



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Новотранс: книга для подачи заявок для участия в размещении уже открыта!

Автор
Клюева Татьяна

20
апр
Вторник



Новотранс — российский транспортный холдинг, занимающийся железнодорожными перевозками различных грузов. Помимо этого компания оказывает услуги по ремонту вагонов, а также контролирует ряд стивидорных активов в порту Усть-Луга.

Около 60% перевозимых грузов компании приходится на уголь, оставшаяся доля — металлы, строительные грузы и прочее. Основными клиентами компании выступают Евразхолдинг, Металлоинвест, СКС, Уголь-Транс, ММК и др.

Новотранс реализует обширную инвестиционную программу в 2-х направлениях: строительство универсального торгового терминала «Усть-Луга», предназначенного для перевалки грузов, и строительство Балтийского вагоноремонтного завода. Несомненно, инвестиционная программа оказывает давление на свободный денежный поток и долговую нагрузку компании. Согласно прогнозам компании, nDebt/EBITDA по итогам 2021 г. вырастет до 3,9х с текущих 2,5х, однако не превысит значения 4,5х в период инвестиционной стадии.

Рынок ж/д перевозок находился под давлением в 2020 г. в связи с ухудшением конъюнктуры на рынках перевозимых грузов, а также в связи профицитом парка подвижного состава. В результате ставки предоставления полувагонов значительно снизились, что привело к падению выручки и EBITDA компании. Полное восстановление рынка компания ожидает в 2022 г.

*Книга для подачи заявок на покупку облигаций **ХК Новотранс, 001P-02** открыта с 11.00 до 15.00 Мск 20 апреля 2021 г.*

***Ориентир по доходности** предполагает премию к кривой РФЗ на сроке 3,5 лет в пределах 295-325 б.п.*

*Мы считаем возможным покупку облигаций **ХК Новотранс, 001P-02** в свой портфель.*

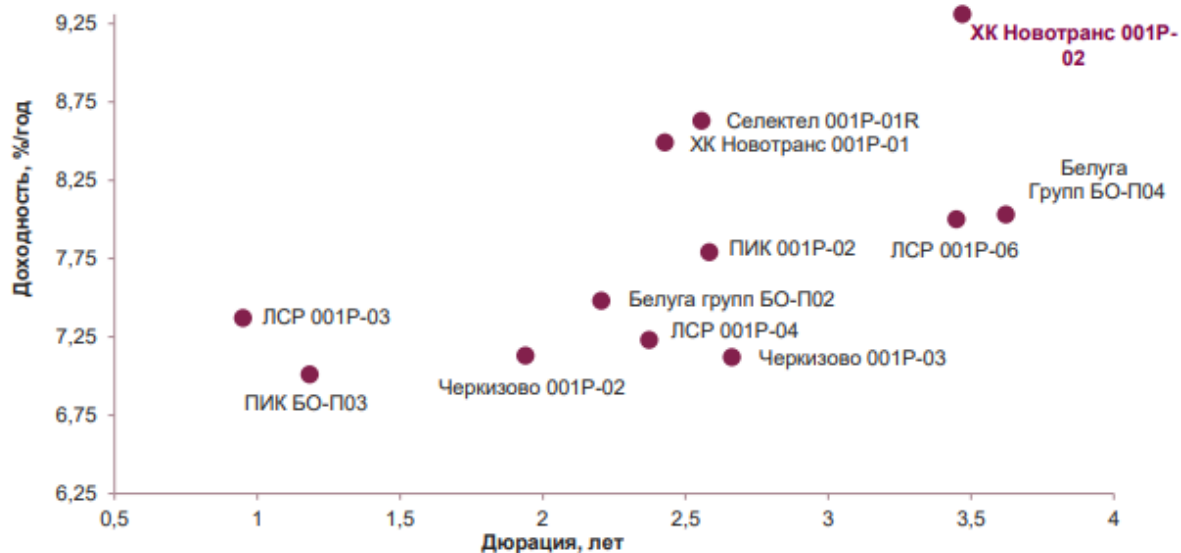
Эмитент	АО ХК «Новотранс»
Тикер	ХК Новотранс, 001P-02
ISIN облигации	-
Срок обращения	5 лет
Оферта	Нет
Амортизация	Да
Ориентир купона (доходности)	9,00 - 9,25% годовых (9.31 - 9.58% годовых)
Объем выпуска	не менее 5 млрд руб.
Рейтинг Эксперт РА	ruA
Периодичность выплаты купона	4 раза в год

Ключевые показатели, млн руб.	2018	2019	2020
Выручка	36,875	40,295	30,721
EBITDA	15,418	17,157	8,864
Чистая прибыль	8,213	11,043	1,946



Долговая нагрузка (Чистый долг/ЕВИТДА)	1.51	1.28	2.47
ROE (рентабельность собственного капитала)	166%	47%	6%

Карта рынка облигаций Компаний с рейтингом A(RU)/ruA (АКРА/Эксперт РА)





По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Ключевой Татьяне

Ключева Татьяна
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
klyuyeva@solidinvest.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

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

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.