

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

01 - 07 августа

Ставки денежного рынка  
на 07 августа и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
<b>“Овернайт” на авторепо KASE (TONIA)</b>			
1 день	KZT	5,14	+0,14
<b>Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)</b>			
1-2 дня	KZT	5,13	+0,20
7 дней	KZT	5,64	+0,10
<b>KIBOR (индикатив, % год.)</b>			
1 неделя	KZT	7,88	+0,63
2 недели	KZT	8,69	+1,02
1 месяц	KZT	9,50	+1,17
2 месяца	KZT	10,31	+1,14
3 месяца	KZT	11,25	+1,33

Индикаторы рынка ценных бумаг  
на 07 августа и изменение за неделю

Индекс	Значение	Тренд
<b>Акции листинга “А”</b>		
KASE_Shares	111,9630	-1,07%
<b>Корпоративные облигации листинга “А”</b>		
KASE_BP	125,84	+0,12%
KASE_BC	105,83	-0,02%
KASE_BY	10,22	+0,17%
<b>Евроноты Казахстана</b>		
KASE_EP	141,53	+0,52%
KASE_EC	115,66	+0,49%
KASE_EY	4,58	-5,20%

Доллар США = **154,05** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **154,23** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за неделю по биржевому курсу – **минус 3,55% годовых.**

## РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

### Итоги недели

**В секторе купли-продажи НЦБ** за исследуемый период на KASE заключено 27 сделок на сумму **\$4 797,7 тыс.** или 7740,5 млн. По сравнению с предыдущим периодом (12 сделок, \$3 858,3 тыс. или 594,7 млн) объем сектора вырос на 24,3%. Сделки проведены по десяти инструментам, среди которых шесть являлись облигациями. На прошлой неделе брокеров заинтересовало семь ценных бумаг, из них шесть были облигациями.

К сожалению, увеличение объема сделок в данном сегменте рынка не является свидетельством повышения интереса брокеров к акциям и корпоративным облигациям. Они по-прежнему используются в основном в качестве залогового инструмента. На анализируемой неделе основной объем по облигациям был проведен 06 августа. Результаты анализа транзакций свидетельствуют о том, большинство сделок, заключенных в этот день, были сделками закрытия так называемого “скрытого” репо. Соответствующие сделки открытия проведены на KASE 31 июля. Поэтому цены облигаций едва ли можно воспринимать в качестве истинно рыночных. Особенностью недели является снижение курса почти всех торговавшихся облигаций, что нашло отражение в динамике индексов KASE\_B\* (пожалуйста, таблица в начале обзора). Доходность ALKSb2 выросла с 11,94% до 12,00% годовых, KZASb1 – с 11,94% до 12,08% годовых, KZTOb – с 6,69% до 8,98% годовых, KZTOe1 – с 9,22% до 9,36% годовых. Лишь доходность по KZTKb1 снизилась с 8,67% до 8,26% годовых, а доходность BTASb2 не изменилась (10,50% годовых). Динамика цен отразилась и на капитализации биржевого рынка корпоративных облигаций, которая 07 августа составила **\$719,9 млн** и снизилась за неделю на \$1,1 млн.

Инвестиционная привлекательность биржевых  
финансовых инструментов с 01 по 07 августа

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Тренд
<b>Инструменты, деноминированные в KZT</b>			
TXBNb1	KZT	15,00	-0,50
Репо НЦБ	KZT	*9,00	+2,07
МЕОКАМ, МЕАКАМ	KZT	7,63	-0,38
МЕККАМ, ноты	KZT	*5,69	-0,09
Репо ГЦБ	KZT	*5,06	-0,57
<b>Инструменты, индексированные по девальвации</b>			
VITAb3	USD	14,01	+0,01
SMGZb1	USD	13,00	0
KZASb1	USD	12,08	+0,14
ALKSb2	USD	12,00	+0,06
RGBRb2	USD	11,00	–
ASFIb2	USD	10,96	-0,01
TEBNb2	USD	10,80	0
VTBNb1	USD	10,58	0
BTASb2	USD	10,50	0
BTASb1	USD	10,27	0
ASFIb1	USD	10,25	-0,01
TEBNb	USD	10,22	+0,14
CCBNb2	USD	9,99	0
CSBNb1	USD	9,96	+0,06
ATFBb2	USD	9,28	0
KZTOb	USD	8,96	+2,44
ALBNb1	USD	8,86	-0,11
KARMB1	USD	8,63	-0,02
BRKZb1	USD	8,57	+0,04
CCBNb1	USD	8,51	-0,02
SYRGb1	USD	8,50	+0,02
KZTKb1	USD	8,26	+0,28
HSBk	USD	8,21	0
HSBk2	USD	8,21	0
TMJLb2	USD	7,82	0
ARU060.003	USD	6,64	0
VKU036.001	USD	6,58	0
ASU036.003	USD	5,76	-0,01
ARU024.002	USD	3,50	-0,06
<b>Инструменты, деноминированные в инвалютах</b>			
KZTOe1	USD	9,35	+0,19
KKGBe2	USD	9,20	0
BTASe1	USD	8,98	-0,78
ENU07.05	USD	4,97	+0,09
ENU02.10	USD	4,63	+0,33
ENU04.10	USD	3,84	+0,10
Облигации МФО	DEM	2,77	-0,39
Облигации МФО	USD	1,22	0

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. Тренды приводятся относительно предыдущей недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности).

На рынке акций также отмечена небольшая активизация. Однако из 12 сделок только три были истинно рыночными, а остальные – прямыми, то есть заключенными по договоренности. Рынок остается очень узким. Особенность недели здесь – рост цен всех без исключения бумаг, являвшихся объектом сделок. Курс АТФВр вырос на 1,0%, ССВН – на 5,5%, КЗТКр – на 38,1%, VТВНр – на 74,8%. Следствием такого изменения цен стал рост капитализации биржевого рынка акций, которая на 07 августа оценивалась биржей в \$2 092,2 млн (Т322,7 млрд). Ее изменение за неделю достигло \$10,4 млн.

Данные по сделкам, спросу и предложению в секторе купли-продажи НЦБ, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

#### Результаты торгов акциями 01 - 07 августа

(в KZT за акцию, если не указано иное)

Эмитент	Код бумаги	Послед. цена	Объем, акций	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
ОАО "Алматы Кус"	ALKS		0	0	23,80	47,50
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp		0	0	13,91	26,22
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3		0	0	10,51	10,80
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	1 014,96	0	0	600,00	1 200,00
ОАО "АТФБанк"	АТФВр	834,35	400	2,1	834,35	834,35
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	14 100,00	0	0	12 363,20	21 592,20
ОАО "Банк ЦентрКредит"	ССВН	206,18	107 500	141,2	206,18	195,38
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBN	170,00	0	0	105,00	210,00
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNp	170,00	0	0	105,00	210,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	186,71	0	0	130,00	200,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKp	150,00	0	0	143,00	200,00
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	68,85	0	0	38,64	77,12
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBp	44,38	0	0	44,82	89,45
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	*13 844,70	0	0	9 272,40	15 702,00
"Казахтелеком"	KZTK	3 062,00	0	0	2 009,02	4 009,98
"Казахтелеком"	KZTKp	*3 396,80	4 667	102,8	3 397,90	3 395,04
ОАО "Нефтебанк"	NFBN	*1 650,00	0	0		1 499,22
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBN	1 000,00	0	0	500,00	1 000,00
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNp		0	0	500,00	1 000,00
ОАО "УКТМК"	UTMK	*5 350,00	0	0	4 481,66	8 945,34
ОАО "УКТМК"	UTMKp	6 123,60	0	0	3 554,42	7 094,58
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	200,00	0	0	235,00	440,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	*472,00	50 886	121,8	265,00	270,00
ОАО "Автокомбинат"	Z АВТОКОМБ		0	0		450,00
АО "Акку"	Z AKKU		0	0		170,00
ОАО "ШМО"	Z CHMUNAI		0	0		750,00
ОАО "Дарбазинский карьер"	Z DARBKARER		0	0		200,00
ОАО "Жуалынская ПАК"	Z JUALAVTO		0	0		450,00
ОАО "Корпорация "Казреклама"	Z KAZREK		0	0	34,30	40,00
ОАО "КЕЛЕШЕК"	Z KELESH		0	0	740,00	1 000,00
ОАО "АСК "Коммеск-омір"	Z KOMESK		0	0		29 500,00
ОАО "Роса"	Z ROSA		0	0	120,00	200,00
ОАО "Сары-аркагеология"	Z SARIARGEО		0	0		150,00
ОАО "Шардара-Астык"	Z SHARDAST		0	0		150,00
ОАО "Уйгентас-Астык"	Z UGENASTK		0	0		300,00
ОАО "Зерде"	ZERD	*1 404,00	0	0		*6,50
<b>ИТОГО</b>	<b>36</b>		<b>163 453</b>	<b>367,9</b>		

#### Результаты торгов облигациями 01 - 07 августа

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	По последней сделке	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
ОАО ДБ "Альфа-Банк"	ALBNb1		0	11,9652	8,8558
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	*12,0045	780,0	12,9719	*12,0045
ОАО "Астана-финанс"	ASFIb1	10,5000	0	11,4969	10,3459
ОАО "Астана-финанс"	ASFIb2		0	12,4917	10,9845
ОАО "АТФБанк"	АТФВb2		0	9,8025	9,2773
ЗАО "Банк Развития Казахстана"	BRKZb1	9,1000	0	9,6586	8,5856
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	10,8333	0	10,9030	10,2741
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb2	10,5049	384,1	10,5046	10,5049
TуrапАлем Finance B.V.	BTASe1	9,7590	0	9,7495	9,2672
ОАО "Банк ЦентрКредит"	ССВNb1	11,0190	0	10,9957	8,5203
ОАО "Банк ЦентрКредит"	ССВNb2		0	10,6334	9,9946
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb1	10,2949	0	11,0000	10,0000
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	11,0249	0	10,9916	8,2134
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb2		0	9,8027	8,2171
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	12,5930	0	14,2544	8,6412
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2		0	11,1950	9,1995

