

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА НА ПРИМЕРЕ «ВТБ КАПИТАЛ»

Власова И.А.

магистрант,

Донской государственной технической университет,

Ростов-на-Дону, Россия

Лисицкая Т.С.

к.э.н., доцент,

Донской государственной технической университет, Ростов-на-Дону, Россия

Аннотация: Актуальность выбранной темы обуславливается тем, что привлечение заемного капитала занимает важное место развитии деятельности организации. Так как за счет привлечения средств извне организации представляется возможным получение максимальной прибыли, привлечении инвесторов.

Ключевые слова: заемные средства, заемный капитал, еврооблигации, DCM, ECM, M&A.

RAISING DEBT CAPITAL ON THE EXAMPLE OF «VTB CAPITAL»

Vlasova I.A.

master's degree student,

Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russia

Lisitskaya T.S. PhD,

Associate Professor,

Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russia

Abstract: The relevance of the chosen topic is due to the fact that the attraction of borrowed capital occupies an important place in the development of the organization's activities. Since it is possible to obtain maximum profit by attracting funds from outside the organization, attracting investors.

Keywords: borrowed funds, borrowed capital, Eurobonds, DCM, ECM, M&A.

В нынешних условиях главными возможностями по привлечению заемного капитала – банковские кредиты, лизинг и эмиссионное финансирование.

Наиболее распространённым заёмным источником для предприятий является банковский кредит, это связано с тем, что у российских банков есть относительно большие финансовые ресурсы, а также нет необходимости в публичном раскрытии информации о своей деятельности.

В случаях, когда у компаний возникает необходимость в долгосрочном финансировании инвестиционных проектов или сделок, им представляется два направления:

1. Привлечение внутренних ресурсов.
2. Привлечение средств от частных инвесторов.

На рисунке 1 представлены виды и сроки использования заемного капитала.



Рисунок 1 – Виды и сроки использования заемного капитала

Преимущества и недостатки заемного капитала можно наблюдать в таблице 1.

Таблица 1 – Преимущества и недостатки заемного капитала

Преимущества	Недостатки
Появление возможностей для привлечения капитала при наличии гарантии поручителя, внесении залога и положительном кредитном рейтинге предприятия.	Наличие опасных финансовых рисков потери платежеспособности и уменьшение финансовой устойчивости.
Низкая цена в сравнении с собственным капиталом по причине эффекта «налогового щита».	Меньшая норма прибыли от активов, которые формируются посредством заемного капитала.
Рост финансового потенциала при потребности существенного расширения активов и стабилизации хозяйственной деятельности.	Меньшая норма прибыли, которая снижается на величину ссудного процента.
Способность генерирования роста финансовой рентабельности.	Сложная процедура привлечения, так как выдача кредита зачастую зависит от решений кредитора, а в некоторых случаях требует посторонних гарантий третьих лиц или внесения залога.

На рынке капитала осуществляются следующие виды сделок:

1. ECM – рынок акционерного капитала.
2. M&A – сделки слияний и поглощений.
3. DCM – долговой рынок.

Команда DCM ВТБ Капитал – один из лидеров данного сегмента рынка в Российской Федерации и странах ближнего зарубежья. По оценке экспертов DCM ВТБ Капитал занимает лидирующие позиции в международных списках, регулярно получая престижные награды в сфере бизнеса.

По итогам 2019 года доля рынка ВТБ Капитал в России составила примерно 50%, в настоящее время также является одним из лидеров в данном направлении.

Среди последних крупнейших сделок ВТБ Капитал представляется возможным выделить следующие сделки:

1. Первое размещение «зеленых» еврооблигаций для РЖД в регионе Центральной и Восточной Европы Ближнего Востока и Африки на общую сумму 500 миллионов евро при ставке купона в 2,2%. Зарубежные инвесторы приобрели $\approx 50\%$ еврооблигаций, $\approx 30\%$ приобрели российские инвесторы, $\approx 25\%$ ушли в Великобританию, США и Азию.

2. Выпуск еврооблигаций для банков России и организаций корпоративного сектора: Альфа Банка, НОМЕ CREDIT BANK, Ренессанс Кредит, Московского кредитного Банка, Газпром, Лукойл, Яндекс, Норильский Никель.

