



ГТЛК: государственная лизинговая компания с привлекательной доходностью

Вторник, 9 марта 2021

Эмитент	АО «ГТЛК»
Тикер	ГТЛК 002P-01
ISIN облигации	-
Дата погашения (оферты)	через 15 лет (через 3,5 года)
Амортизация	Нет
Купон (доходность)	не выше 7,8% (не выше 8%)
Объем выпуска	10 млрд руб.
Рейтинг АКРА	A+ (RU)
Периодичность выплаты купона	4 раза в год

ГТЛК – крупнейшая государственная лизинговая компания, занимающая лидирующие позиции в сегментах авиационного лизинга, ж/д лизинга и лизинга водного транспорта.

ГТЛК выступает агентом по реализации государственной политики, направленной на поддержку транспортной отрасли, в связи с чем рентабельность бизнеса находится на низком уровне.

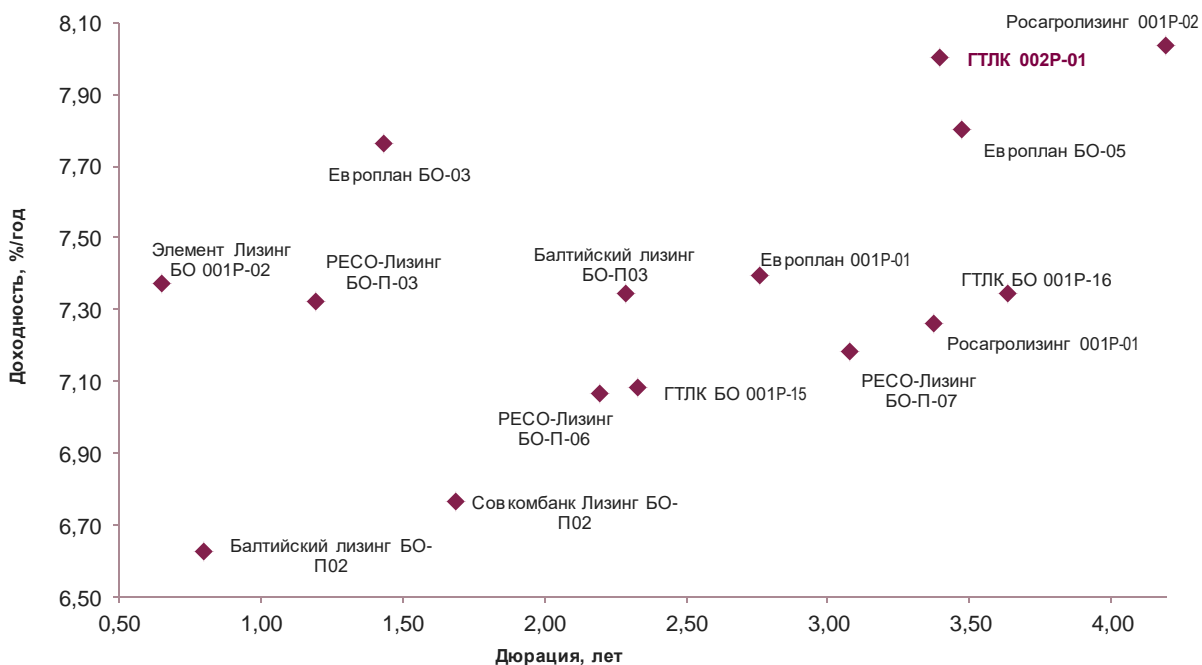
Государство систематически поддерживает компанию путем вливаний в капитал. Общий объем докапитализации за 2009-19 гг. составил 103 млрд руб., в 2021-25 гг. запланированы инвестиции в капитал на сумму около 59 млрд руб., из которых 5 млрд руб. уже получены в январе 2021 г.

Лизинговый портфель ГТЛК на конец 3 кв. 2020 г. составил 702 млрд руб., продемонстрировав 8-микратный рост с 2014 г. Крупнейшим клиентом компании выступает ПАО «Аэрофлот», на долю которого приходится более 15% всех сделок операционной аренды.

Ключевые показатели, млн руб.	2018	2019	Последние 12 мес., закончившиеся 30.09.20
Выручка	46 943	60 670	111 270
Чистая прибыль	607	1 977	-906
Лизинговый портфель	400 919	591 413	702 425
Активы	521 496	770 045	981 788
Капитал	86 805	103 028	103 327
Долговая нагрузка (Долг/Капитал)	4,9	6,2	8,3

- **Книга для подачи заявок будет открыта в марте 2021 г. Точная дата будет сообщена позднее.**
- **Ориентир по купону предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 3,5 года не выше 190 б.п. По оценке на 09.03 ориентир доходности - не выше 8,0% годовых.**
- **Кредитный риск эмитента оцениваем как приемлемый и считаем возможным приобретение данной бумаги в портфель.**

Карта рынка облигаций лизинговых компаний



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

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.