Эмитент	Код облигации	По последней сделке	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
АО ДАГОК "КустанайАсбест"	KZASb1	*12,0810	778,0	11,9984	10,9985
"Казахтелеком"	KZTKb1	*8,2564	77,2	8,2884	8,5000
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	8,9785	256,5	8,8900	8,9785
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	9,3663	2 154,0	9,1477	9,3979
ОАО "RG BRANDS"	RGBRb2	11,3157	0	11,9978	11,0025
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	SMGZb1	13,6805	0	19,0028	12,9953
АО "ШНОС"	SYRGb1	10,8001	0	11,9982	8,5045
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb	10,4876	0	11,0012	10,5070
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb2	10,9815	0	11,2031	10,8031
ЗАО "НК "КТЖ"	TMJLb2	9,4987	0	9,6014	7,8350
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb1	15,5000	0	16,9951	15,0039
ОАО "ВИТА"	VITAb3	14,0000	0		14,0239
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNb1	11,4883	0	13,0853	10,5795
<b>ИТОГО</b>	<b>29</b>		<b>4 429,8</b>		

**Примечания к таблицам:** приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме, либо цена прямых сделок и показатели, полученные с ее использованием.

**В секторе репо-операций по НЦБ** в течение описываемого периода заключено 10 сделок на общую сумму \$1 615,1 тыс. (Т249,4 млн). Из них 4 сделки (на сумму \$955,0 тыс.) касались открытия репо и 6 (на сумму \$660,0 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем сделок в данном секторе составил \$3 454,7 тыс. (Т532,4 млн).

**Всего на торговых площадках KASE по НЦБ** (включая сектор продажи ГПА, первичные размещения и сектор репо) за анализируемый период заключено 37 сделок на общую сумму **\$6 412,8 тыс.** (Т990,0 млн). В предшествующем периоде объем 21 сделки не превысил \$7 313,0 тыс. (Т1 127,1 млн).

### Итоги июля

В связи с окончанием месяца агентство ИРБИС проанализировало итоги июля во всех секторах биржевой торговли НЦБ. Суммарный объем операций здесь составил **\$43 244,2 тыс.** или Т6 651,3 млн по текущему курсу на даты заключения сделок при 145 проведенных транзакциях. По сравнению с предыдущим месяцем объем операций увеличился на \$32 212,6 тыс. (4 962,1 млн тенге) или в 3,92 раза (3,94 раза в тенговом выражении). Относительно июля 2001 года объем операций снизился на \$5 196,3 тыс. (456,2 млн тенге) или на 10,7% (на 6,4% в тенговом выражении). Ниже приводятся таблицы, характеризующие биржевой рынок НЦБ в прошедшем месяце.

Таблица торгуемости НЦБ на KASE в июле 2002 года (все сектора рынка)

Код ценной бумаги	Краткое наименование эмитента	Объем	Объем	Объем	Число сделок
		сделок, тыс. USD	сделок, млн. тенге	сделок в ценных бумагах	
BTAS	ОАО "Банк ТуранАлем"	14 079,04	2 165,73	118 206	7
CCBN	ОАО "Банк ЦентрКредит"	5 910,14	908,64	4 377 544	14
KZTKb1	"Казахтелеком"	3 645,08	559,15	34 744	8
VTBNb1	ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	3 107,80	478,47	29 790	10
CSBN	ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	3 094,51	476,03	757 821	3
KZTOe1	ЗАО "КазТрансОйл"	2 572,68	396,37	2 620 000	10
VTBNp	ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	1 748,91	269,25	757 600	12
BTASe1	TuranAlem Finance B.V.	1 558,97	239,64	1 510 000	15
NFBN	ОАО "Нефтебанк"	1 133,02	174,17	116 000	16
SMGZb1	ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	1 117,33	171,52	11 251	5
ALKSb2	ОАО "Алматы Кус"	821,14	126,32	8 709	3
KZASb1	АО ДАГОК "КустанайАсбест"	777,95	120,01	7 821	1
TXBNb1	ОАО "ТЕХАКАВАНК"	673,26	103,86	99 200	1
AMGZp	ОАО "СНПС-Актобемунгаз"	498,99	76,83	15 500	3
KTTH	ОАО "Казторгтехника"	436,21	66,99	7 262	8
BTASb2	ОАО "Банк ТуранАлем"	360,85	55,66	3 900	3
MMGZp	ОАО "Мангистаумунгаз"	334,65	51,44	4 879	1
KZMS	ОАО "Корпорация Казахмыс"	323,30	49,65	3 370	2
BSUL	ОАО "Баян-Сулу"	294,51	45,27	1 779	3
UTMK	ОАО "УКТМК"	212,14	32,69	5 860	5
KZTKp	"Казахтелеком"	195,23	30,07	9 303	6
CSBNb1	ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	158,92	24,42	1 610	1

Код ценной бумаги	Краткое наименование эмитента	Объем	Объем	Объем	Число сделок
		сделок, тыс. USD	сделок, млн. тенге	сделок в ценных бумагах	
KIBN	ОАО "Казинтербанк"	81,41	12,48	102 223	1
VITAb3	ОАО "VITA"	67,49	10,40	102 997	2
RGBRb2	ОАО "RG BRANDS"	40,45	6,21	400	3
CSBNp	ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	0,14	0,02	124	1
AKFI	ОАО "Актобемунай-финанс"	0,07	0,01	100	1

Таблица основных индикаторов биржевого рынка НЦБ в июле 2002 года

Дата	Капитализация рынка акций, млн USD	Индекс акций	Капитализация рынка облигаций, млн USD	Индекс доходности облигаций	Индекс цен облигаций с учетом накопленного интереса	Объем сделок купли-продажи, тыс. USD
	28.06.02	1 230,5	113,1072	705,304	10,1342	125,6067
01.07.02	1 250,9	113,1645	720,106	10,1270	124,6666	1 010,1
02.07.02	1 249,5	113,2608	719,498	10,1583	124,6806	168,1
03.07.02	1 447,0	113,2223	719,564	10,1519	124,6635	202,9
04.07.02	1 444,6	113,3746	722,516	10,1838	124,9644	276,5
05.07.02	1 443,2	113,5008	722,224	10,2664	124,6936	365,0
08.07.02	1 440,9	113,5028	721,717	10,2001	125,0301	2 829,6
09.07.02	1 450,4	113,8176	721,495	10,2962	124,7314	335,0
10.07.02	1 452,4	113,6743	721,863	10,2560	125,1006	1 331,5
11.07.02	2 138,0	114,1025	721,843	10,2874	125,0345	3 125,9
12.07.02	2 156,9	114,1311	721,756	10,2858	125,0723	19 209,5
15.07.02	2 141,3	114,1924	721,399	10,2620	125,1505	188,7
16.07.02	2 140,0	113,9014	721,852	10,2045	125,2537	337,0
17.07.02	2 139,2	113,9401	721,595	10,2674	125,0962	199,8
18.07.02	2 139,3	113,9401	721,601	10,1992	125,3332	41,5
19.07.02	2 132,4	112,8787	721,553	10,2850	125,0990	99,6
22.07.02	2 133,1	112,8413	721,586	10,2775	125,2212	238,7
23.07.02	2 133,0	112,8258	721,648	10,2342	125,3888	101,3
24.07.02	2 089,0	112,8634	721,961	10,1496	125,6659	671,4
25.07.02	2 086,8	112,9321	722,429	10,1640	125,6759	45,7
26.07.02	2 085,3	113,0055	722,313	10,2508	125,4124	0,0
29.07.02	2 085,3	69,4802	721,855	10,1801	125,7180	394,0
30.07.02	2 082,6	113,1378	721,663	10,2296	125,6020	10,2
31.07.02	2 081,8	113,1791	721,080	10,1992	125,6887	3 408,4
<b>Тренд</b>	<b>+851,3</b>	<b>+0,0719</b>	<b>+15,776</b>	<b>+0,0650</b>	<b>+0,0820</b>	
	<b>+69,18%</b>	<b>+0,06%</b>	<b>+2,24%</b>	<b>+0,64%</b>	<b>+0,07%</b>	

Таблица объема сделок по НЦБ на KASE в 2002 году с группировкой по месяцам и структура оборота (в тыс. долларов США)

Месяц	Сектор биржевого рынка НЦБ				Итого
	Первичные размещения	ГПА	Вторичный рынок купля-продажа	репо	
Январь	0	0	28 513,8	14 025,5	<b>42 539,3</b>
Февраль	0	0	26 715,9	8 952,6	<b>35 668,5</b>
Март	9 853,9	0	16 727,4	3 735,7	<b>30 317,0</b>
Апрель	10 785,7	0	18 322,8	11 232,6	<b>40 341,2</b>
Май	7 643,4	0,02	37 673,6	1 656,6	<b>46 973,7</b>
Июнь	636,6	0	9 317,7	1 077,3	<b>11 031,6</b>
Июль	0	0	34 590,5	8 653,7	<b>43 244,2</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>28 919,7</b>	<b>0,02</b>	<b>171 861,7</b>	<b>49 334,0</b>	<b>250 115,4</b>
Янв-июль 2001 года	19 976,0	0	71 869,8	67 881,7	<b>159 727,6</b>
Тренд, раз	+1,45		+2,39	-1,38	<b>+1,57</b>

Пояснения к таблице: В секторе купли-продажи НЦБ на KASE возможно проведение сделок скрытого репо, поэтому указанный объем операций в данном сегменте рынка может включать в себя сумму таких сделок. ГПА – сектор реализации государственных пакетов акций.

## СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

### Итоги недели

В секторе купли-продажи ГЦБ (включая евроноты Казахстана) на KASE за исследуемый период суммарный объем 50 заключенных сделок составил **Т1 921,6 млн** (\$12 442,9 тыс.). Соответствующий показатель предыдущей недели – Т1 391,1 млн (\$9 029,0 тыс.). В секторе не происходит ничего

интересного. И объем, и структура оборота очень похожи на предыдущую неделю. Ввиду низкой доходности ГЦБ данные бумаги мало интересуют трейдеров, основные деньги работают в секторе репо.

**Параметры биржевых сделок по ГЦБ 01 - 07 августа**

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная		
<b>Дисконтные (KZT): ноты</b>					<b>30,1% (41,8%) оборота сектора купли-продажи</b>	
8 - 14	5,86	5,90	5,90	5,90 ( -)	29,9	2
15 - 28	5,11	5,14	5,11	5,13 (5,65)	32,5	2
29 - 36	5,23	6,26	6,26	5,51 (5,30)	388,2	4
43 - 56	5,42	5,42	5,42	5,42 (5,63)	1,3	1
57 - 63	5,67	5,67	5,67	5,67 (5,63)	50,0	1
64 - 91	5,63	5,77	5,63	5,73 (5,80)	77,2	4
Итого					579,1 (581,6)	14 (22)
<b>Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, 48, МЕАКАМ</b>					<b>35,3% (43,2%) оборота сектора купли-продажи</b>	
менее 730	7,37	8,19	7,39	7,62 (7,82)	668,6	17
1096 - 1460	8,35	8,35	8,35	8,35 ( -)	2,0	1
1826 - 2190	8,75	8,75	8,75	8,75 (8,75)	6,6	3
Итого					677,2 (600,3)	21 (13)
<b>Купонные (USD): облигации Восточно-Казахстанской обл.</b>					<b>1,8% (2,5%) оборота сектора купли-продажи</b>	
менее 730	6,58	6,58	6,58	6,58 (6,58)	35,0	1
Итого					35,0 (35,0)	1 (1)
<b>Евроноты Казахстана (USD)</b>					<b>32,8% (12,5%) оборота сектора купли-продажи</b>	
*55 - 61	4,17	4,72	4,17	4,63 (4,30)	210,6	3
**791 - 796	3,76	3,91	3,89	3,84 (3,74)	151,9	8
***1715	4,77	5,14	4,77	4,97 (4,88)	267,8	3
Итого					630,3 (174,2)	14 (9)
<b>ВСЕГО</b>					<b>1 921,6 (1 391,1)</b>	<b>50 (45)</b>

**Примечания к таблице:** по евронотам (\* – вторая эмиссия, \*\* – третья эмиссия, \*\*\* – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT.

**В секторе репо-операций по ГЦБ** (включая сектор автоматического репо) в течение периода заключено 346 сделок на общую сумму **Т55 379,8 млн.** Из них 177 сделок (на сумму Т28 381,4 млн) касались открытия репо и 169 (на сумму Т26 998,4 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа не превысил Т50 280,9 млн. После закрытия торгов 07 августа общая сумма открытого на KASE репо ровнялась Т18 279,0 млн. Параметры рынка автоматического репо приводятся в таблице.

**Основные параметры рынка автоматического репо по операциям открытия 01 - 07 августа**

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Инструмент (валюта, срок репо)	Ставка, % годовых					Объем, млн тенге	Число сделок	Доля, %
	по первой сделке	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная			
KZT_001	5,25	3,00	6,50	6,00	5,02 (5,44)	22 815,0	130	83,8 (72,9)
KZT_002	4,90	4,90	5,50	5,50	5,03 (5,76)	605,0	6	2,2 (1,5)
KZT_003	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50 (5,97)	45,0	1	0,2 (2,7)
KZT_007	6,00	5,40	6,00	5,80	5,59 (6,22)	2 965,0	24	10,9 (8,4)
KZT_014	5,90	5,50	5,90	5,50	5,53 (6,24)	545,0	3	2,0 (9,6)
KZT_028	6,20	6,20	6,50	6,50	6,27 (6,34)	245,0	2	0,9 (4,9)
<b>ИТОГО</b>						<b>27 220,0 (23 605,1)</b>	<b>166</b>	<b>100,0</b>

**Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ** за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено 396 сделок на общую сумму **Т57 301,4 млн.** В предшествующем периоде объем 514 сделок составил Т51 672,0 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **90,7%**, на прошлой она ровнялась 78,0%.

## Итоги июля

В июле 2002 года на KASE по ГЦБ во всех секторах рынка зафиксировано 2 030 сделок на общую сумму **247 304,0 млн тенге** (\$1 607,5 млн). В прошлом месяце при 1 409 сделках объем достиг 214 528,0 млн тенге (\$1 400,9 млн). За месяц биржевой оборот ГЦБ вырос на 15,3% в тенговом и 14,7% в долларовом выражении. Относительно июля 2001 года оборот вырос в 3,8 раза (на 1 186,3 млрд тенге). Ниже приводятся таблицы, характеризующие биржевой рынок ГЦБ в 2002 году.

Таблица объемов сделок по ГЦБ на KASE в 2002 году с группировкой по месяцам и структура оборота (в млн тенге)

Месяц	Сектор биржевого рынка ГЦБ				Итого
	первич.	вторичный рынок			
	размещ.	купля-продажа	авторепо	репо	
Январь	0	23 860,9	139 952,5	40 827,5	<b>204 641,0</b>
Февраль	0	13 544,8	141 519,5	48 839,5	<b>203 903,9</b>
Март	0	26 811,6	175 881,1	37 277,9	<b>239 970,5</b>
Апрель	0	17 047,7	147 082,6	10 984,5	<b>175 114,8</b>
Май	0	12 850,4	133 407,7	18 396,9	<b>164 655,0</b>
Июнь	0	14 569,7	186 982,5	12 975,8	<b>214 528,0</b>
Июль	0	10 527,9	223 152,6	13 623,5	<b>247 304,0</b>
<b>Итого</b>	<b>0</b>	<b>119 213,1</b>	<b>1 147 978,6</b>	<b>182 925,6</b>	<b>1 450 117,3</b>
Янв-июль 2001 года	500,0	141 189,5	–	305 036,8	446 726,3
Тренд, раз	–	-1,2	–	-1,7	+3,2

Список наиболее активных операторов рынка ГЦБ на KASE в июле 2002 года

Позиция в июле 2002 г.	Позиция в июне 2002 г.	Краткое наименование компании	Доля в объеме торгов, %
1	1	ОАО "АТФБанк" (Алматы)	13,5
2	2	ЗАО КУПА "ЖЕТЫСУ" (Алматы)	9,5
3	4	ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы)	7,2
4	6	ЗАО "Евразийский банк" (Алматы)	5,4
5	10	ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (Алматы)	4,9
6	7	ОАО "Банк ЦентрКредит" (Алматы)	4,8
7	5	ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд" (Алматы)	4,4
8	3	ЗАО "Компания Народного Банка Казахстана по управлению пенсионными активами" (Алматы)	4,3
9	8	ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы)	3,44
10	16	ЗАО ДБ "ABN AMRO Bank Kazakhstan" (Алматы)	3,42

Список наиболее активных операторов рынка ГЦБ на KASE за период январь - июль 2002 года

Позиция	Краткое наименование компании	Доля в объеме торгов, %
1	ОАО "Банк ТуранАлем"	15,6
2	ОАО "АТФБанк"	12,0
3	ЗАО КУПА "ЖЕТЫСУ"	9,8
4	ЗАО "Компания Народного Банка Казахстана по управлению пенсионными активами"	7,6
5	ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"	6,2
6	ОАО "Банк ЦентрКредит"	5,6
7	ЗАО "Евразийский банк"	5,3
8	ОАО "Темирбанк"	3,9
9	ОАО "Народный Банк Казахстана"	3,0
10	ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	2,3

## ИЗМЕНЕНИЕ ТОРГОВЫХ СПИСКОВ KASE

Решением Биржевого совета KASE от 07 августа 2002 года **именные купонные индексированные облигации ОАО "Корпорация "Ордабасы"** (Алматы) первой эмиссии (KZ2CKY03A593; 1 000,00 тенге; 1 550,0 млн тенге; 08.08.02 - 08.08.05) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" с **08 августа 2002 года**. Более подробная информация о ценных бумагах и их эмитенте публикуется ИРБИС [в специальном выпуске](#) (см. ниже).

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ

**ОАО "RG Brands"** (Алматы) представило KASE финансовую отчетность за I квартал 2002 года: баланс и отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "RG Brands" за I квартал 2002 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич. / уменьш., %
	01.04.01	01.04.02	
Уставный капитал	705 000	705 000	0,0
Собственный капитал	742 489	929 526	+25,2
Всего активы	1 814 652	2 184 837	+20,4
Чистый оборотный капитал	758 991	841 823	+10,9
Дебиторская задолженность	647 262	758 864	+17,2
Всего обязательства	1 072 162	1 255 311	+17,1
Кредиторская задолженность	101 043	330 143	+226,7
Привлеченные займы (включая облигации и лизинг)	971 120	901 097	-7,2
Выпущенные облигации	591 438	608 800	+2,9
Объем продаж	193 368	252 825	+30,7
Себестоимость продаж	146 545	180 118	+22,9
Чистый доход (убыток) за период	6 961	15 497	+122,6

Относительно I квартала 2001 года произошел **прирост: собственного капитала** компании – на Т187,0 млн в результате увеличения дополнительно неоплаченного капитала на Т151,5 млн и итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т35,5 млн; **активов** – на Т370,2 млн, что обусловлено увеличением товарно-материальных запасов на Т203,4 млн, текущей дебиторской задолженности – на Т111,6 млн и прочих активов – на Т55,2 млн; **обязательств** – на Т183,1 млн, из них: кредиторской задолженности – на Т229,1 млн, объема размещенных облигаций – на Т17,4 млн и других обязательств – на Т24,0 млн при уменьшении суммы привлеченных кредитов (включая лизинг) на Т87,4 млн; **объема продаж** – на Т59,5 млн; **себестоимости продаж** – на Т33,6 млн; **расходов периода** – на Т7,2 млн или на 19,3%. **Чистый доход**, полученный ОАО "RG Brands" за I квартал 2002 года, составил Т15,5 млн, что на Т8,5 млн или в 2,3 раза больше, чем за аналогичный период 2001 года.

