

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / спреда**	Срок до oferty / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
Томская область	34072	17 дек. / 17 дек.	позднее	- / 3	до 6,0	1 к: 40 д. 2-36 к: 30 д.	BBB+(RU)/ruBBB/- / -
АО «ХК «Металлоинвест»	001P-09	18 дек. / 24 дек.	не выше КС + 275 б.п.	- / 1,5	5,0 – 10,0	30 дней	AAA(RU) / - /AAA.ru/ -
АО «Полипласт»	П02-БО-01	18 дек. / 20 дек.	не выше КС + 600 б.п.	5 / 2	не менее 5,0	30 дней	- / - / A-.ru / -
Новые технологии	001P-01 / 001P-02	23 дек. / 26 дек.	не выше 28% / КС + 675 б.п.	- / 2	до 1,5	30 дней	A+(RU) / ruA- / - / -
ЭН+Гидро	001PC-06	декабрь 2024 г.	не выше КС + 500 б.п.	- / 2	5,0	30 дней	A+ (RU) / - / - / -

ВЫПУСК: ТОМСКАЯ ОБЛАСТЬ 34072

Параметры выпуска		Оценка БК РЕГИОН		
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	BBB+(RU) / ruBBB/ - / -	<p>Томская область – субъект Российской Федерации, входящий в состав СФО и являющийся одним из крупнейших центров России в области нефтегазодобычи, металлообработки, электроэнергетики, химической промышленности и машиностроения. Доля нефтегазодобывающей промышленности в ВРП за 2023 г. оценивается в 25%. По данным за 2023 г. деятельность по добыче нефти и газа сформировала порядка 16% налоговых поступлений, сфера оптовой торговли — около 12%.</p> <p>Рост ВРП за 2023 г. на 0,5% г/г в сопоставимых ценах был обеспечен положительной динамикой промышленного производства (+3,8%), строительства (+1,6%), оборота розничной торговли (+10,5%), объема платных услуг населению (+2,4%). Рост объема инвестиций в основной капитал в 2023 г. в сопоставимых ценах составил 11,0% г/г - наибольший объем пришелся на: добычу полезных ископаемых (25,6%), обрабатывающие производства (25,1%), транспортировку и хранение (11,3%), операции с недвижимым имуществом (11,1%). Капитальные расходы ежегодно в среднем наполовину финансируются за счет средств федерального бюджета. На долю капитальных расходов в структуре расходов в 2023 г. пришлось 7,8% совокупных расходов бюджета.</p> <p>По состоянию на 01.11.24 долг Области увеличился на 4,2% к уровню на начало текущего года, до 49,7 млрд руб. Увеличение объема долга обусловлено привлечением бюджетных кредитов (40,26 млрд. руб. на отчетную дату) оставшаяся часть — инфраструктурными бюджетными кредитами с погашением в период с 2026 по 2039 г. Текущий график погашения долга предусматривает существенные выплаты в 2025 г. (23% текущего долга и 15% НиНД 2025 г.). 28/08/24 АКРА подтвердило рейтинг на уровне BBB+(RU), прогноз «Стабильный». 22/11/24 Эксперт РА подтвердило рейтинг ruBBB, прогноз «Стабильный».</p> <p>На долговом рынке Эмитент присутствует с 2002 г. Всего было размещено 28 займов, из которых в настоящий момент в обращении находится два выпуска объемом 6,55 млрд руб. Один заем полностью погашается 19 декабря, второй в 2027 г. В конце ноября г.Томск разместил заем (дюрация 1,3 г.) с купоном 26% на 1,2 млрд руб.. Изначально предлагаемый заем маркировался с купоном 26,5%. Мы полагаем, что справедливый уровень находится не ниже 26%, что соответствует доходности 29,34% годовых и спреду к G-кривой 1400 б.п. на сроке дюрации</p>		
Объем размещения	До 6,0 млрд руб.			
Срок обращения	3 года			
Дюрация	~ 1,6 года			
Амортизация (в даты выплат купонов)	По 25% - даты 16, 22, 28, 36 купонов			
Купонные периоды	30 дней			
Ориентир по купону	Не выше 26,5%			
Ориентир по доходности	Не выше 29,97%			
Дата книги	17.12.2024			
Дата размещения	17.12.2024			
Финансовый показатель	2024П	2023	Динамика %	
ВРП, млрд руб.	970,4	853,2	101,2%	
Инвестиции в ОК, млрд руб.	166,9	148,5	+12,4%	
Доходы бюджета, млрд руб.	114,1	104,4	+9,3%	
НиНД, млрд руб.	81,5	75,2	+8,4%	
Расходы бюджета, млрд руб.	118,6	103,9	+14,1%	
Профицит (Дефицит), млрд руб.	-4,5	0,5	нс	
Долг, млрд руб.	49,5	48,1	+2,9%	
% Расходы, млрд руб.	1,49	0,96	+55,2%	
НиНД / Доходы бюджета, %	71,4	72,0	-0,6 п.п	
Профицит (Дефицит) / НиНД, %	-5,5	0,7	-6,2 п.п.	
Долг / НиНД, %	43,4	46,1	-2,7 п.п.	
% Расходы / НиНД, %	1,8	1,3	+0,5 п.п.	

* Ориентир по ставке купона указан индикативно на дату предоставления списка. Уровень ставки купона может отличаться на момент размещения

** КС – Ключевая Ставка Банка России. Значение публикуются на сайте Банка России www.cbr.ru.

**RUONIA (Rouble Overnight Index Average) — усредненное значение процентных ставок, по которым крупнейшие банки кредитуют друг друга на условиях овернайт.

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак +7 (495) 777-29-64 доб. 405 aermak@region.ru
Мария Сулима +7 (495) 777-29-64 доб. 294 sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг +7 (495) 777-29-64 доб.192 vva@region.ru

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шильева +7 (495) 777-29-64 доб. 253 shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина +7 (495) 777-29-64 доб. 112 teterkina@region.ru
Иштван Гоци +7 (495) 777-29-64 доб. 117 i.gotsi@region.ru
Василий Домась +7 (495) 777-29-64 доб. 244 vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин +7 (495) 777-29-64 доб. 215 mv.romodin@region.ru
Алина Воронина +7 (495) 777-29-64 доб. 636 mustafaeva@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.