

# КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ





**Корпоративные облигации** – 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.

## КАК ЭТО РАБОТАЕТ?

### Предприятие

Потребность в средствах для инвестиционных вложений



### Инвесторы

Юридические и физические лица



### Рынок ценных бумаг

- Биржа
- Консультанты
- Брокеры
- Прочие участники

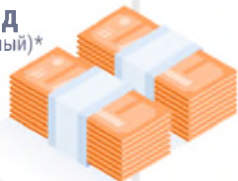


**Облигации**  
Ценные бумаги, выпущенные предприятием



**Деньги**  
Свободные долгосрочные ресурсы

**Доход (купонный)\***



\* В зависимости от зарегистрированной программы выпуска

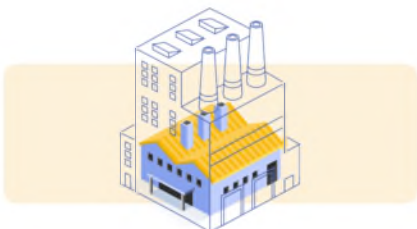
# ОСНОВНЫЕ СВОЙСТВА ОБЛИГАЦИИ

- Наличие конечного срока обращения, по истечении которого номинал облигации погашается.
- Держатели облигаций имеют приоритет в получении прибыли (в виде купонных выплат).
- Владельцы облигаций имеют преимущественные права на первоочередное удовлетворение своих требований по сравнению с акционерами при ликвидации предприятия, в связи с чем облигация обладает большей надежностью, чем акция.
- Облигация подтверждает наличие долга, который можно покупать, продавать, закладывать.

## ПРЕИМУЩЕСТВА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

### ДЛЯ ЭМИТЕНТА

- 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.



### 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».
- Возможность рефинансирования.



## 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.