**ОАО "Банк ЦентрКредит"** (Алматы) распространило пресс-релиз об основных итогах деятельности банка в первом полугодии текущего года. В сообщении говорится, что **активы** банка на 01 июля 2002 года составили Т42 млрд. За последние 12 месяцев рост составил 69%, или Т17 млрд, что обусловлено увеличением портфеля ценных бумаг и кредитных вложений. **Ссудный портфель** увеличился на 88 %, и составил Т28,3 млрд. **Собственный капитал** банка на 1 июля 2002 года составил Т4,7 млрд. Рост против аналогичного периода прошлого года на 53% связан с увеличением уставного капитала банка, нераспределенных фондов и выпущенных долговых ценных бумаг. По данным банка **объем депозитов**, включая средства на текущих счетах клиентов, на 1 июля текущего года, составил Т25,6 млрд. Темп роста привлеченных ресурсов против 1 июля 2001 года – 42%, что выше среднего показателя по банковской системе за этот период. Количество клиентов, обслуживаемых банком, по сравнению с 1 полугодием 2001 года увеличилось более, чем на треть, и составило 111 тысяч. Рост клиентской базы и внедрение новых продуктов, позволили увеличить комиссионный доход до Т613 млн, или 27%.

**ОАО "Народный Банк Казахстана"** (Алматы) объявило о намерении **выкупить свои выпущенные простые именные акции** на следующих условиях:

- количество выкупаемых акций – 1,0 млн экз.;
- цена выкупа одной акции – 110,00 тенге;
- срок приема заявок на выкуп акций – с 12 августа по 27 сентября 2002 года;
- срок выкупа акций, по истечении которого банк вправе отказаться от выкупа – с 30 сентября по 31 октября 2002 года.

В случае превышения количества акций, заявленных акционерами к выкупу, над количеством выкупаемых банком акций, выкуп акций у акционеров будет осуществляться ОАО "Народный Банк Казахстана" пропорционально заявленным требованиям.

Заявки акционеров будут приниматься по установленной форме в областных, региональных, районных филиалах и расчетно-кассовых отделах банка. Телефоны для справок: 8 (3272) 590022, 590260, 590599.

**ОАО "НЕФТЕБАНК"** (Актау) предоставило на биржу выписку из реестра держателей ценных бумаг, который ведет ТОО "Инвест Сервис" (Актау). Согласно выписке, на **01 июля 2002 года** объявленный уставный капитал компании составлял **\$10 000 000**. Количество выпущенных простых именных акций (KZ1C36500212) – 632 670 экземпляров номинальной стоимостью 10 долларов США. На указанную дату у компании было 1 270 акционеров, из которых 14 – юридические лица, 1 256 – физические лица. Держателями доли, превышающей 5% от выпущенного уставного капитала, владели: ТОО "МАМА" (Алматы) – 9,24% и ТОО "ИНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ ГРУПП" (Алматы) – 7,55%.

**ОАО "Мангистаумунайгаз"** (Актау) предоставило на биржу выписку из реестра держателей ценных бумаг, который ведет ТОО "Центр ДАР" (Алматы, лицензия №0406200162 от 06 октября 2000 года).

Согласно выписке, на **01 июля 2002 года** объявленный уставный капитал компании составлял **Т10 894 602 000**, выпущенный и оплаченный – **Т10 892 003 000**. Количество простых именных акций, выпущенных компанией – 9 805 142 экземпляра (KZ1C05020218), привилегированных именных – 1 089 460 экземпляров (KZ1P05020213). На указанную дату у компании было 7 136 акционеров, из которых 2 владели простыми акциями, 7 134 – привилегированными. Долей, превышающей 5% от уставного капитала ОАО “Мангистаумунайгаз”, владели: “Central Asia Petroleum Ltd” (Джакарта, Индонезия) – 60,0% или 6 536 761 акция и “Ansdell Development Ltd” (Тортолла, Британские Виргинские острова) – 30,0% или 3 268 381 акция.

**ОАО “ТЕМИРБАНК”** (Алматы) предоставило на биржу выписку из реестра держателей ценных бумаг, который ведет ТОО “Регистр-Центр” (Алматы, лицензия №0406200212 от 29 декабря 2001 года). Согласно выписке, на **01 июля 2002 года** объявленный уставный капитал компании составлял **Т1 400 000 000** и был оплачен полностью. Уставный капитал компании разделен на 1 400 000 акций номинальной стоимостью 1 000,00 тенге, в том числе 1 390 000 простых именных (KZ1C00260413) и 10 000 привилегированных именных (KZ1C00260413) акций. На указанную дату долей, превышающей 5% от уставного капитала банка, владели ЗАО “Visog Новые Границы” (Алматы, Казахстан) – 33,31% или 466 390 акций и четыре физических лица – резидента Республики Казахстан, в собственности которых находилось: 15,79% или 211 026 акций, 9,72% или 136 099 акций, 9,38% или 131 372 акции, 6,00% или 83 980 акций соответственно. Всего у реестродержателя депонентами акций ОАО “ТЕМИРБАНК” на указанную дату являлось 26 431 лица, в том числе 284 юридических лица, 26 146 физических лиц и один номинальный держатель.

**НАК “Казатомпром”** (Алматы) представило KASE откорректированную консолидированную финансовую отчетность за 2001 год: баланс и отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
НАК “Казатомпром” за 2001 год**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.01.01	01.01.02	
Уставный капитал (оплаченный)	3 373 136	3 373 136	+0,0
Собственный капитал	36 511 439	38 517 283	+5,5
Балансовая стоимость активов	51 834 268	53 712 151	+3,6
Оборотный капитал	33 757 355	23 225 710	-31,2
Дебиторская задолженность	14 726 637	11 872 072	-19,4
Обязательства, всего	15 322 829	15 194 989	-0,8
Привлеченные кредиты	6 594 082	6 743 472	+2,3
Кредиторская задолженность	2 288 748	2 433 695	+6,3
Объем реализованной продукции	18 361 591	19 953 579	+8,7
Себестоимость продаж	13 559 914	12 802 547	-5,6
Расходы периода	4 587 193	4 767 533	+3,9
Чистый доход	6 895 094	6 976 472	+1,2
<b>По данным эмитента рассчитано:</b>			
Доходность продаж (ROS), %	26,15	35,84	+37,0
Доходность капитала (ROE), %	18,88	18,11	-4,1
Доходность активов (ROA), %	13,30	12,99	-2,4

Относительно 2000 года произошли следующие изменения: **собственный капитал** компании увеличился на Т2,0 млрд в результате увеличения итоговой суммы нераспределенного дохода на Т7,1 млрд при уменьшении дополнительно неоплаченного капитала на Т5,0 млрд; **активы** выросли на Т1,9 млрд, в том числе: остаточная стоимость основных средств – на Т2,4 млрд, объем незавершенного капитального строительства – на Т1,4 млрд, денежные средства – на Т894,7 млн, прочие активы – на Т33,4 млн при снижении дебиторской задолженности на Т2,9 млрд; **обязательства** уменьшились на Т127,8 млн; **объем продаж** вырос на Т1,6 млрд; **себестоимость продаж** снизилась на Т757,4 млн; **расходы периода** увеличились на Т180,3 млн. **Чистый доход**, полученный НАК “Казатомпром” по итогам 2001 года, вырос относительно 2000 года на Т81,4 млн.



**ОАО "Каражанбасмунай"** (Ақтау) представило KASE финансовую отчетность за I квартал 2002 года: баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "Каражанбасмунай" за I квартал 2002 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.04.01	01.04.02	
Уставный капитал (оплаченный)	2 161 103	2 161 062	–
Собственный капитал	4 311 136	11 376 079	+163,9
Балансовая стоимость активов	15 447 911	34 348 730	+122,4
Оборотный капитал	279 535	985 376	+252,5
Дебиторская задолженность	5 409 001	6 054 608	+11,9
Обязательства, всего	11 136 774	22 972 652	+106,3
Привлеченные займы (включая облигации)	6 325 564	16 974 489	+168,3
Кредиторская задолженность	4 545 739	5 535 697	+21,8
Объем реализованной продукции	3 990 685	6 735 959	+68,8
Себестоимость реализованной продукции	1 030 860	1 622 612	+57,4
Расходы периода	1 472 679	2 598 828	+76,5
Чистый доход за период	1 035 973	1 588 636	+53,3

Относительно I квартала 2001 года произошел **прирост: собственного капитала** компании – на Т7,1 млрд в результате увеличения суммы резерва по переоценке основных средств на Т5,4 млрд (в 9,6 раз) и нераспределенного дохода – на Т1,7 млрд; **активов** – на Т18,9 млрд, что обусловлено увеличением остаточной стоимости основных средств на Т13,2 млрд, товарно-материальных запасов – на Т889,8 млн, незавершенного строительства – на Т902,3 млн, дебиторской задолженности – на Т645,6 млн, краткосрочных инвестиций (ценных бумаг) – на Т1,5 млрд и других активов – на Т1,7 млрд тенге; **обязательств** – на Т11,8 млрд, в том числе: объема привлеченных кредитов – на Т10,5 млрд (в 4 раза), кредиторской задолженности – на Т990,0 млн и других обязательств – на Т333,0 млн; **объема продаж** – на Т2,7 млрд; **себестоимости продаж** – на Т591,7 млн; **расходов периода** – на Т1,1 млрд (на 76,5%), из которых Т956,9 млн – увеличение расходов по транспортировке. **Чистый доход**, полученный ОАО "Каражанбасмунай" по итогам I квартала 2002 года, увеличился на Т552,7 млн к аналогичному периоду 2001 года.

## НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с **05 августа 2002 года** на бирже открыты торги именными дисконтными **облигациями ТОО "Валют-Транзит Парк"** (Караганда) первой эмиссии (KZ2PKM06A588; 1 000,00 тенге; 50,0 млн тенге; 06.07.02 - 06.01.03) при их вторичном обращении. Облигации включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "B" с 22 июля 2002 года. Торговый код – **VTPRb1**. Точность котирования в торговой системе биржи установлена до четвертого десятичного знака цены облигации, выраженной в процентах от номинальной стоимости.

07 августа 2002 года Биржевым советом KASE отменено решение Биржевого совета от 19 июля 2002 года о предоставлении **ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"** (Алматы) шести месяцев для приведения данного общества в соответствие с листинговыми требованиями категории "A". Основанием для повторного обсуждения Биржевым советом соответствия данной компании листинговым требованиям послужило письмо Национального Банка Республики Казахстан, в котором оспаривается вышеупомянутое решение.

В результате повторного рассмотрения вопроса в связи с несоответствием ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" листинговым требованиям категории "A" (в части объема реализации продукции по основной деятельности за последний год) принято решение перевести облигации названного общества из категории "A" в категорию "B" официального списка KASE с установлением шестимесячной отсрочки (до 07 февраля 2003 года) вступления данного решения в силу. При этом в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 статьи 19 Листинговых правил KASE ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" предоставляется аналогичный срок для обеспечения своего соответствия листинговым требованиям категории "A".

Сегодня купонные облигации ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" первой эмиссии (KZ75KASICA50; \$30,0 млн; \$100; 18.01.01-18.01.06; годовой купон 13,0% годовых) торгуются на KASE в официальном списке ценных бумаг категории "A". Национальный Банк Республики Казахстан 16 июля 2002 года утвердил отчет об итогах выпуска и размещения этих облигаций на сумму номинальной стоимости 5 305 700 долларов США при зарегистрированном объеме эмиссии в 30 млн долларов. По информации эмитента основными держателями облигаций на момент фиксации реестра при выплате первого купона (18 декабря 2001 года) являлись казахстанские накопительные пенсионные фонды, которые выкупили 46,70% размещенного объема эмиссии. Всего же на дату фиксации реестра было размещено около 20% зарегистрированного объема эмиссии.

Согласно существующему законодательству пенсионные активы накопительных пенсионных фондов могут инвестироваться только в те негосударственные эмиссионные ценные бумаги, которые включены

в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". Особые условия обращения и погашения облигаций ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ", изложенные в Условиях выпуска, обращения и погашения облигаций, подразумевают возможность выкупа эмитентом ценных бумаг у держателя при обоюдном согласии по текущей рыночной (на момент выкупа) или договорной цене в тенговом эквиваленте по курсу Национального Банка Республики Казахстан. Ежегодно держатель облигаций имеет право не позднее чем за десять календарных дней до окончания каждого года обращения облигаций (то есть, до 08 января 2003 года – в пределах установленной Биржевым советом отсрочки) представить эмитенту письменное заявление произвольной формы с просьбой о выкупе принадлежащих ему облигаций по номинальной стоимости. Ежегодно в первый день очередного года обращения облигаций у лиц, своевременно подавших заявления о выкупе принадлежащих им облигаций, ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" выкупает облигации по номинальной стоимости в тенговом эквиваленте по курсу Национального Банка Республики Казахстан.

Агентство ИРБИС подвело статистические итоги развития биржевого рынка за первые 7 месяцев 2002 года. Суммарный объем операций на KASE во всех секторах достиг эквивалента **11 487,6 млн долларов США или 1 754,5 млрд тенге**. По сравнению с соответствующим периодом 2001 года объем рынка **вырос в 2,72 раза** в долларовом и в 2,84 раза в тенговом эквиваленте.

Ниже приводится сравнительная таблица показателей объема сделок на KASE за указанные периоды, а также динамика структуры оборота биржевого рынка (в млн USD и процентах). Оценка проведена в долларовом эквиваленте оборота. Следует отметить, что при составлении всех приведенных ниже таблиц агентство ИРБИС использовало аналитический срез, отличный от подобных таблиц, публиковавшихся ранее. В этом срезе отдельно выделен **сектор репо** как сегмент денежного рынка, а не рынка ценных бумаг. Ранее репо-операции учитывались в секторах ГЦБ и НЦБ в зависимости от типа бумаг, используемых в качестве залога при заключении сделок.

Сектор рынка KASE	январь-июль		К соотв. периоду 2001 г.:	
	2002 года	2001 года	млн USD	тренд в: %
<b>Инвалюты</b>	<b>1 333,4</b>	1 002,8	+330,6	+33,0
	11,6%	23,7%		
<b>Срочные контракты</b>	<b>406,6</b>	0	+406,6	+100,0
	3,5%	0%		
<b>ГЦБ (первичный рынок и купля-продажа)</b>	<b>781,7</b>	971,3	-189,6	-19,5
	6,8%	23,0%		
<b>НЦБ (первичный рынок и купля-продажа)</b>	<b>200,8</b>	91,8	+108,9	+118,6
	1,7%	2,2%		
<b>РЕПО (НЦБ и ГЦБ) всего</b>	<b>8 765,2</b>	<b>2 159,4</b>	+6 605,7	+305,9
	76,3%	51,1%		
в т.ч. репо по НЦБ	49,3	67,9	-18,5	-27,3
	0,4%	1,6%		
в т.ч. репо по ГЦБ, прямые сделки	1 200,8	2 091,6	-890,8	-42,6
	10,5%	49,5%		
в т.ч. автоматическое репо по ГЦБ	7 515,1	0	+7 515,1	+100,0
	65,4%	0%		
<b>Облигации МФО</b>	<b>0</b>	3,8	-3,8	-100,0
	0%	0,1%		
<b>Векселя</b>	<b>0,023</b>	0	+0,023	+100,0
	<0,0001%	0%		
<b>ВСЕГО</b>	<b>11 487,6</b>	<b>4 229,2</b>	<b>+7 258,5</b>	<b>+171,6</b>
	100%	100%		

**В июле 2002 года** объем биржевых операций достиг рекордного в текущем году месячного значения – 1 903,8 млн долларов США или 292,9 млрд тенге. За всю историю биржи рынок был более активным только однажды – в декабре 2001 года, когда суммарный объем сделок составил эквивалент \$2 027,9 млн или 306,1 млрд тенге.

В июле относительно июня объем биржевых операций вырос на 9,0% в долларовом и на 9,4% в тенговом эквиваленте. Скорость роста биржевого оборота в июне была выше.

Ниже представлена таблица, содержащая динамику показателей биржевого оборота за последние 7 месяцев группировкой по месяцам и секторам рынка (оценка в тенге и долларах США).

Сектор рынка	Показатель	I-2002	II-2002	III-2002	IV-2002	V-2002	VI-2002	VII-2002
<b>Оценка в миллионах долларов США</b>								
Инвалюты	объем	151,8	139,5	156,7	202,2	220,0	231,0	232,1
	%	9,2	8,8	8,5	14,4	16,2	13,2	12,2

Сектор рынка	Показатель	I-2002	II-2002	III-2002	IV-2002	V-2002	VI-2002	VII-2002
Фьючерсы	объем	97,8	77,0	81,6	11,3	13,8	104,3	20,8
	%	6,0	4,8	4,4	0,8	1,0	6,0	1,1
ГЦБ	объем	157,3	89,1	176,1	111,6	84,0	95,2	68,4
	%	9,6	5,6	9,5	8,0	6,2	5,4	3,6
НЦБ	объем	28,5	26,7	26,6	29,1	45,3	10,0	34,6
	%	1,7	1,7	1,4	2,1	3,3	0,6	1,8
РЕПО	объем	1 206,1	1 260,7	1 403,9	1 045,8	994,0	1 306,9	1 547,8
	%	73,5	79,1	76,1	74,7	73,2	74,8	81,3
ЦБ	объем	0	0	0	0	0	0	0
МФО	%	0	0	0	0	0	0	0
Векселя	объем	0	0	0,023	0	0	0	0
	%	0	0	0,001	0	0	0	0
<b>ИТОГО</b>		<b>1 641,5</b>	<b>1 592,9</b>	<b>1 845,0</b>	<b>1 400,0</b>	<b>1 357,1</b>	<b>1 747,3</b>	<b>1 903,8</b>
<b>Оценка в миллиардах тенге</b>								
Инвалюты	объем	23,0	21,2	23,9	30,9	33,7	35,4	35,7
	%	9,2	8,7	8,5	14,4	16,2	13,2	12,2
Фьючерсы	объем	15,0	11,8	12,5	1,7	2,1	16,1	3,2
	%	6,0	4,9	4,4	0,8	1,0	6,0	1,1
ГЦБ	объем	23,9	13,5	26,8	17,0	12,9	14,6	10,5
	%	9,6	5,6	9,5	8,0	6,2	5,4	3,6
НЦБ	объем	4,3	4,1	4,0	4,4	6,9	1,5	5,3
	%	1,7	1,7	1,4	2,1	3,3	0,6	1,8
РЕПО	объем	182,9	191,7	213,7	159,8	152,1	200,1	238,1
	%	73,4	79,1	76,1	74,7	73,2	74,8	81,3
ЦБ	объем	0	0	0	0	0	0	0
МФО	%	0	0	0	0	0	0	0
Векселя	объем	0	0	0	0	0	0	0
	%	0	0	0	0	0	0	0
<b>ИТОГО</b>		<b>249,1</b>	<b>242,4</b>	<b>280,9</b>	<b>213,9</b>	<b>207,6</b>	<b>267,7</b>	<b>292,9</b>

**Примечания к таблицам:** в секторе ГЦБ учитываются только сделки первичного рынка и купли-продажи на вторичном рынке; в секторе НЦБ учитываются только сделки первичного рынка и купли-продажи на вторичном рынке; в секторе РЕПО учитываются репо-операции с НЦБ и ГЦБ, включая автоматическое репо; ЦБ МФО – облигации международных финансовых организаций.

