КОНВЕЙЕР работает без сбоев

Сергей Зобов

Рынок синдицированных кредитов в прошедшем месяце показал традиционно высокую активность. Уже можно говорить о том, что неопределенная ситуация, имевшая место в начале года, пришла к некоторому балансу, и сделки идут своим чередом без особых сенсаций и очевидных неудач. Всего за май на территории СНГ было привлечено около $3.5 млрд синдицированных кредитов в пяти сделках для российских заемщиков и шести — для заемщиков из других стран СНГ. Страновое распределение объемов кредитов оказалось сильнее обычного смещено в сторону России — около 93% от общего объема пришлось на российских заемщиков благодаря закрытию трех сравнительно крупных сделок.

РОССИЯ

В России за май было привлечено пять синдицированных кредитов на общую сумму в $3.2 млрд, при этом только два из них были организованы для финансовых институтов. Количество и объем кредитов сократились в два раза по сравнению с апрелем, однако это сокращение объясняется наличием на рынке нескольких крупных сделок, ожидающих закрытия. Напомним, что в предыдущем месяце из одиннадцати кредитов шесть были организованы для финансовых институтов и пять — для корпораций. А самым заметным событием майского рынка стало подписание кредитов для двух крупных российских банков.

Банк Москвы в мае привлек синдицированный кредит на $220 млн на полтора года. Ставку по этому займу можно назвать крайне удачной в текущих условиях — она составила LIBOR + 65 б.п. Организаторами кредита выступили банки ABN AMRO, Deutsche Bank, Emirates NBD и RZB Group. Всего в синдикат вошли 18 финансовых институтов, но сделка была ориентирована в первую очередь на инвесторов Ближнего Востока и Азии.

При синдикации объем кредита был увеличен с изначально планировавшихся $150 млн, а полученные средства будут направлены на расширение бизнеса, включая торговое финансирование. Напомним, что в ноябре прошлого года, в ситуации наиболее негативно настроенного рынка, Банку Москвы удалось собрать синдицированный кредит на $600 млн, увеличив его с $400 млн, под еще более низкую ставку — LIBOR + 55 б.п. Тогда состав организаторов был представлен другими банками: BayernLB, Commerzbank, Mizuho и SMBC.

В прошедшем месяце банк «ЗЕНИТ» привлек годовой синдицированный кредит схожего объема — на $218 млн. Ставка по данному кредиту оказалась значительно выше — на уровне LIBOR + 145 б.п. При этом кредит был также увеличен со $150 млн, а средства заемщик планирует направить исключительно на финансирование торговых операций своих клиентов. Организаторами кредита выступи-

Привлеченные синдицированные кредиты в мае 2008 года

№, страна	Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия		3238	USD			
1	Банк ЗЕНИТ	218	USD	12	LIBOR+145	BayernLB, Commerzbank, Erste Bank, Landesbank Berlin , RZB Group
2	Банк Москвы	220	USD	18	LIBOR+65	ABN AMRO, Deutsche Bank, Emirates NBD, RZB Group
3	ЕвразХолдинг	500	USD	9	LIBOR+150	ABN AMRO, Calyon
4	Мечел	1 500	USD	12	LIBOR+260	ABN AMRO, Merrill Lynch
5	СУЭК, 2	267	USD	60	LIBOR+150	Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, ING Wholesale Banking, RZB Group, Societe Generale
6	СУЭК, 1	533	USD	36	LIBOR+140	Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, ING Wholesale Banking, RZB Group, Societe Generale
Азербайджан		80	USD			
1	Международный Банк Азербайджана,	50	USD	36	LIBOR+350	Commerzbank
2	ЮниБанк	30	USD	12		Deutsche Bank
Беларусь		78	USD			
1	БПС-Банк	78	USD	12	LIBOR+320	Banco Finantia, BayernLB, Credit Suisse, Fortis Bank
Украина		194	USD			
1	ДТЭК	150	USD	24	LIBOR+300	Barclays Capital, Standard Bank
2	Родовид Банк	10	USD	12	LIBOR+300	Standard Bank
3	Укрпромбанк	34	USD	12	LIBOR+275	Landesbank Berlin , Standard Bank

ли банки BayernLB, Commerzbank, Erste Bank, Landesbank Berlin и RZB Group. В последний раз банк «ЗЕНИТ» выходил на рынок синдицированных займов год назад, когда привлек $170 млн на аналогичный срок под ставку LIBOR + 100 б.п. Организовывали тогда кредит Commerzbank, Dresdner Kleinwort, Natixis, RZB и UniCredit.

