



# КАМАЗ готовит облигационный выпуск на 3 млрд руб.

Среда, 30 июня 2021

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Эмитент                      | ПАО «КАМАЗ»   |
| Тикер                        | КАМАЗ, БО-П08   |
| ISIN облигации               | -   |
| Срок обращения               | 2 года  |
| Амортизация                  | Нет   |
| Купон (доходность) (%)       | не выше 8,75% (не выше 9,0%)                          |
| Объем выпуска                | не менее 3 млрд руб.                                  |
| Рейтинг эмитента от АКРА     | A+(RU)  |
| Периодичность выплаты купона | 4 раза в год  |
| Дата открытия книги заявок   | 8 июля 2021 г.  |
| Прочее                       | доступен неквал. инвесторам, мин. заявка – 1 000 руб. |

| Ключевые показатели, млрд руб.             | 2019            | 2020  |
|--|-----------------|-------|
| Выручка                                    | 190,4           | 213,4 |
| ЕБИТДА                                     | 9,8             | 15,7  |
| Чистая прибыль                             | -2,0            | 3,1   |
| Долговая нагрузка (Чистый долг/ЕБИТДА)     | 8,2x            | 4,9x  |
| ROE (рентабельность собственного капитала) | отриц. значение | 6,2%  |

**КАМАЗ** - крупнейший российский производитель автомобилей грузоподъемностью более 14 тонн. **КАМАЗ** по итогам 2020 г. занимал 48% российского рынка грузовых автомобилей полной массой свыше 14 тонн. Компанией на 47% владеет Госкорпорация «Ростех».

### Положительные аспекты по компании:

- Высокий уровень системной значимости компании для РФ. Компания периодически получает поддержку от государства в виде льготного кредитования, государственных гарантий по облигационным займам и кредитам, субсидирования процентных платежей;
- Компания занимает значительную долю российского рынка грузовых автомобилей массой свыше 14 т. По итогам 2020 г. компания нарастила долю с 44% до 48%;
- Значимое присутствие компании на экспортных рынках;
- Высокий уровень ликвидности: денежные средства на счетах, а также невыбранные средства по открытым кредитным линиям покрывают задолженность по долгу вплоть до 2029 г.;
- Несмотря на сложную экономическую ситуацию, вызванную пандемией COVID-19, компании удалось нарастить выручку и показать положительную чистую прибыль в 2020 г. против убытка годом ранее;

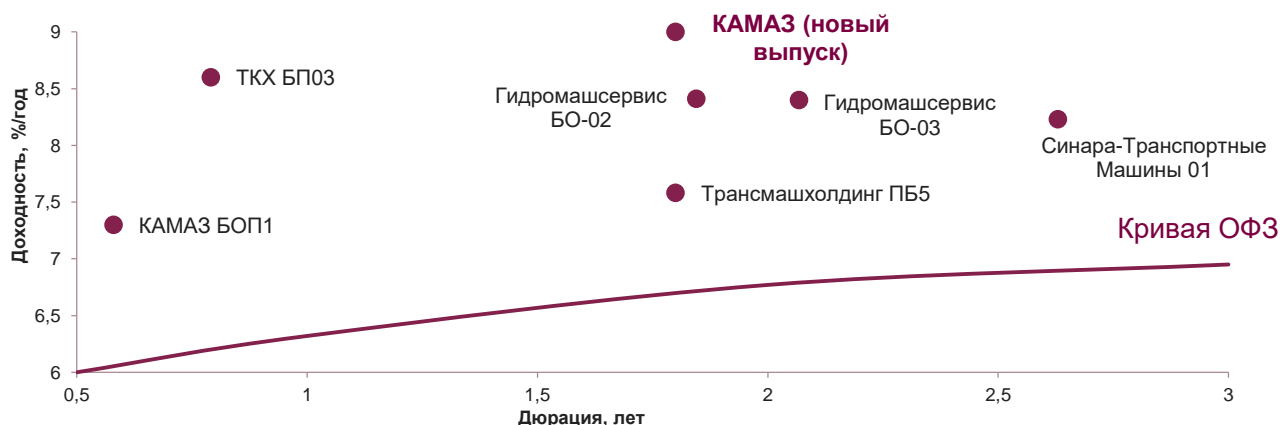
### Негативные аспекты по компании:

- Рентабельность компании «хронически» находится на низком уровне;
- Высокий уровень долговой нагрузки;
- Слабый денежный поток в связи с обширной инвестиционной программой.

*Книга для подачи заявок на покупку облигаций КАМАЗ, БО-П08 будет открыта 8 июля 2021 г.*

*Ориентир по доходности от организаторов размещения предлагает премию к кривой ОФЗ на сроке 2-х не выше 225 б.п., что соответствует доходности не выше 9,0%.*

### Карта рынка облигаций компаний из сектора «машиностроение»



Для подачи заявки на размещение обратитесь к вашему клиентскому менеджеру по телефону: 8 (800) 250 70 10

[www.solidbroker.ru](http://www.solidbroker.ru) Хорошевское шоссе 32А, Москва, Россия, 125284



2021 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.