Как видно из представленных данных, рынок KASE в основном растет благодаря увеличению объема репо-операций, то есть денежного рынка. Оборот в этом секторе за июль является рекордно высоким за всю историю биржи. При этом доля операций автоматического репо тоже выросла до исторически максимального значения – 94,2% от всех репо-операций или 76,2% от суммарного объема биржевых сделок.

В целом ситуация на KASE в июле – это не по-летнему активный валютный рынок, отсутствие интереса трейдеров к срочным контрактам, низкая доходность ГЦБ, не позволяющая этим облигациям пользоваться спросом на вторичном рынке, временная активизация рынка НЦБ, связанная в основном с выплатой купонов по корпоративным облигациям и попыткой инвесторов реструктуризировать свои портфели после получения разрешения на приобретение бумаг иностранных эмитентов с рейтинговой оценкой "А" за счет пенсионных активов. Повышенная потребность клиентов банков и самих банков в тенге, вызванная бюджетными платежами по итогам квартала, а также высокий темп девальвации тенге в июле (7,6% годовых против 0,7% годовых в июне) привели к росту ставок репо "овернайт" в среднем с 4 до 6% годовых. Это, в свою очередь, вызвало отток свободных денег из всех секторов рынка в сектор репо, где эффективные ставки смотрелись наиболее выгодно при всех прочих равных условиях.

В целом аналитики ИРБИС склонны расценивать высокий оборот биржевого рынка в июле как подготовку операторов к осенним событиям, связанным с погашением евроноот Казахстана второй эмиссии. Все ждут новых инструментов, обещанных Минфином и Нацбанком, "заходить" в старые не хотят, а высвобождающиеся деньги пока работают в секторе репо. Однако ставки репо сейчас постепенно снижаются, и отток денег из данного сегмента (скорее всего, на рынок ГЦБ) в ближайшее время неизбежен. По оценке специалистов ИРБИС, результирующим вектором воздействия описанных выше факторов может стать замедление роста биржевого оборота в августе при последующей значительной осенней активизации торговли.

Следует также напомнить о намерении Министерства финансов Казахстана продать на организованном рынке в этом году три госпакета акций: ОАО "УКТМК", ОАО "ТНК "Казхром" и ОАО "Алюминий Казахстана". Это способно значительно увеличить скорость роста биржевого оборота в последние два месяца 2002 года.

# ОБЛИГАЦИИ ОАО “КОРПОРАЦИЯ “ОРДАБАСЫ” ПЕРВОЙ ЭМИССИИ ПРОШЛИ ЛИСТИНГ НА KASE ПО КАТЕГОРИИ “А”

Специальный выпуск по материалам ОАО Корпорация “Ордабасы”, ОАО “RG Securities”, Казахстанской фондовой биржи (KASE).

**07 августа 2002 года** решением Биржевого совета Казахстанской фондовой биржи (KASE) именные купонные индексированные облигации ОАО “Корпорация “Ордабасы” (Алматы, Казахстан) первой эмиссии включены в официальный список ценных бумаг KASE категории “А”.

## ОБЛИГАЦИИ

Вид ценных бумаг:	именные купонные индексированные облигации
Тип индексации:	номинальной стоимости по уровню девальвации тенге к доллару США
Тип долга:	необеспеченный
Валюта выпуска:	казахстанский тенге (KZT)
Валюта обслуживания:	казахстанский тенге (KZT)
Кредитные рейтинги выпуска:	на дату эмиссии отсутствуют
Кредитные рейтинги эмитента:	на дату эмиссии отсутствуют
Национальный идентификационный номер:	KZ2CKY03A593
Номер в эмиссии в государственном реестре:	A59
Ведение реестра:	ТОО “Реестр-Сервис” (Алматы)
Дата регистрации эмиссии:	23.07.02
Номинальная стоимость в валюте выпуска:	1 000,00
Объем эмиссии в валюте выпуска:	1 550 000 000,00
Объем эмиссии в ценных бумагах:	1 550 000
Дата начала обращения (дата эмиссии):	08.08.02
Срок размещения:	3 года с даты начала обращения
Срок обращения:	3 года
Дата погашения:	08.08.05
Размер вознаграждения (интереса):	11,0% годовых от индексированной номинальной стоимости
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	08 февраля и 08 августа ежегодно
Временная база при всех расчетах:	30/360
Срок фиксации реестра при выплате купона:	30 дней до даты выплаты
Даты фиксации реестра для выплаты купона:	08 января и 08 июля ежегодно
Срок фиксации реестра при погашении:	30 дней до даты погашения
Дата фиксации реестра при погашении:	08 июля 2005 года
Финансовый консультант:	ТОО “RG Securities” (Алматы)
Дата включения в торговые списки KASE:	08.08.02
Дата первых торгов:	будет определена позднее
Торговый код KASE:	ORDBb1
Точность изменения цены при котировании:	4 знака после запятой
Маркет-мейкер на KASE:	ТОО “RG Securities” (Алматы)
Минимальный объем обязательной котировки:	400 облигаций

Индексированная номинальная стоимость долга рассчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент темпа девальвации/ревальвации. Коэффициент темпа девальвации/ревальвации ( $K_d$ ) рассчитывается как отношение текущего средневзвешенного биржевого курса доллара США ( $X_t$ ), сложившегося на утренней торговой сессии KASE, к аналогичному курсу ( $X_0$ ) на дату начала обращения облигаций ( $K_d = X_t / X_0$ ). При расчетах коэффициент не округляется.

### Условия выплаты вознаграждения и погашения

Выплата вознаграждения (интереса) по облигациям производится два раза в год из расчета временной базы 30/360 (30 дней в месяце / 360 дней в году) соответственно через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций.

Вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение индексированной номинальной стоимости, ставки вознаграждения, количества дней в периоде начисления вознаграждения, деленное на 360.

Выплата вознаграждения и погашение индексированной номинальной стоимости облигации осуществляется путем перечисления платежным агентом денег (в тенге) на текущие счета держателей облигаций. На получение вознаграждения и индексированной номинальной стоимости облигаций имеют право лица, которые приобрели облигации не позднее, чем за 30 календарных дней до даты выплаты вознаграждения или погашения облигаций.

Если дата выплаты вознаграждения или погашения облигаций приходится на выходной или праздничный день, выплаты держателям облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за этим выходным или праздничным днем. Держатель облигаций не имеет права требовать начисления вознаграждения (интереса) или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

С даты начала обращения облигаций до даты их погашения эмитент по требованию держателя облигации обязуется представлять такому держателю информацию о своей деятельности, включая

бухгалтерский баланс по состоянию на последнюю отчетную дату, отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности и отчет о движении денег за последний отчетный период эмитента не позднее 10 рабочих дней с момента поступления требования держателя облигаций.

### **Условия досрочного погашения облигаций**

Держатель облигаций при наступлении любого из нижеследующих случаев неисполнения обязательств вправе путем письменного уведомления эмитента и регистратора потребовать произвести немедленное погашение облигаций:

- эмитент не осуществляет выплату вознаграждения (интереса) по облигациям при условии, что такая невыплата продолжается более 15 рабочих дней;
- эмитент осуществляет или планирует значительные изменения в своей основной деятельности, что по мнению держателей облигаций существенно ущемляет их интересы;
- вся или значительная часть обязательств, активов или доходов эмитента национализирована или экспроприирована органами государственной или местной власти;
- органы государственной или местной власти препятствуют эмитенту осуществлять нормальный контроль за всей или основной частью его обязательств, активов и доходов;
- облигации больше не находятся в официальном списке или меняют категорию листинга на ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" по любой причине;
- эмитентом вносятся изменения в условия выпуска облигаций без согласования с держателями облигаций, если такие изменения существенно затрагивают интересы держателей облигаций.

Эмитент после получения такого письменного уведомления от держателя облигаций объявляет облигации подлежащими погашению по их индексированной номинальной стоимости вместе с накопленным интересом (купоном). В течение 10 рабочих дней после получения письменного уведомления регистратор информирует об этом всех держателей облигаций. В случае, если все суммы, причитающиеся по облигациям, выплачены и все другие нарушения в отношении данного выпуска облигаций устранены, объявление может быть аннулировано или отменено.

### **Проценты за невыполнение**

В случае невыплаты эмитентом любой суммы, которую он обязан уплатить по облигациям в соответствии с условиями выпуска в установленные сроки, он обязан выплатить проценты по просроченной сумме с даты, установленной для уплаты, до даты фактической уплаты как после, так и до вынесения судебного решения по ставке ("ставка за неисполнение") 5% годовых помимо накопленного интереса (купона) от просроченной суммы.