Из синдицированных кредитов для корпораций сначала отметим годовую промежуточную сделку для компании «Мечел» на $1.5 млрд. В ходе синдикации кредит собрал на рынке более $2 млрд, а его организаторами изначально выступали ABN AMRO и Merrill Lynch. К ним присоединились BNP Paribas, Calyon, Commerzbank, Goldman Sachs, ING, Ogresbank, Rabobank, RZB и UniCredit в качестве уполномоченных ведущих организаторов, ICICI Bank в качестве старшего лид-менеджера и Fortis Bank в качестве ведущего организатора.

Ставка по кредиту будет меняться в течение срока использования средств — в первые шесть месяцев она составит LIBOR + 260 б.п., а затем возрастет на 30 б.п. Привлеченные средства будут направлены «Мечелом» на приобретение компании Oriel Resources. Последний синдицированный кредит был закрыт заемщиком в конце прошлого года, когда он привлек $2 млрд двумя траншами. Ставка по трехлетнему возобновляемому траншу составила тогда LIBOR + 225 б.п., а по пятилетнему обеспеченному — LIBOR + 150 б.п.

«Сибирская угольная энергетическая компания» (СУЭК) также завершила в мае процесс привлечения двухтраншевого обеспеченного синдицированного кредита на сумму $800 млн. Объем трехлетнего транша составляет $533.3 млн, ставка по нему находится на уровне LIBOR + 140 б.п. Второй, пятилетний, транш объемом $266.6 млн привлекается по начальной ставке LIBOR + 150 б.п. Такая ставка будет действовать в течение первых двух лет, потом она вырастет до LIBOR + 160 б.п. на третий год и до LIBOR + 170 б.п. на четвертый и пятый годы. Организаторами кредита выступили банки Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, ING Wholesale Banking, RZB Group и Societe Generale. Основными направлениями использования средств названы приобретения в электроэнергетике и рефинансирование существующей задолженности.

Еще одной завершенной в мае сделкой стало привлечение бридж-кредита на $500 млн компанией «Евраз». Объем кредита был существенно уменьшен (с $2.1 млрд) в связи с размещением заемщиком долговых бумаг на $1.6 млрд. Организаторами кредита выступили банки ABN AMRO и Calyon. Кредитные средства будут направлены на финансирование приобретения заемщиком активов компании Ipsco.

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

На российском рынке продолжает появляться большое количество сделок — на данный момент заявлено более 40 синдицированных кредитов на общую сумму в $19.4 млрд. В других странах СНГ объем почти 30 планируемых сделок находится на уровне $4.7 млрд.

Среди объявленных в прошедшем месяце синдикаций отметим дебютную сделку для корпорации «ВСМПО-Ависма» — крупнейшего в мире производителя титана. В мае стало известно, что компания собирается назначить банки для организации синдицированного кредита на $1 млрд, средства которого планируется направить на инвестиционную программу.

«Северо-Западный Телеком» в мае также приступил к поиску организаторов для своей планируемой синдикации на $200 млн. Компания объявила о проведении аукциона 30 июня. Начальная ставка по кредиту, предусмотренная условиями аукциона, составит LIBOR + 275 б.п. Торги будут проходить с понижением цены, шаг снижения — 13.75 б.п. Комиссия за организацию кредита составит 1.75% от его объема. По сообщению компании, банк, победивший на аукционе, предоставит заемщику $150 млн из собственных средств, а также обязуется «приложить все усилия» для синдикации оставшихся $50 млн.

Компания «Газпром-Нефть» в мае вышла на рынок с кредитом на $1 млрд. Кредит отличается двухтраншевой структурой, при этом трехлетняя часть привлекается по ставке LIBOR + 150 б.п., а пятилетняя — по ставке LIBOR + 175 б.п. Организаторами являются BBVA, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, SMBC и WestLB.

Также стало известно о том, что ВТБ увеличит размер привлекаемого синдицированного кредита с $1 млрд до $1.3–1.4 млрд. Напомним, что ВТБ привлекает синдицированный кредит двумя траншами: 18-месячный транш под LIBOR+ 60 б.п. и трехлетний транш под LIBOR+65 б.п. При этом синдицированным является только краткосрочный транш, средства на три года предоставят организаторы.

