заемщиков о планах по привлечению кредитов стал затухать. Другое дело украинский рынок — весь месяц банковские заемщики самого разного калибра заявляли о планах по синдикации кредитов, но ни одной сделки за месяц реально закрыто не было.

Всего по СНГ за февраль было привлечено только 5 синдицированных кредитов на общую сумму $3.9 млрд. Страновое распределение объемов кредитов оказалось больше обычного смещено в сторону России. Более 85% от общего объема пришлось на российских заемщиков благодаря закрытию сделки для «Роснефти» на $3 млрд. В Азербайджане также была завершена крупная синдикация для Госнефтекомпании — на $500 млн.

РОССИЯ

В России за февраль было привлечено всего 3 синдицированных кредита на общую сумму $3.37 млрд. Распределение количества кредитов по отраслям оказалось совершенно нестандартным для российского рынка: не было организовано ни одного кредита для банков, все кредиты были для компаний.

Самым заметным событием февральского рынка стало привлечение нефтяной компанией «Роснефть» синдицированного кредита, обеспеченного экспортными поставками нефти, на $3 млрд. Эта новость облетела все ленты новостей и повлияла прямо или косвенно на весь фондовый рынок. Кредит привлечен на 5 лет по ставке LIBOR + 95 б.п. Средства стали необходимы заемщику для рефинансирования $11 млрд, оставшихся от промежуточного кредита на $22 млрд, который был привлечен компанией для покупки активов «ЮКОСа», причем $5 млрд из этой суммы «Роснефти» нужно рефинансировать уже в марте.

Изначально планировалось, что объем кредита составит $2 млрд, потом он был увеличен до $2.6 млрд, а закрыт был на $3 млрд, что свидетельствует о сохранении интереса зарубежных инвесторов к долгу российских нефтегазовых компаний. Организовали кредит уполномоченные ведущие организаторы ABN AMRO, BBVA, Barclays, BayernLB, BNP Paribas, Deutsche Bank, ING, JP Morgan, Mizuho, Nordea, Societe Generale, SMBC, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ и WestLB, предоставившие по $200 млн. Еще по $100 млн добавили DZ Bank и Calyon, выступившие в роли организаторов.

Напомним, что до этого «Роснефть» выходила на рынок синдицированных кредитов в июле 2007 года, когда также привлекла кредит размером $3 млрд на 5 лет. Только ставка тогда составила LIBOR + 50 б.п. Целью той сделки также явилось рефинансирование, а итоговая сумма была увеличена с $2 млрд. Таким образом, при сохранении всех основных параметров сделки маржа за полгода выросла почти в два раза. Такой сигнал может оказаться роковым для рынка, ведь система ценообразования для российских заемщиков в текущем году еще не сложилась.

Алмазная компания «АЛРОСА» привлекла годовой синдицированный кредит на $350 млн под ставку LIBOR + 225 б.п. Целью кредита, организованного Morgan Stanley, является рефинансирование. Напомним, что немногим больше года назад, в январе 2007 года, компания

привлекла трехлетний синдицированный кредит на $425 млн по ставке LIBOR + 125 б.п. Организовывали его тогда Citigroup и Societe Generale.

Лизинговая компания «Уралсиб» в прошедшем месяце привлекла клубный синдицированный кредит на $20 млн. Средства, предоставленные с целью финансирования одного из крупнейших железнодорожных операторов России, выданы на 5 лет с возможностью двухлетней пролонгации. Организатором кредита выступил банк ВТБ через VTB Bank Austria. В декабре прошлого года лизинговая компания «Уралсиб» также сообщала о привлечении синдицированных кредитных средств в размере $29.6 млн на рефинансирование части лизингового портфеля и реализацию новых проектов. Декабрьский кредит был также пятилетним и был привлечен под ставку LIBOR + 300 б.п., организовывали его Credit Suisse, Nordkap Bank AG и Bayerische Landesbank. По текущему кредиту ставка не сообщается.

В феврале также была завершена сделка синдицированного кредитования для Связь-Банка. Об этом сообщили ее букраннеры — UniCredit и ВТБ. Ориентировочный объем кредита — $25 млн, точная сумма будет сообщена в начале марта после подписания соглашения. По информации банков, этот годовой кредит с возможностью пролонгации еще на год был переподписан в ходе синдикации, а ставка составила LIBOR + 250 б.п. Отметим, что с последней синдикации Связь-Банка в августе прошедшего года ставка не изменилась. Тогда он привлек кредит на $32 млн на аналогичный срок под такую же ставку. Организовывали летнюю сделку ВТБ и RZB Group.

