



Компенсация стоимости заимствований - эффективный инструмент стимулирования экономики

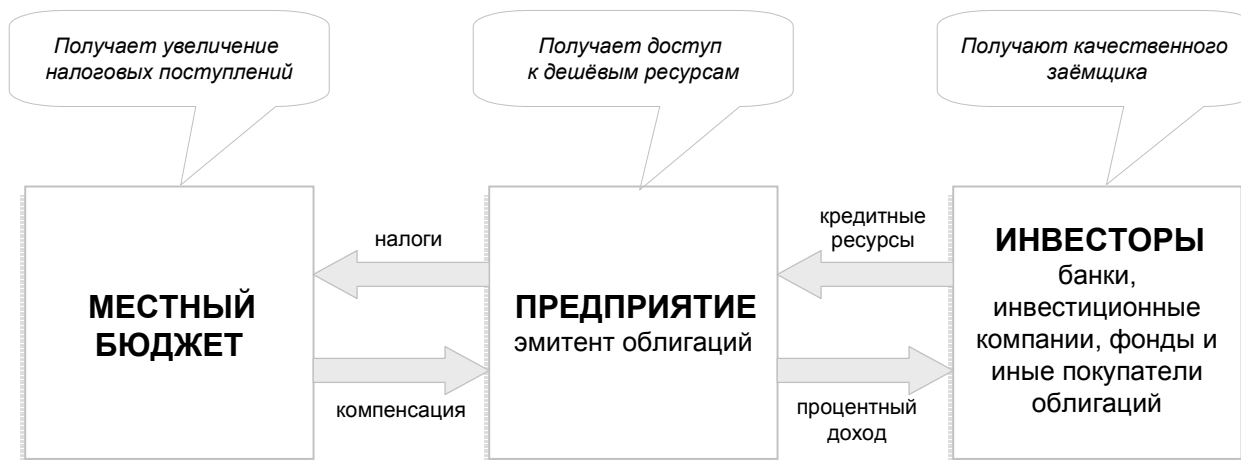
СХЕМА КОМПЕНСАЦИИ СТОИМОСТИ ЗАИМСТВОВАНИЙ

Предприятие получает
дешёвые заёмные
средства, а
региональный бюджет
- качественного
налогоплательщика

Программа финансовой поддержки городских предприятий

Правительство Москвы приняло и успешно реализует Программу финансовой поддержки наиболее значимых для городской экономики предприятий.

Схема взаимодействия бюджета, предприятия и инвесторов



ПРЕИМУЩЕСТВА РАССМАТРИВАЕМОЙ СХЕМЫ

Инвестиции в
оборотные средства
наименее
капиталоёмки и имеют
незначительный
временной лаг

Средства, полученные в ходе выпуска облигаций, направляются на пополнение оборотных средств предприятий, что, в свою очередь, приводит к увеличению налогооблагаемой базы.

В итоге:

- региональный бюджет получит существенно больший доход, как за счёт роста объёма производимой продукции, так и за счёт увеличения товарооборота в регионе;
- возможность развития важных инфраструктурных проектов, не генерирующих прибыль, но чрезвычайно важных для региона;
- косвенный результат - увеличение числа рабочих мест и общее повышение экономической активности;
- переход предприятий на более прогрессивные методы финансирования, повышение качества корпоративного управления и укрепление связей с финансовыми рынками.

КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРЕДПРИЯТИЙ

Для участия в
программе
выбираются наиболее
перспективные
проекты с высокой
налоговой
эффективностью

Отбор предприятий для участия в программе производится по следующим основным критериям:

- финансовая устойчивость
- деловая репутация
- квалификация персонала
- эффективность управления
- технологический уровень производства
- доступ к рынкам сбыта и сырья
- экологичность производства
- конкурентоспособность продукции
- перспективы развития предприятия
- налоговая эффективность проекта

По результатам многокритериального анализа выставляется интегральная оценка перспективности заёмщика

ОБЛИГАЦИИ ОБУВНОЙ ФАБРИКИ «ПАРИЖСКАЯ КОММУНА»



В июне 2002 года Московская обувная фабрика «Парижская коммуна» успешно разместила облигации на 200 миллионов рублей

- Срок обращения займа - 3 года
- Купонный доход выплачивается ежеквартально по ставке 24 % годовых
- Купонные выплаты частично компенсируются Правительством Москвы
- Предусмотрены оферты на досрочный выкуп
- Совместные организаторы выпуска - Банк ЗЕНИТ и Банк «Павелецкий»
- Средства от займа направлены на развитие производства рабочей обуви и на расширение розничной сети фирменной торговли

