

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ



**ПОЧЕМУ ЭТО ВЫГОДНО,
И КАК ЭТО РАБОТАЕТ?**

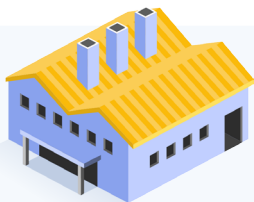


Корпоративные облигации – это долговые ценные бумаги, выпускаемые корпорациями (юридическими лицами) для привлечения в свой бизнес дополнительных денежных средств. Как правило, корпоративные облигации являются долгосрочным долговым инструментом со сроком погашения более года.

ОСНОВНЫЕ СВОЙСТВА ОБЛИГАЦИИ

- Наличие конечного срока обращения, по истечении которого номинал облигации погашается. Существует такой вид облигаций, как бессрочные, т.е. без конкретного срока возврата долга. Часто в условия их выпуска закладывается возможность их принудительного погашения через определенный срок (например, через 10 лет).
- Держатели облигаций имеют право на получение купонного дохода
- Владельцы облигаций имеют преимущественные права на первоочередное удовлетворение своих требований по сравнению с акционерами при ликвидации предприятия.
- Облигация подтверждает наличие долга, который можно покупать, продавать, закладывать.

ОСНОВНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ



Эмитент – юридическое лицо или орган государственной исполнительной или местной власти, который от своего имени и в рамках своей деятельности выпускает в обращение ценные бумаги (акции, облигации и т.д.)



Инвестор – физическое или юридическое лицо, размещающее капитал с целью последующего получения прибыли



Андеррайтеры – юридические лица, организующие выпуск и размещение облигаций. В качестве андеррайтера может выступать банк, инвестиционная или брокерская компания и другие организации.

Прочие участники рынка облигаций – депозитарии, регистраторы, биржа, осуществляющие учет ценных бумаг, представители владельцев облигаций.

КАК ЭТО РАБОТАЕТ?

Предприятие

Потребность в средствах для инвестиционных вложений



Облигации
Ценные бумаги, выпущенные предприятием

Рынок ценных бумаг

- Биржа
- Консультанты
- Брокеры
- Прочие участники



Инвесторы

Юридические и физические лица



Деньги

Свободные долгосрочные ресурсы



Доход

(купонный)*

ПРЕИМУЩЕСТВА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

ДЛЯ ЭМИТЕНТА

- В большинстве случаев отсутствие залогового обеспечения
- Самостоятельный выбор параметров займа (объем эмиссии, %, сроки)
- Привлечение финансирования на более длительный срок
- Отсутствие зависимости от одного кредитора благодаря выходу на широкий круг инвесторов
- Отсутствие контроля использования привлеченных средств
- Возможность рефинансирования

ДЛЯ ИНВЕСТОРА

- Ликвидность вложенных активов (возможность вторичного размещения)
- Доходность выше, чем по депозиту в банке (для физических лиц)
- Распределение денег инвестора между различными финансовыми инструментами – принцип «не клади все яйца в одну корзину»

Облигации являются незастрахованными инвестициями, в отличие от банковских депозитов.