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

На российском рынке на данный момент заявлено и реализуется огромное количество сделок — более 30 синдицированных кредитов на общую сумму более $22 млрд. Некоторые из них, однако, находятся под большим вопросом в связи с тем, что сообщений о ходе их реализации давно не поступало. Таких «пропавших» сделок сейчас на рынке около пяти. В других странах СНГ объем планируемых сделок находится на уровне $3.7 млрд при количестве более пятнадцати — все дело в украинских банках, которые весь февраль, как сговорившись, объявляли о планах по привлечению синдицированных кредитов (в январе по другим странам СНГ было запланировано около 10 сделок).

Среди стартовавших в феврале синдикаций отметим сделки «НОВАТЭКа» и РЖД. Компания «НОВАТЭК», являющаяся второй по объемам добычи газа в России, начала в феврале синдикацию своего дебютного кредита размером $800 млн на три года. Ставка в первые 18 месяцев составит LIBOR + 125 б.п. и LIBOR + 150 б.п. на остальной срок. Организовывают сделку BNP Paribas, Calyon, SMBC и Citigroup. Средства, скорее всего, пойдут на расширение географии присутствия компании, а также на реализацию газовых проектов в Сибири.

Компания РЖД в прошедшем месяце также начала синдикацию кредита на $1 млрд. Кредит разбит на два равных транша — первый трехлетний транш привлекается под ставку LIBOR + 55 б.п., а второй, пятилетний — под LIBOR + 75 б.п. Организаторами сделки выступают The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays, BBVB, BNP Paribas, ING и UniCredit. Синдикат банков покинул West LB, вышедший также в конце прошлого года из синдиката для X5 Retail Group. Напомним, что дебютный синдицированный кредит на $600 млн РЖД привлекла в октябре 2005 года такими же по срокам траншами. Ставки тогда составили LIBOR + 75 б.п. и LIBOR + 90 б.п. соответственно по трех- и пятилетнему траншам. Организовывали его Barclays, Dresdner Kleinwort, HSBC и RZB Group.

Среди планируемых синдикаций отметим две банковские сделки. Так, в феврале стало известно о том, что МДМ-Банк собирается привлекать синдицированный кредит объемом от $300 млн в первом полугодии текущего года. Кредитные средства планируется направить на рефинансирование и общекорпоративные цели. В последний раз заемщик выходил на рынок синдицированных кредитов в декабре 2007 года, когда привлек мультивалютный годовой кредит на $250 млн под ставку LIBOR + 60 б.п. Организаторы сделки пока не определены.

Газпромбанк также объявил о том, что в первом квартале текущего года начнет синдикацию кредита на $400 млн. Организаторами должны выступить ING, BNP Paribas, SMBC, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ и Intesa Sanpaolo. Напомним, что последний синдицированный кредит на $500 млн Газпромбанк привлек в апреле 2006 года — тогда средства на три года обошлись заемщику в LIBOR + 50 б.п.

В феврале стало известно о двух дебютных сделках — о привлечении кредитов объявили «О'КЕЙ» и «Вимм-Билль-Данн». Розничная сеть «О'КЕЙ» планирует прибегнуть к помощи ЕБРР и привлечь кредит на $200 млн, из которых $80 млн ЕБРР предоставит из своих средств, а остальные будут синдицированы.

«Вимм-Билль-Данн» в марте намерен начать синдицирование дебютного кредита в размере $250 млн. Организаторами, по предварительной информации, выступят ABN AMRO, ING и Calyon. Цели привлечения обоих кредитов пока не разглашаются.

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

В других странах СНГ за февраль завершено только две сделки по привлечению синдицированных кредитов. Общий объем заимствований составил $540 млн. Необычность ситуации заключается в том, что весь этот объем обеспечили азербайджанский и белорусский заемщики. Ни одной синдикации для заемщиков из Казахстана и Украины завершено не было.