### **Собрание держателей облигаций**

Собрание держателей облигаций имеет право рассматривать любой вопрос, касающийся интересов держателей облигаций, включая поправки или изменения условий выпуска облигаций, при условии, что такая поправка и изменение приемлемы для эмитента по его единоличному усмотрению и письменно одобрены им. Собрание держателей облигаций может быть созвано эмитентом и регистратором в течение 10 рабочих дней с даты доставки регистратору письменного требования держателей облигаций, владеющих в совокупности более одной трети индексированной номинальной стоимости непогашенных облигаций. Кворумом на любом таком собрании для принятия решения (за исключением изменения срока погашения облигаций, уменьшения или отмены номинальной стоимости облигаций или процентов по ним и изменения положения относительно кворума, требуемого на любом собрании держателей облигаций, или большинства, требуемого для принятия решения) являются одно или несколько лиц, держащих или представляющих большинство от индексированной номинальной стоимости обращающихся на данный момент облигаций.

Решение принятое на любом собрании держателей облигаций будет обязательным для эмитента и всех держателей облигаций независимо от их присутствия на собрании при условии, что оно было принято держателями не менее чем 50% от общего объема суммарной индексированной номинальной стоимости обращающихся облигаций.

### **Цель заимствования**

Средства, привлекаемые посредством выпуска облигаций, компания намерена направить на следующие цели:

- пополнение оборотных средств (620,0 млн тенге);

- аффилированной компании ТОО “АЗНО” будут переданы средства в сумме 620,0 млн тенге на конструкторские, технологические и проектные работы (38,3 млн тенге); оснащение производства (268,3 млн тенге); реконструкцию, монтаж и пусконаладочные работы участков по производству штанг насосных, штанговых глубинных насосов и насосно-компрессорных труб (146,4 млн тенге); освоение производственных мощностей (86,2 млн тенге) и пополнение оборотных средств (80,9 млн тенге);
- аффилированной компании ТОО “Сункар” будут переданы средства в сумме 310,0 млн тенге на закуп лабораторного оборудования и оборудования для производства биопрепаратов и азотно-фосфорных удобрений (112,5 млн тенге); закуп основных средств (16,1 млн тенге); строительство железнодорожного тупика, приемных пунктов, отстойников и производственной базы (139,0 млн тенге); научно-исследовательские и регистрационные работы (20,9 млн тенге); разработку проектно-сметной документации (3,1 млн тенге) и пополнение оборотных средств (108,6 млн тенге).

## **ЭМИТЕНТ**

Ниже агентством ИРБИС (Алматы) приводятся данные об эмитенте облигаций, заимствованные из заключения Листинговой комиссии KASE, а также из материалов, предоставленных ОАО "Корпорация "Ордабасы" на биржу. Всю ответственность за достоверность представленной бирже информации несет руководство ОАО "Корпорация "Ордабасы" и его финансовый консультант. Агентством ИРБИС не перепроверялись приведенные ниже данные.

## **Общие сведения**

Дата первичной государственной регистрации в качестве открытого акционерного общества – 25 апреля 2002 года. Организационно-правовая форма – открытое акционерное общество. Основной вид деятельности – торгово-посредническая и внешнеэкономическая деятельность, строительство, оказание услуг и организация развлечений и общественного питания. Юридический адрес: Казахстан, 480096, г. Алматы, ул. Гоголя, 166. Фактический адрес: Республика Казахстан, 480100, г. Алматы, ул. Айтеке би, 27 Тел.: (3272) 938651, факс 919978.

Компания была создана 24 января 1997 года в форме товарищества с ограниченной ответственностью “Ордабасы” и по решению единственного учредителя преобразована 25 апреля 2002 года в открытое акционерное общество “Корпорация “Ордабасы”. Деятельность компании в основном направлена на внутренний рынок Казахстана и связана с торгово-посредническими операциями, а через аффилированные компании – с производством нефтяного и промышленного оборудования, а также пестицидных препаратов.

ОАО "Корпорация "Ордабасы" имеет лицензию Комитета по экономике аппарата Акима г. Алматы на занятие розничной торговлей алкогольной продукцией (кроме пива) от 17 марта 2000 года № 0004792 и лицензию Директора городской Госстройлицензии на выполнение строительно-монтажных работ на территории Республики Казахстан от 20 сентября 2001 года № 007012 по перечню, прилагаемому к лицензии.

Компания владеет долями в уставных капиталах следующих юридических лиц: ТОО “Алтын Алма Сусын” (г. Алматы, 78% от уставного капитала), ТОО “Ордабасы-Агро” (г. Шымкент, 51%) и ЗАО “Ассоциация участников процесса закупок “PROCUREMENT” (г. Алматы, 20%), а также является членом Общественного фонда “Республиканский фонд поддержки и развития села Шамалган”. Среднесписочная численность сотрудников по состоянию на 01 апреля 2002 года составляла 50 человек.

ОАО "Корпорация "Ордабасы" является оптовым посредником-дистрибьютором, поставляющим товары производственно-технического назначения отечественных и зарубежных производителей (в частности трубной продукции, нефтяного оборудования и спецтехники) предприятиям нефтедобывающей, строительной и сельскохозяйственной промышленности. В планах компании расширение присутствия на рынке оптового товарооборота в нефтяной промышленности и развитие до уровня оптового национального предприятия с широким товарным ассортиментом и сложной дилерской системой.

Компания стремится к диверсификации деятельности и расширяет перечень торговых операций. Если в 1999 году основная ее деятельность была сосредоточена на поставках нефтеоборудования, то в 2000 и 2001 годах компания осваивала торговые операции с горюче-смазочными материалами и осуществляла поставки транспортного и промышленного оборудования.

Основными потребителями товаров, поставляемых компанией, в 2000 году были ТОО “Жетысу” (г. Алматы, 26,7% закупок), ТОО “Шугыла” (пос. Даулет, Мангистауская область, 21,7%) и ТОО “КБК” (г. Алматы, 20,3%), в 2001 году – ОАО “Узеньмунайгаз” (г. Жанаозень, 67,2% закупок).

Основными поставщиками компании, в 2000 году являлись ЗАО “ННК “Казахойл” (г. Астана, 76% поставок), ТОО “Металл-Импекс” (г. Алматы, 12,3%) и ТОО “Алма-Ойл” (г. Алматы, 11,1%), в 2001 году – ТОО “Транскомплект” (г. Алматы, 37,7% поставок) и ТОО “Мунайспецнаб” (г. Алматы, 26,7%).

## Капитал, акции, акционеры

На 01 августа 2002 года объявленный уставный капитал компании составлял **1 500 000 000 тенге**, выпущенный и оплаченный – **935 536 000 тенге**. Всего компанией зарегистрировано две эмиссии акций, первая из которых состояла из 9 000 простых именных акций номинальной стоимостью 100 000 тенге. Эмиссия зарегистрирована Национальным Банком Республики Казахстан 22 мая 2002 года и внесена в государственный реестр под номером А4871. Вторая эмиссия, состоящая из 2 250 простых и 3 750 привилегированных именных акций номинальной стоимостью 100 000 тенге, зарегистрирована Национальным Банком 19 июля 2002 года и внесена в государственный реестр под номером А4871-1.

Реестр акционеров ведет ТОО “Реестр-Сервис” (Алматы, лицензия #0406200154 от 04 октября 2000 года).

Единственным акционером ОАО “Корпорация “Ордабасы”, владеющим 100% оплаченного уставного капитала, является физическое лицо – резидент Республики Казахстан.

## АФФИЛИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

**ТОО “Ордабасы-Агро”** создано 29 июня 2001 года с уставным капиталом 77 500 тенге. Его основной деятельностью по уставу являются проектные и изыскательские работы по промышленному, гражданскому, мелиоративному, производственно-сельскохозяйственному строительству; ведение мелиоративно-почвозащитных работ и строительство гидротехнических сооружений, каналов и насосных станций.

В данный момент ТОО “Ордабасы Агро” осуществляет следующие виды деятельности: выращивание и первичная обработка хлопка-сырца, выращивание зерновых, масленичных и кормовых культур и осуществление мелиоративных работ на собственных площадях, земель по выращиванию хлопка (1200 га) и по освоению новых земель в Южно-Казахстанской области. ТОО “Ордабасы Агро” также ведет строительство хлопкоочистительного завода по переработке хлопка-сырца (объем переработки будет составлять 15 000 тонн хлопка-сырца в год), а также осуществляет закуп хлопка-сырца для его дальнейшей переработки на других заводах с последующей реализацией конечной продукции.

**ТОО “Алтын Алма Сусын”** было создано 24 октября 1996 года с уставным капиталом 77 143 тыс. тенге. Основным видом деятельности является производство пива. ТОО “Алтын Алма Сусын” является единственным производителем фирменного баварского пива на территории Республики Казахстан, помимо этого налажено производство второй марки пива “Егер”, являющейся собственной разработкой ТОО “Алтын Алма Сусын”.

Сбыт продукции осуществляется через развлекательные заведения и предприятия общественного питания (всего 18 торговых точек, в частности, бильярдный клуб “Классик”, казино “Фламинго”, кафе “Аракс” и др.), которые раньше принадлежали компании.

