Структура долгового портфеля

ОАО «РЖД» на протяжении ряда лет проводит последовательную работу по оптимизации структуры кредитного портфеля и снижению стоимости заемных средств.

Сокращение доли заимствований со сроком погашения менее года до

7 %

с 16 % на начало года

Увеличен средний срок погашения обязательств

9 лет

с 5 лет на начало года

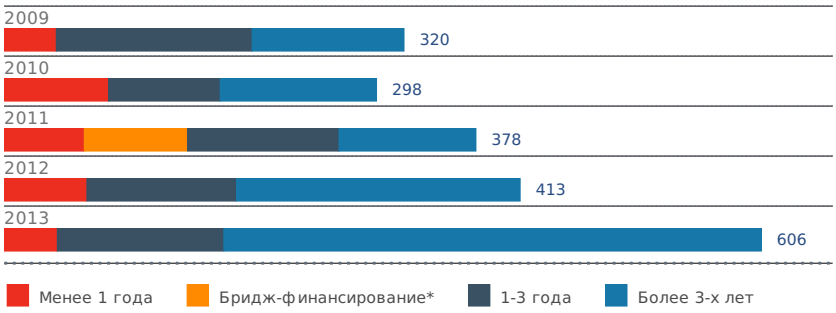
В отчетном году ОАО «РЖД» погасило 118 млрд руб. кредитных обязательств,включая краткосрочные заимствования, привлекаемые внутри года. На конец года объем долгосрочной части кредитного портфеля (со сроком погашения более 3-х лет) составил 71 %, что стало рекордным показателем с 2008 года. Доля заимствований со сроками погашения менее одного года составила всего 7 %, что более чем вдвое ниже аналогичного показателя в предшествующем году.

Объем погашений среднесрочных и долгосрочных обязательств, начиная с 2014 года, планируется поддерживать на комфортном уровне от 50 до 80 млрд руб. в год. В отчетном году ОАО «РЖД» погасило 118 млрд руб. кредитных обязательств, включая краткосрочные заимствования, привлекаемые внутри года.

Объем долгового портфеля (основная часть долга с учетом курсовых изменений, но без накопленных процентов) на конец года превысил аналогичный показатель 2012 года
на 193,3 млрд руб. Наибольший вклад в такой рост кредитного портфеля обусловлен размещением
в 2013 году инфраструктурных облигаций ОАО «РЖД» в объеме 150 млрд руб. При этом, 50 млрд руб. из данной суммы были привлечены в форме опережающего финансирования под инвестиционную программу 2014 года. Благодаря уникальности срока погашения инфраструктурных облигаций – от 15 до 30 лет – средний срок погашения портфеля за 2013 год вырос почти вдвое и превысил 9 лет.

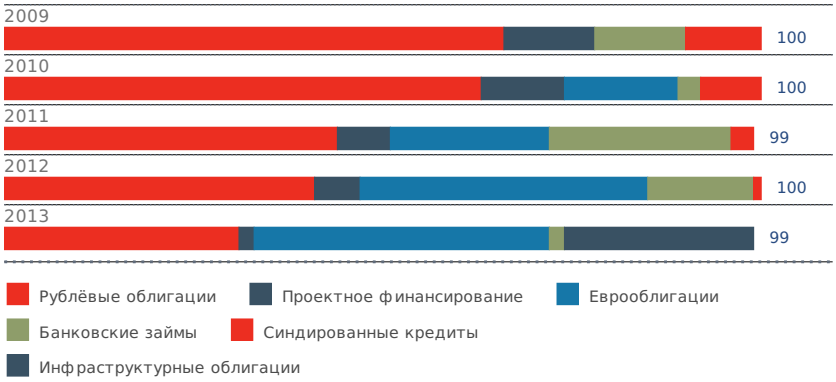
ОАО «РЖД» на протяжении ряда лет проводит последовательную работу по оптимизации структуры кредитного портфеля и снижению стоимости заемных средств. Так, в конце 2008 года более 55 % обязательств приходилось на краткосрочные заимствования с погашением до 1 года, привлеченные в сложных макроэкономических условиях кризиса. Данные заимствования постепенно были замещены более долгосрочными и дешевыми источниками – корпоративными облигациями и еврооблигациями. В результате проведенного таким образом рефинансирования обязательств в конце 2013 года доля краткосрочных обязательств сократилась до 7 %, а средний срок погашения обязательств составил более 9 лет, что является наилучшим показателем среди российских эмитентов, включая Минфин РФ.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ ПО СРОЧНОСТИ НА КОНЕЦ ГОДА, МЛРД РУБ.



* - На показатели 2011 г. оказало влияние бридж-финансирование (83 млрд руб.) в рамках программы управления ликвидностью. В то же время, объем денежных средств и депозитов на балансе на 31.12.2011 достиг 184 млрд руб.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ ПО ВИДАМ ИНСТРУМЕНТОВ, МЛРД РУБ.



В 2013 году ОАО «РЖД» продолжило работу по диверсификации источников заимствований с фокусом на рынках капитала – суммарный объем облигационных займов Компании на внутреннем и международном рынке составил более 90 % от общей суммы портфеля. При этом порядка 70 % заимствований ОАО «РЖД» приходилось на публичные инструменты: облигации и еврооблигации, а оставшиеся 25 % – на инфраструктурные облигации, которые являются элементом государственной поддержки. Доля банковского финансирования (включая проектное финансирование и синдицированные кредиты) в портфеле Компании составила около 5 %. Данный инструмент используется компанией в основном при оперативном управлении ликвидностью.

Доля рублевых заимствований стабильно поддерживалась на уровне 60-70 %, поскольку рубль является основной валютой, в которой номинирована выручка Компании, что соответствует ориентирам по структуре долга, установленным долговой политикой ОАО «РЖД».

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАЕМНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, МЛРД РУБ.[1]

1 : График погашения заемных обязательств, млрд руб. - undefined