

Содержание

Введение

ГЛАВА 1. Определение качества облигаций

Общие положения

Алгоритм оценки

Применение методики оценки на примере отдельных компаний

ГЛАВА 2. Некоторые проблемы оценки и отраслевые корректировки

Корректировка методики для оценки компаний отрасли связи

Применение предлагаемых корректировок на примере ОАО «Северо-Западный Телеком»

Корректировка методики для оценки предприятий электроэнергетики

Применение предлагаемых корректировок на примере ОАО «ТГК-4»

ГЛАВА 3. Методика установления лимита

Условный пример

Реальный пример

ГЛАВА 4. Особенности структуры облигационного займа и связанные с ними риски

Причина выбора облигаций в качестве источника дополнительного финансирования

Кто представлен в структуре займа?

Заем оформлен на SPV

Сложная структура займа и холдинга

Неблагоприятное развитие событий

Сложности возникают независимо от структуры

ГЛАВА 5. Дефолты на российском рынке

Дефолт ОАО «ИжАвто»

Дефолт ОАО «НМЗ им. Кузьмина»

ГЛАВА 6. Нефинансовые риски

ГЛАВА 7. Доходность — не самый важный показатель надежности облигаций

Заключение