Средства от займа
направлены на
расширение
производства и
развитие сети
фирменной торговли

ОПЫТ БАНКА ЗЕНИТ

**Банком ЗЕНИТ
успешно
осуществлен
ряд крупных
проектов
общей
номинальной
стоимостью
более 25 млрд
рублей**

 <p>Выксунский металлургический завод</p> <p>Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей Со-организатор 2002 год</p>	 <p>АК АЛРОСА Синдицированный кредит</p> <p>91 000 000 долларов Совместный организатор 2002 год</p>	 <p>ООО "АльфаФинанс"</p> <p>Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей Андеррайтер 2002 год</p>	 <p>ОАО "Нижнекамскнефтехим"</p> <p>Рублевые облигации 1 500 000 000 рублей Организатор 2002 год</p>	 <p>ОАО «Татнефть»</p> <p>Вексельная программа 1 500 000 000 рублей Организатор 2002 год</p>	 <p>Администрация г.Уфы</p> <p>Рублевые облигации 300 000 000 рублей Организатор 2002 год</p>
 <p>ОАО «Невинномысский Азот»</p> <p>Рублевые облигации 300 000 000 рублей Со-организатор 2002 год</p>	 <p>Московская обумная фабрика "Парижская коммуна"</p> <p>Рублевые облигации 200 000 000 рублей Организатор 2002 год</p>	 <p>ОАО «Татнефть»</p> <p>Рублевые облигации 100 000 000 рублей Организатор и андеррайтер 2002 год</p>	 <p>ОАО «Славнефть»</p> <p>Рублевые облигации 2 000 000 000 рублей Со-Организатор 2002 год</p>	 <p>ОАО «РИТЭК»</p> <p>Рублевые облигации 700 000 000 рублей Организатор и андеррайтер 2001 год</p>	 <p>Администрация г. Санкт-Петербурга</p> <p>Уполномоченный дилер 2001 - 2002 годы</p>
 <p>ОАО «ММК»</p> <p>Еврооблигации 100 000 000 евро Совместный менеджер 2002 год</p>	 <p>ОАО «Мобильные ТелеСистемы»</p> <p>Еврооблигации 250 000 000 долларов Совместный менеджер 2001 год</p>	 <p>Республика Башкортостан</p> <p>Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей Совместный ведущий менеджер 2001 год</p>	 <p>ОАО «Татнефть»</p> <p>Синдицированный кредит 900 000 000 рублей Организатор 2001 год</p>	 <p>ОАО Нижнекамскнефтехим</p> <p>Рублевые облигации 300 000 000 рублей Организатор и андеррайтер 2001 год</p>	 <p>ОАО «РИТЭК»</p> <p>Рублевые облигации 300 000 000 рублей Организатор и андеррайтер 2001 год</p>
 <p>ОАО РИКБ «БашКредитБанк»</p> <p>Рублевые облигации 1 000 000 000 рублей Ведущий менеджер и андеррайтер 2001 год</p>	 <p>Правительство Москвы Комитет муниципальных займов</p> <p>Андеррайтер и маркетмейкер 2000 - 2002 годы</p>	 <p>ОАО «Татнефть»</p> <p>Рублевые облигации 200 000 000 рублей Организатор и андеррайтер 2001 год</p>	 <p>ОАО «МГТС»</p> <p>Рублевые облигации 600 000 000 рублей Финансовый консультант 2000 год</p>	 <p>АК АЛРОСА</p> <p>Рублевые облигации 500 000 000 рублей Организатор и андеррайтер 1999 год</p>	 <p>Tatneft Finance</p> <p>Еврооблигации 300 000 000 долларов Совместный ведущий менеджер 1997 год</p>

ОБЩЕСТВЕННОЕ ПРИЗНАНИЕ

**Банк ЗЕНИТ -
лидер рынка
корпоративных
заимствований**

В 2001 году Банк ЗЕНИТ стал лидером на российском рынке корпоративных облигаций.

Еженедельник "Экономика и жизнь" назвал наш банк лучшим андеррайтером 2001 года.

В первом полугодии 2002 года Банк ЗЕНИТ занял вторую позицию по объему размещенных выпусков.