С довольно крупной сделкой на рынок вышел МДМ-Банк, который привлекает синдицированный кредит объемом $500 млн, являющийся частью финансирования от «Международной Финансовой Корпорации» (IFC). Сумма кредита была увеличена с изначально заявленного объема в $350 млн. Сама IFC предоставляет четырехлетний транш на $35 млн, а 12 банков синдицируют годовой транш на $500 млн. Организаторами синдицированного транша выступают Calyon, Erste Bank, ING, Intesa Sanpaolo и RZB. Ставка по нему составляет LIBOR + 90 б.п.

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

Другие страны СНГ в мае были представлены гораздо более полно, чем в предыдущие месяцы. Две синдикации были завершены для азербайджанских заемщиков, одна — для белорусского и три — для украинских. Однако общий объем синдицированных кредитов для заемщиков из других стран СНГ составил всего $352 млн.

В первую очередь, отметим завершение синдикации кредита для белорусского БПС-Банка, который привлек $78 млн на год под ставку LIBOR + 320 б.п. Первоначальная сумма кредита составляла $40 млн, однако в ходе синдикации кредит был увеличен почти в два раза. Организаторами кредита выступили Banco Finantia, BayernLB, Credit Suisse и Fortis Bank.

Из двух азербайджанских сделок отметим привлечение трехлетнего синдицированного кредита на $50 млн Международным банком Азербайджана (МБА). Средства, предоставленные под ставку LIBOR + 350 б.п., будут направлены заемщиком на финансирование корпоративных клиентов. Организатором синдикации выступил Commerzbank. До этого заемщик выходил на рынок синдицированных кредитов почти год назад, когда привлек $140 млн на год, организацией тогда занимались Calyon и UniCredit, а ставка составляла всего LIBOR + 70 б.п., таким образом, маржа за год увеличилась ровно в 5 раз.

Среди украинских кредитов отметим сделку для «Донбасской топливно-энергетической компании» (ДТЭК), которая привлекла $150 млн на два года с возможностью пролонгации еще на год. Средства привлечены под ставку LIBOR + 300 б.п., а организаторами кредита выступили Barclays Capital и Standard Bank.

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.

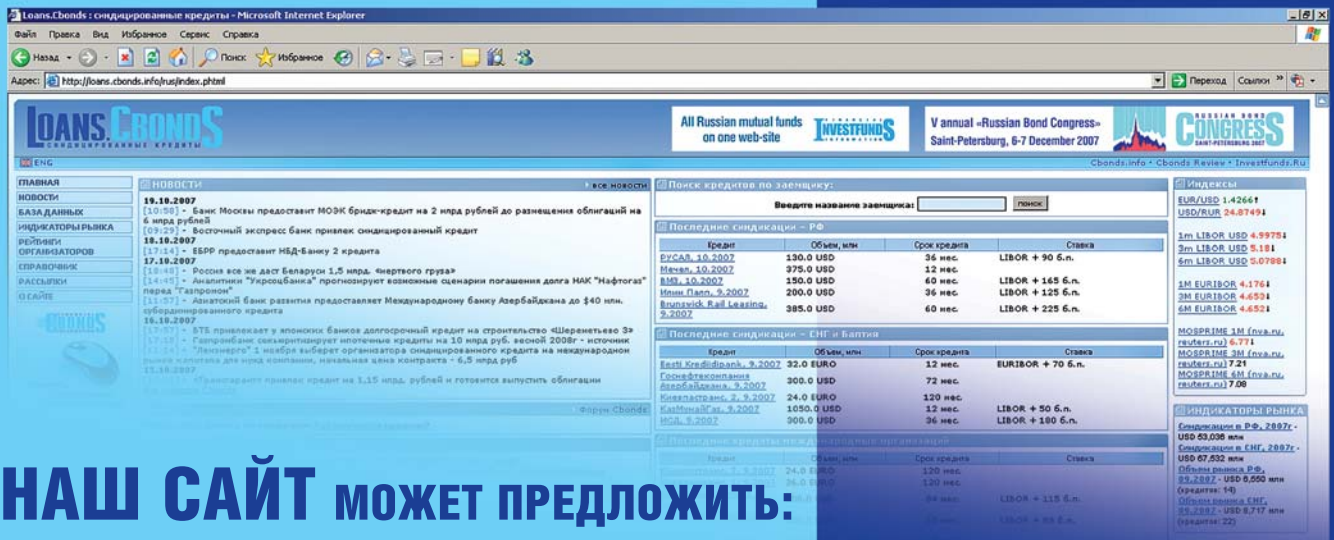
В 2008 год мы прогнозируем посещаемость сайта на уровне 400–500 посетителей в день.

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.