



АЛЕКСЕЙ АКИНЬШИН
заместитель президента — председателя
правления ОАО «Внешторгбанк»

Внешторгбанк



Внешторгбанк

Внешторгбанк является одним из крупнейших банков в Центральной и Восточной Европе и вторым по величине в России. Уставный капитал банка на 1 сентября 2004 г. составил 42,1 млрд руб., собственный капитал — около 64 млрд руб., а чистые активы превысили 350 млрд руб. Основным акционером Внешторгбанка, который в списке журнала *The Banker* среди 1000 крупнейших банков мира занял 179-е место, является государство с долей 99,9%.

Внешторгбанк — один из наиболее авторитетных и надежных универсальных финансовых институтов в России. Помимо масштабного кредитования реального сектора российской экономики (объем кредитов, выданных нефинансовым организациям, составил 161 млрд руб.), Внешторгбанк активно развивает свою деятельность и занимает лидирующие позиции на рынках розничных и инвестиционных банковских услуг. В частности, банк является лидером в области организации долгового финансирования, предлагая своим клиентам полный спектр услуг в данной области, начиная с финансового консультирования и разработки стратегии корпоративного финансирования и заканчивая услугами маркет-мейкера по выпускам облигаций, обращающихся на вторичном рынке.

В 2004 г. Внешторгбанк зарекомендовал себя как один из наиболее активных и успешных заемщиков на рынках публичного долга. Так, в марте банк разместил четвертый выпуск собственных 5-летних облигаций на сумму 5 млрд руб. по беспрецедентно низкой доходности на уровне 5,51% годовых к годовой оферте. В настоящий момент этот выпуск, так же как и третий на сумму 2 млрд руб., представляет собой ликвидный высоконадежный инструмент и, безусловно, является одной из «голубых фишек» рынка рублевых корпоративных облигаций.

Помимо заимствований на внутреннем рынке, в 2004 г. Внешторгбанк привлек 1,075 млрд долл. на рынке еврооблигаций. В частности, в апреле 2004 г. банк разместил еврооблигации с плавающим купоном на сумму 325 млн долл. с премией в 200 б. п. к 3-месячному *LIBOR*, в июле — на сумму 300 млн долл. с премией в 290 б. п., а в октябре — на сумму 450 млн долл. под ставку 7,5% годовых. Таким образом, в настоящий момент на внутреннем рынке обращаются обязательства ВТБ на сумму 7 млрд руб., а объем публичного евродолга составляет 1,625 млрд долл.

Все выпуски еврооблигаций Внешторгбанка имеют высшие для российских эми-

тентов кредитные рейтинги. Так, агентства *Fitch* и *Standard & Poor's* присвоили облигациям ВТБ рейтинги на уровне *BB+*, а агентство *Moody's* присвоило обязательствам банка рейтинг на уровне *Baa2*, что является второй инвестиционной ступенью и выше суверенного рейтинга России.

Говоря об инвестиционно-банковском бизнесе, необходимо отметить, что в 2004 г. Внешторгбанк удержал лидирующие позиции в качестве организатора выпусков рублевых облигаций, заняв по итогам 9 мес. 1-е место в рейтинге информационного агентства *Cbonds*. Среди крупнейших проектов, осуществленных Внешторгбанком в 2004 г., можно особо отметить выпуск облигаций ОАО «АвтоВАЗ» на 3 млрд руб., Московской области — на 9,6 млрд руб., ОАО «МГТС» — на 1,5 млрд руб. и ОАО «АИЖК» — на 1,5 млрд руб.

В 2005 г. ВТБ планирует продолжить активную деятельность в сфере организации выпусков облигаций для корпоративных и региональных заемщиков. В частности, в начале следующего года планируется вывести на рынок облигации ряда крупных машиностроительных компаний, кредитных организаций и транспортных предприятий, которые должны стать ликвидными и востребованными рублевыми выпусками. ■

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ

	ВТБ 3	ВТБ 4	ВТБ 08 (USD)	ВТБ 11 (USD)
Номинальный объем	2 млрд руб.	5 млрд руб.	550 млн долл.	450 млн долл.
Начало/окончание размещения	26.02.2003 г./26.02.2003 г.	25.03.2004 г./25.03.2004 г.	11.12.2003 г.	12.10.2004 г.
Дата погашения / срок обращения	22.02.2006 г./1095 дней	19.03.2009 г./1825 дней	11.12.2008 г.	12.12.2011 г.
Даты выплаты и ставки купонов	26.11.2003 г. — 15,5%; 25.08.2004 г. — 15%; 25.05.2005 г. — 14,5%; 22.02.2006 г. — 14%	23.09.2004 г., 24.03.2005 г. — 5,43% годовых; 22.09.2005 г., 23.03.2006 г., 21.09.2006 г., 22.03.2007 г., 20.09.2007 г., 20.03.2008 г., 18.09.2008 г., 19.03.2009 г. — ставки купонов не определены	11.12.2004 г., 11.06.2005 г., 11.12.2005 г., 11.06.2006 г., 11.12.2006 г., 11.06.2007 г., 11.12.2007 г., 11.06.2008 г., 11.12.2008 г. — 6,875% годовых	12.04.2006 г., 12.10.2005 г., 12.04.2006 г., 12.10.2006 г., 12.04.2007 г., 12.10.2007 г., 12.04.2008 г., 12.10.2008 г., 12.04.2009 г., 12.10.2009 г., 12.04.2010 г., 12.10.2010 г., 12.04.2011 г., 12.10.2011 г. — 7,5% годовых
Состав синдиката	Организатор: Внешторгбанк; соандеррайтеры: ABN AMRO, CSFB, JP Morgan, Райффайзен- банк (Австрия), ВБРР, ММБ, АИКБ «Новая Москва»	Организатор: Внешторгбанк; ан- деррайтеры: ПСБ, ABN AMRO, КБ «Визави», Дойче Банк, Инг Банк (Евразия), АИКБ «Новая Москва», Раффайзенбанк (Австрия), Дрезд- нер Банк, Ситибанк, ММБ	Deutsche Bank, UBS	Citibank, Dresdner Kleinwort Wasserstein
Тип размещения/форма аукциона	Публичное размещение/ аукцион по купону	Публичное размещение/ аукцион по купону		