Рейтинг составлен агентством «Сбондс.ру»



№ 3, январь 2002

Рейтинг «ЭЖ»

Андеррайтеры на рынке корпоративных облигаций в 2001 г. (по количеству эмитентов)

Андеррайтеры	Кол-во эмитентов	Кол-во выпусков	Эмитенты
1. ОАО «Банк «Зенит»	7	8	ОАО «Нижнекамскнефтехим», АК «АЛРОСА», ОАО «МГТС», ОАО «Татнефть», ОАО «СИБУР», ОАО «РИТЭК», Башкредитбанк
2—4. ООО «Русские фонды»	6	23	ЗАО «АК «АЛРОСА», ООО «Финансовая компания «Рабо Инвест», член Группы «Рабобанк», ОАО «Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш-Ижора)», ЗАО «Балтийское финансовое агентство», ОАО «ММК», Промбизнесбанк
2—4. АКБ «Доверительный и инвестиционный банк»	6	7	ОАО «МГТС», ОАО «РТК-ЛИЗИНГ», ОАО «Поменьэнерго», ОАО «Аэрофлот», АК «АЛРОСА», АОТ «НИИ молекулярной электроники и завод «Микрон»
2—4. АКБ «Московский деловой мир» (ОАО)	6	6	ОАО «Центртелеком», ОАО «Фирма «Башинформсвязь», ОАО «Нижнетагильский металлургический комбинат», ОАО «СИБУР», ОАО «РИТЭК», АК «АЛРОСА»
5—6. ОАО «Альфа-банк»	5	8	ОАО «Липецкий молочный комбинат», ОАО «Объединенные маш. заводы (Группа Уралмаш-Ижора)», ЗАО «АК «АЛРОСА», ОАО «СИБУР», ОАО «Поменная нефтяная компания»
5—6. ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог»	5	5	ОАО «Центртелеком», ЗАО «Банк «Русский стандарт», ОАО «Интер-Урал», ОАО «НГК «Славнефть», ОАО «Нижнекамскнефтехим»
7. «ГУТА-БАНК» (ЗАО)	4	6	ЗАО «Илкор-Финанс», ЗАО «ИНВЕСТ-ИНКОР», ОАО «МГТС», ОАО «Объединенные маш. заводы»
8. Райффайзенбанк Австрия	3	3	ОАО «Центртелеком», ОАО «СИБУР», ОАО «ТНК»
9. АКБ «РОСБАНК»	2	6	ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат», ОАО «Аэрофлот — российские авиалинии»
10. Внешторгбанк	2	3	ОАО «Банк внешней торговли», ОАО «ТНК»

Примечание. В основе топ-10 — статистика размещения корпоративных облигаций, предоставленная Московской межбанковской валютной биржей. Учитывались также данные www.cbonds.ru, ИА «Финмаркет», банков.

№	Компания	Объем размещенных выпусков	Количество эмитентов	Количество выпусков	Размещенные выпуски
1	ИК "АВК"	2 470 000 000	1	8	СП6 25026, СП6 RU25025, СП6 25022, СП6 25030, СП6 21041, СП6 25031, СП6 25032, СП6 25033
2	Банк Зенит	2 225 000 000	8	11	Славнефть, Татнефть-2, Невинномысский Азот, Нижнекамскнефтехим, Парикская Коммуна, Альфа-Финанс Москва-20, Москва 21, Москва-22, Уфа, Москва-23
3	Банк "Кредит Свисс Ферст Бостон"	2 200 000 000	2	2	ООО "Кредит Свисс Ферст Бостон Капитал", Альфа-Финанс
4	Росбанк	2 175 000 000	7	10	Славнефть, Северная Нефть, ЛОМО, Нижнекамскнефтехим Москва-20, Москва 21, Москва-22, Уфа, Москва-23, Башкортостан-2
5	МДМ-Банк	2 132 000 000	8	8	Славнефть, Золото Северного Урала, Банк Авангард, Северо-Западный телеком, Волжский Трубинный Завод, Невинномысский Азот, Нижнекамскнефтехим, Северский Трубинный Завод

Примечание: При составлении рейтинга учтены 32 выпуска корпоративных облигаций, размещение которых прошло в первом полугодии 2002 года. Совокупный объем учтенных выпусков корпоративных облигаций - 18,529 млрд. руб. Учтены 16 выпусков субфедеральных и муниципальных облигаций совокупным объемом 8,82 млрд. руб.

Банк ЗЕНИТ

Россия, 129110

Москва, Банный
переулок, 9

тел. +7 (095) 777 57 07

факс +7 (095) 777 57 06

www.zenit.ru

Инвестиционный департамент

Электронная почта: *ibcm @ zenit.ru*

Степан АМОСОВ, вице-президент

Электронная почта: *s.amosov @ zenit.ru*