# Подготовка первичного размещения облигаций и организация эмиссионного синдиката



# Подготовка первичного размещения облигаций и организация эмиссионного синдиката

Рынок корпоративных облигаций в России

Кто покупает облигации?

Сколько стоят услуги организатора?

Статус и функции участников синдиката

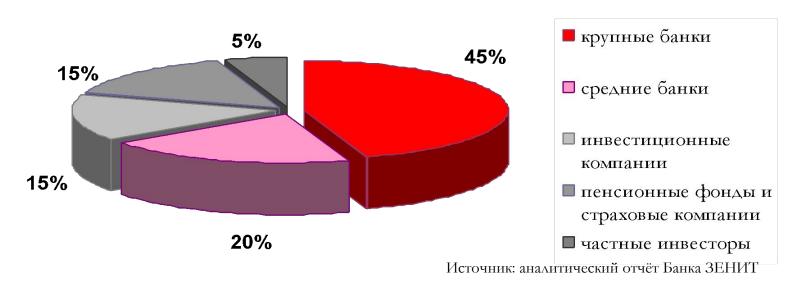
Маркетинговая стратегия

Опыт Банка ЗЕНИТ



# **Рынок корпоративных облигаций в России:** основные категории инвесторов

### Распределение приобретателей корпоративных облигаций по типам



Сегодня банки - основные инвесторы на рынке корпоративных займов



## Сколько стоят услуги организатора?



Высокая конкуренция на рынке заставляет организаторов снижать расценки на свои услуги.

Если в 1999-2000 гг. комиссии андеррайтеров находились на уровне 2 - 3 % от номинального объёма выпуска, то сегодня большинство организаторов готовы работать за суммы, не превышающие 1 % от фактически размещённого объёма.

### Расширение спектра сопутствующих услуг.

Сегодня организатор может предложить эмитенту: бридж-финансирование на время подготовки размещения; поддержку вторичного рынка; рефинансирование выкупа по оферте; подготовку аналитических материалов об эмитенте; проведение road show и других публичных мероприятий.



## Статус и функции участников синдиката

### Организатор

Готовит документацию для регистрации выпуска, ведёт переговоры с рейтинговым агентством, уполномоченным депозитарием и биржей, формирует синдикат андеррайтеров, назначает платёжного агента, проводит маркетинговые мероприятия.

### Со-организатор

Формирует синдикат андеррайтеров, участвует в подготовке документации и в маркетинговых мероприятиях.

# Ведущий менеджер

Обеспечивает размещение некоторой части займа, участвует в маркетинговых мероприятиях.

### Менеджер

Обеспечивает размещение некоторой части займа, участвует в маркетинговых мероприятиях.

В некоторых случаях участники синдиката также принимают на себя обязательства по поддержке вторичного рынка и рефинансированию выкупов по оферте.



# **Как сформировать качественную базу инвесторов?** состав синдиката - определяющий фактор

Состав синдиката играет решающую роль в обеспечении успеха размещения и формировании качественной инвестиционной базы.

При организации синдиката следует принимать во внимание следующие факторы:

способность андеррайтера обеспечить размещение выпуска среди широкого круга инвесторов (клиентская база, sales force);

возможности андеррайтера по принятию на себя дополнительных обязательств (оферта, ликвидность вторичного рынка);

опыт и деловая репутация андеррайтера на рынке.

В итоге можно добиться существенного снижения стоимости заимствований и риска предъявления большей части выпуска к выкупу по оферте.



## Как сформировать качественную базу инвесторов?

маркетинговая стратегия

Правильный выбор маркетинговой стратегии обеспечивает распространение облигаций среди максимально широкого круга инвесторов.

Чрезвычайно полезным может оказаться проведение следующих мероприятий:

- •road show (презентации, индивидуальные встречи с инвесторами, conference call);
- публикации в деловой прессе;
- подготовка и распространение аналитических материалов об эмитенте.

Немалую роль в расширении инвестиционной базы могут сыграть также получение долгосрочного кредитного рейтинга и прохождение процедуры листинга на бирже.



### Опыт Банка ЗЕНИТ



"Нижнекамскнефтехим" Рублевые облигации

1 500 000 000 рублей

Организатор 2002 год



АФК Система

Рублевые облигации 1 200 000 000 рублей Со-организатор 2002 год



ОАО «Славнефть»Рублевые облигации2 000 000 000 рублей

Со-Организатор 2002 год



ОАО РИКБ «БашКредитБанк» Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей

Ведущий менеджер и андеррайтер 2001 год



ОАО "РИТЭК" Рублевые облигации 700 000 000 рублей

> Организатор и андеррайтер 2001 год



Рублевые облигации 500 000 000 рублей

Организатор и андеррайтер

1999 год



Судоходная компания Валжское пароходство

Рублевые облигации 500 000 000 рублей Со-организатор 2002 год



ОАО «Татнефть»

Рублевые облигации 200 000 000 рублей Организатор и андеррайтер

2001 год



«Невинномысский Азот»

Рублевые облигации 300 000 000 рублей Со-организатор 2002 год



Московская обувная фабрика "Парижская коммуна" Рублевые облигации

200 000 000 рублей Организатор 2002 год



ООО "АльфаФинанс"

Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей Андеррайтер 2002 год



АК «СИБУР» Рублевые облигации 2 000 000 000 рублей

Со-Организатор 2001 год



Вымпелком Финанс

Рублевые облигации 3 000 000 000 рублей

Со-организатор 2003 год



ООО «Тинькофф-Инвест» Рублевые облигации 400 000 000 рублей

Организатор и андеррайтер 2003 год



ОАО "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" Рублевые облигации 1 500 000 000 рублей

Ведущий менеджер 2003 год



Выксунский металлургический завод

Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей Со-организатор 2002 год



ОАО «Салават нефтеоргсинтез» Рублевые облигации 300 000 000 рублей

> Организатор и андеррайтер 2003 год



ЗАО «Разгуляй-Центр» Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей Организатор и андеррайтер 2003 год



## Контактная информация

#### Степан Амосов

## Инвестиционный департамент

### Банк ЗЕНИТ

129110 Россия, Москва, Банный переулок, 9

Телефон: +7 095 937 07 37, +7 095 777 57 07

Факс: +7 095 937 07 36, +7 095 777 57 06

Электронная почта: s.amosov@zenit.ru