В Азербайджане была завершена сделка по привлечению трехлетнего необеспеченного кредита для Государственной нефтяной компании (ГНКАР) на $500 млн. Кредит был переподписан и увеличен с первоначально заявленных $300 млн. Букраннерами по сделке выступили Citigroup и ABN AMRO, кроме них в кредите участвовало 8 международных банков. Средства предоставлены под ставку LIBOR + 175 б.п. Планируется, что окончательная синдикация кредита завершится в ближайшее время. Напомним, что в сентябре 2007 года ГНКАР привлекла шестилетний синдицированный кредит на $300 млн, организаторами по которому выступили ABN AMRO, Societe Generale, BNP Paribas.

В Беларуси произошло ожидавшееся с самого начала года событие — Белагропромбанк подписал синдицированный кредит на $40 млн, увеличив изначальную сумму в $20 млн по результатам переподписки. Срок кредита составляет один год с возможностью пролонгации на аналогичный период. Ставка по кредиту равна LIBOR + 310 б.п. Теперь белорусским банкам будет легче выйти на рынок, ориентир цены на первое полугодие текущего года задан. Организаторами сделки выступили Banco Finantia, Commerzbank и UniCredit.

Информационное агентство Cbonds радо сообщить об открытии нового ресурса Loans.Cbonds, посвященного рынку синдицированного кредитования в России, странах СНГ и Балтии.

LOANS.CBONDS

СИНДИЦИРОВАННЫЕ КРЕДИТЫ

ИНФОРМАЦИОННЫЙ РЕСУРС

Loans.Cbonds.info

Информационный ресурс, расположенный по адресу www.Loans.Cbonds.info, в первую очередь нацелен на предоставление полной и оперативной информации по синдицированным кредитам заемщиков из России, СНГ и Балтии на русском и английском языках.

Основное содержание сайта Loans.Cbonds — это новости, аналитические материалы, индикаторы рынка, база данных по синдицированным кредитам.

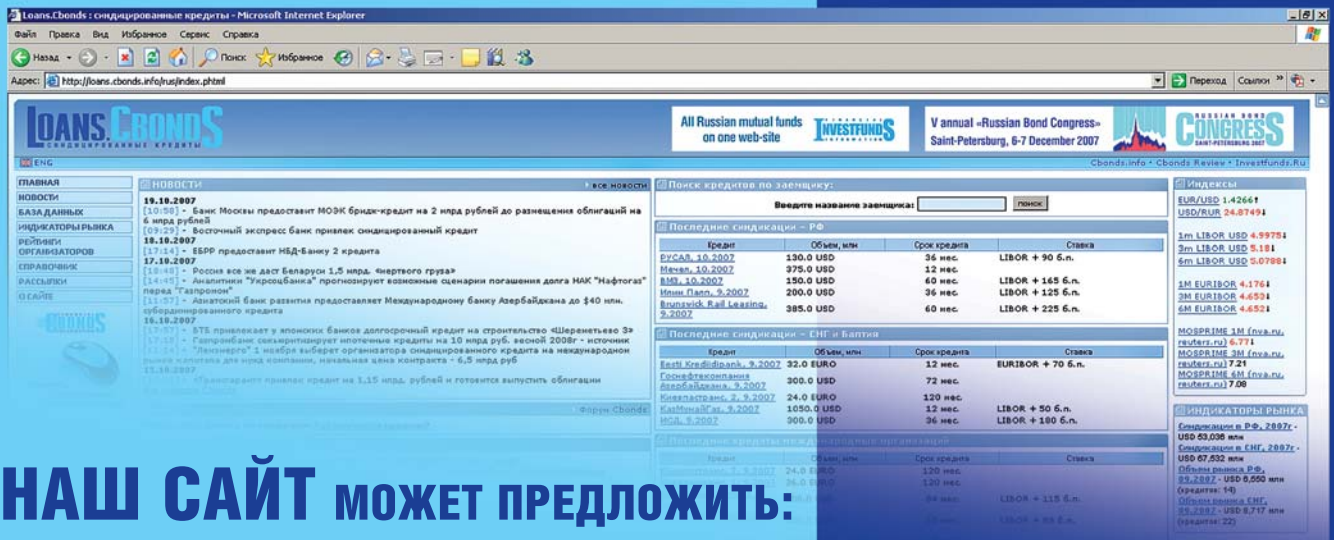
В 2008 год мы прогнозируем посещаемость сайта на уровне 400–500 посетителей в день.

Синдицированное кредитование в России и СНГ

Инструмент синдицированного кредита по своей сути довольно близок к долговым бумагам, поэтому Cbonds с 2005 года ведет новостную ленту и базу данных по таким сделкам.