3. Выпуск облигаций в рублях для Магнита, Ростелекома, Мегафона, Московской объединённой электросетевой компании.

ДСМ ВТБ Капитал создает уникальную модель размещения долгового капитала на международных рынках, при этом организовав размещение более 30 высоколиквидных облигаций для Китая, Германии, Швейцарии, Латвии, Эстонии, Египта, Ирана, ОАЭ и других.

Одними из последних крупнейших размещений еврооблигаций на международных рынках можно выделить «DAMAC Properties» (ОАЭ), «Guorai Properties» (Китай), «RedCo Properties» и «21Vianet» (Китай). Данные сделки подтверждают несомненное достижение ВТБ Капитал в плане укрепления и расширения собственных позиций на международных рынках, что доказывает возможность успешного проведения инновационных сделок и привлечения потенциальных международных инвесторов и клиентов.

ВТБ Капитал по данным Британской компании «Dealogic», специализирующейся на аналитике финансовых рынков, является лидером в следующих направлениях:

1. По размещению на международном долговом рынке стран ближнего зарубежья (доля рынка DCM \approx 30%, что составляет \approx 5 млрд. долларов).

2. По размещению на долговом рынке Германии, Швейцарии, Эстонии и других (доля рынка DCM \approx 13%, что составляет \approx 7 млрд. долларов).

3. По консультированию по сделкам слияний и поглощений в РФ (доля рынка \approx 30%, что составляет \approx 4 млрд. долларов).

4. По консультированию по сделкам в странах ближнего зарубежья (доля рынка \approx 25%, что составляет \approx 3 млрд. долларов).

ВТБ Капитал также возглавил рейтинг по данным Канадской компания «Thomson Reuters» в РФ по следующим направлениям:

1. По размещению на долговом рынке по РФ (доля рынка DCM \approx 47%, что составляет \approx 9 млрд. долларов).

2. По размещению на рынке акционерного капитала по РФ (доля рынка ECM \approx 50%, что составляет \approx 36 млн. долларов).

3. По консультированию по сделкам слияний и поглощений в РФ (доля рынка \approx 46%, что составляет \approx 2,5 млрд. долларов).

4. По консультированию по сделкам слияний и поглощений в Восточной Европе (доля рынка \approx 21%, что составляет \approx 3 млрд. долларов).

По версии Американской компании «Bloomberg» ВТБ Капитал является главным организатором выпуска облигаций на рынках Восточной Европы. ОАО «Акционерный коммерческий банк «Инвестбанк» занял \approx 15% рынка, что составляет \approx 7 млрд. долларов.

Таким образом, главная задача ВТБ Капитал – получение максимальной прибыли при минимальных рисках. Основной деятельностью организации является эффективное управление средствами юридических и физических лиц на фондовом рынке и управление средствами паевых инвестиционных фондов.

Управление заемным капиталом является неотъемлемой частью финансовой политики. Для управления заёмным капиталом необходимо провести анализ информационных, аналитически и статистических данных, после чего представится возможным принять какое-либо управленческое решение. Показатели, которые характеризуют финансовую устойчивость и платежеспособность организации, напрямую зависят от того, насколько эффективно будет разработана политика привлечения заемного капитала.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. Голикова, Е.Ю. Анализ заемного капитала предприятия / Е.Ю. Голикова // Контентус. – 2019. – № 2 (43). – С. 32-35.
2. Иванюк, Т.Н., Арышев, В.А. Анализ влияния структуры капитала на финансовое состояние предприятия / Т.Н. Иванюк, В.А. Арышев // Вестник университета Туран. – 2019. – № 2 (70). – С. 119-123.
3. Караева, Ф.Е. Анализ основных показателей эффективности использования заемного капитала //Новая наука: современное состояние и пути развития. – 2018. – №3. – С. 103–106.
4. Чекулин, Д. Н. Оценка влияния соотношения собственного и заемного капитала на финансовое состояние организации //Научные записки ОрелГИЭТ. – 2017. – №2. – С. 172–175.
5. Воробьев, Ю.Н., Жилина, Ю.В. Управление стоимостью капитала предприятия / Ю.Н. Воробьев, Ю.В. Жилина // Вестник Науки и Творчества. – 2018. – № 11 (11). – С. 45-52.