НАДЕЕМСЯ НА ВЗАИМОВЫГОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО!

http://loans.cbonds.info



НАШ САЙТ МОЖЕТ ПРЕДЛОЖИТЬ:

ДЛЯ ЗАЕМЩИКОВ

- На сайте представлена база данных по синдицированным кредитам, по которой Вы можете проверить параметры своих сделок и оценить условия, на которых привлекают средства Ваши конкуренты и компании из смежных сфер деятельности. Также по базе данных Вы можете определиться с возможными организаторами предстоящей сделки, просмотрев уже организованные кредиты.
- Также Вы можете изучить аналитические материалы и справочник, которые могут помочь разобраться в понятийном аппарате и более точно определиться с выбором инструмента для привлечения средств.
- В разделе рейтингов организаторов Вы можете определить, кто на данный момент является лидером по объему и по количеству организованных кредитов в Вашей стране или в целом по СНГ. Если Вы привлекаете деньги в рублях, Вам будет интересен рейтинг организаторов рублевых синдицированных кредитов.
- Синдицированный кредит довольно часто преследует цель создания публичной кредитной истории. Если Вы пришлете пресс-релиз на наш адрес world@cbonds.info, Ваша сделка гарантированно попадет и в новостную ленту, и в базу данных.
- Кроме того, мы предоставляем возможность сделать Вашу сделку известной на рынке путем размещения баннеров и текстовых блоков на сайте.
- На форуме Вы можете задать вопросы по организации кредитов, прокомментировать те или иные сделки, оставить свои предложения и пожелания по работе сайта.

ДЛЯ ОРГАНИЗАТОРА

- Если Вы хотите максимально оперативно сообщить об организованном кредите, Вам достаточно прислать пресс-релиз, посвященный этой сделке.
- Также Вы можете оценить свои позиции в ежеквартально публикуемом рейтинге инвестиционных банков на рынке синдицированных кредитов. Рейтинги строятся по объему и количеству организованных синдицированных кредитов как отдельно по России, Украине, Казахстану, так и в целом по СНГ.
- Если Вы хотите повысить свою узнаваемость в качестве организатора синдицированных кредитов, Вы можете разместить баннерную и другую рекламу на сайте.
- Для представителей банков-организаторов на сайте в ежедневном формате публикуются основные межбанковские ставки, используемые для ценообразования в большинстве сделок.
- Также Вы можете разместить свои аналитические материалы, связанные с рынком синдицированных кредитов.

ДЛЯ АНАЛИТИКА

- Наш сайт направлен на увеличение степени прозрачности и экономической эффективности рынка синдицированного кредитования в России и СНГ.
- Для Вас большой интерес будет представлять полная база данных по синдицированным кредитам заемщиков из России и СНГ, ведущаяся с 2005 года.
- На сайте Вы можете ознакомиться с аналитическими материалами коллег и статьями из журнала Cbonds Review, а также разместить свою аналитику.
- На сайте ежемесячно публикуются основные количественные индикаторы рынка. Они представлены как отдельно по странам, так и в целом по СНГ.
- На сайте в ежедневном формате публикуются основные межбанковские ставки, используемые для ценообразования в большинстве сделок.
- Также Вы можете получить полное представление о позиции того или иного банка в области организации синдицированных кредитов, о его перемещении в рейтингах по объему и количеству организованных кредитов как отдельно по России, Украине, Казахстану, так и в целом по СНГ.

ВСЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДСТАВЛЕННАЯ НА САЙТАХ ГРУППЫ CBONDS, ДОСТУПНА ЛЮБОМУ ПОСЕТИТЕЛЮ САЙТА, ЧТО ОБЕСПЕЧИВАЕТ ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ МАКСИМАЛЬНО ШИРОКОМУ КРУГУ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ УЧАСТНИКОВ: ЧАСТНЫХ И ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ, ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И ВСЕМ ТЕМ, КОМУ ИНТЕРЕСЕН ДОЛГОВОЙ И ФОНДОВЫЙ РЫНОК.

CBONDS ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАВИСИМЫМ ИНФОРМАЦИОННЫМ РЕСУРСОМ И НЕ АФФИЛИРОВАН НИ С ОДНИМ ИЗ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.

ЭТО ПОЗВОЛЯЕТ НАМ БЫТЬ ОБЪЕКТИВНЫМИ ПРИ ПОДАЧЕ ИНФОРМАЦИИ.