## Финансовые показатели компаний, в которых эмитент владеет тридцатью и более процентами от уставного капитала

	тыс. тенге			
Показатель	01.01.00	01.01.01	01.01.02	01.04.02
<b>ТОО “Алтын Алма Сусын”</b>				
Собственный капитал	42 603	42 319	41 646	41 637
Балансовая стоимость активов	43 693	43 785	200 998	210 997
Объем продаж	1 672	1 635	1 203	0
Чистый доход	-53	-284	-673	-9
<b>ТОО “Ордабасы-Агро”</b>				
Собственный капитал	0	0	-641	3 522
Балансовая стоимость активов	0	0	442	362 373
Объем продаж	0	0	6 115	94 641
Чистый доход	0	0	-718	3 444

Помимо этого акционер ОАО “Корпорация “Ордабасы” владеет долями в уставных капиталах следующих юридических лиц: ТОО “Агропромышленный Концерн “Сункар” (г. Алматы, 26% от уставного капитала, заключен договор о совместной деятельности с компанией от 01 августа 2001 года б/н), ТОО “СП “Актюбинский завод нефтяного оборудования” (г. Актобе, 17%, заключен договор о совместной деятельности с компанией от 15 августа 2001 года № 40) и ТОО “Актауский трубный завод СП “Темир-Пайп” (г. Актау, 12,5%).

**ТОО “СП “Актюбинский завод нефтяного оборудования”** (ТОО “АЗНО”) было создано 15 августа 2001 года с уставным капиталом 100 000 тенге на базе ОАО “Трактор”. На данный момент ТОО “АЗНО” производит нефтепромысловое оборудование (штанги насосные, штанговые глубинные насосы, насосно-компрессорные трубы) на основании лицензии Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по изготовлению нефтегазопромыслового оборудования от 16 октября 2001 года № 0000479.

На заводе установлено современное оборудование, в том числе станки с числовым программным управлением, обеспечивающие высокое качество резьбовых соединений. Отдел технического контроля оснащен всеми необходимыми инструментами, в том числе гладкими и резьбовыми калибрами, гарантирующими высокое качество продукции. На предприятии действует комплексная система управления качеством работ, созданная на базе международных стандартов серии ISO 9001.

По оценкам экспертов журнала "Oil & Gas of Kazakhstan", ежегодно для нужд нефтегазовой отрасли Республики Казахстан из-за рубежа завозится более 300 тысяч тонн труб, из которых 40 тысяч тонн приходится на насосно-компрессорные трубы. Объемы добычи казахстанской нефти растут, следовательно, нефтедобывающим предприятиям потребуется обновление и расширение парка оборудования. Также быстрыми темпами ведется бурение новых скважин на месторождениях Восточная Кокарна, Алибекмола, Кенбай и Северные Бузачи, что ведет к росту объема спроса на оборудование для нефтегазовой отрасли, в том числе на штанговые глубинные насосы, штанги и штоки. ТОО "АЗНО" планирует занять более 25% доли рынка нефтяного оборудования и стать лидером в области отечественного производства нефтяных насосов и запасных частей в результате концентрации деятельности на поставках насосного оборудования для крупных и средних нефтедобывающих компаний.

**Анализ конкуренции.** На сегодняшний день основными поставщиками насосно-компрессорных труб являются предприятия России, Украины и США, а штанговых глубинных насосов – предприятия России и Германии. Помимо конкуренции со стороны зарубежных производителей ТОО "АЗНО" может испытывать конкуренцию со стороны отечественных предприятий.

Слабыми сторонами отечественных производителей нефтяного оборудования являются качество и стоимость производимой ими продукции. На сегодняшний день только девять казахстанских предприятий, производящих нефтяное оборудование, прошли аттестацию по международным стандартам качества (продукция ТОО "АЗНО" пока еще не прошла аттестацию из-за малого срока существования предприятия) и большая часть их продукции ориентирована на экспорт, поэтому потребности внутреннего рынка удовлетворяются импортом. Низкие объемы продаж не позволяют наращивать объем производства отечественным производителям, и, как следствие, себестоимость предлагаемого ими оборудования остается довольно высокой по сравнению с аналогичной импортируемой продукцией.

Предлагаемое ТОО "АЗНО" насосное оборудование отличается от аналогичного импортируемого на рынок нефтяного оборудования Казахстана низкой стоимостью и достаточно высоким качеством. Низкая стоимость оборудования обусловлена согласованной политикой ценообразования, ориентированной на стратегию низких и умеренных цен в следствие того, что основной поставщик сырья – ЗАО "Мотовилиха-Нефтегазмаш" (г. Пермь, Россия) владеет 10% в уставном капитале ТОО "АЗНО".

**ТОО "Агропромышленный Концерн "Сункар"** (ТОО "Сункар") было создано 24 июля 2001 года с уставным капиталом 77 500 тенге. Основной деятельностью ТОО "Сункар" является производство и реализация минеральных и органоминеральных удобрений, питательных композиций, химических и биологических средств защиты растений, средств борьбы с вредителями, болезнями растений и сорняками, дефолиантов и регуляторов роста, а также научно-исследовательские работы по разработке, внедрению и применению минеральных удобрений и средств защиты растений, оказание услуг по применению минеральных удобрений. ТОО "Сункар" разработало теоретические основы синтеза новых классов действующих веществ и создало малоотходную энергосберегающую технологию производства экологически безопасных препаратов с заданными биологическими и агрохимическими свойствами для специфических условий центрально-азиатского региона.

На территории Республики Казахстан обязательной химической обработке подвергается свыше 80% посевных площадей. Основными потребителями пестицидных препаратов выступают сельскохозяйственные предприятия, занимающиеся выращиванием зерновых культур и хлопка-сырца. Потребление пестицидов возрастает в периоды весенней посевной, созревания зерновых, овоще-бахчевых культур и хлопка в середине лета и профилактической обработки полей поздней осенью. По исследованиям компании рынок пестицидных препаратов пока слабо развит, что объясняется выборочной обработкой площадей (гербицидами обрабатывается около 85% посевных площадей зерновых культур, инсектицидами – 31%, фунгицидами – около 3%) и низкими нормами обработки посевов пестицидами.

По данным Агентства Республики Казахстан по статистике, емкость рынка пестицидных препаратов в 2001 году составляла 9 887 тыс. литров. Из них 8 304 тыс. литров или 84,0% было импортировано, 1 433 тыс. литров или 14,5% произведено ТОО "Акцепт-Агрохим" (г. Степногорск) и 150 тыс. литров или 1,5% выработано ТОО "Сункар". В результате использования препаратов ТОО "Сункар" в зерновых хозяйствах Северо-Казахстанской, Костанайской и Акмолинской областях на площади более 500 тыс. га была установлена их высокая биологическая и агрохимическая эффективность. ТОО "Сункар" намерено активно продвигать собственную продукцию на казахстанский рынок и разрабатывает проект "Восстановление плодородия почв, защита и питание растений и повышение урожайности на 35–50%", в



котором будут участвовать казахстанские научно–исследовательские институты и Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан.

**Анализ конкуренции.** Основным поставщиком гербицидов и главным конкурентом на данном рынке является ОАО “Химпром” (г. Стерлитамак, Россия), основным преимуществом которого является низкая стоимость обработки посевной площади (3,2 долл/га). Кроме того, на рынке гербицидов действует такой производитель как ТОО “Акцепт-Агрохим” (г. Степногорск), составляющий сильную конкуренцию на тендерах на поставку средств защиты растений, проводимых областными акиматами Республики Казахстан. ТОО “Акцепт-Агрохим”, являясь отечественным производителем, фактически работает как посредник, поскольку самостоятельного синтеза действующих веществ не осуществляет, а закупает концентраты у зарубежных производителей, разбавляет, разливает в емкости и реализует под собственной маркой. Основными поставщиками инсектицидов являются фирмы Синджента (Швейцария), Юнироял (США), Сумитомо (Япония), Хиноин (Венгрия) и БАСФ (Германия), фунгицидов – Синджента (Швейцария) и БАСФ (Германия).

Цена является одним из ключевых факторов успеха на рынке пестицидных препаратов. Наряду с этим, учитывая снижение плодородия почв, потери гумуса и питательных элементов, необходимых для получения высоких урожаев, возникает острая необходимость производства и использования препаратов, которые не разрушают структуру почв. По мнению компании у ТОО “Сункар” есть хороший потенциал следования ценам конкурентов, при этом не уступая им по качеству производимой продукции. Так, к функциональным преимуществам препаратов можно отнести их высокую биологическую эффективность и обеспечение прибавки урожая, низкую норму расхода на единицу обрабатываемой площади, положительное влияние на микрофлору почвы и малую токсичность (4 класс токсичности).

#### Данные финансовой отчетности ТОО “АЗНО” и ТОО “Сункар”

тыс. тенге, если не указано иное

Показатель	ТОО “АЗНО”		ТОО “Сункар”	
	01.01.02	01.04.02	01.01.02	01.04.02
Уставный капитал (оплаченный)	78	78	100	100
Собственный капитал	107	159	-6 206	-16 943
Балансовая стоимость активов	206 433	278 754	35 765	48 680
Оборотный капитал	-33 885	28 374	6 722	12 442
Дебиторская задолженность	161 302	166 461	6 179	8 680
Обязательства	206 326	278 596	34 917	48 580
<b>Привлеченные кредиты</b>	200 625	201 874	0	0
Кредиторская задолженность	5 701	76 722	34 917	48 139
Объем продаж	0	0	0	0
Расходы будущих периодов	865	1 750	-	-
Убытки	-	-	-6 284	-17 020

#### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

ОАО “Корпорация “Ордабасы” представило следующую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета: балансы, отчеты о прибылях и убытках, отчеты о движении денежных средств за 1999-2001 годы, а также промежуточная финансовая отчетность за первый квартал 2002 года.

Аудит финансовой отчетности компании, подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета, проводился в 2000–2001 годах фирмой KPMG Janat (г. Алматы), в первом квартале 2002 года – ТОО “БЕРЕКЕ–АУДИТ” (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан от 21 марта 2000 года № 000071).

#### Данные аудированной финансовой отчетности и ОАО “Корпорация “Ордабасы” (в тыс. тенге, если не указано иное, на 01.01.00 – не аудировано)

Наименование показателя	на	на	на	на
	01.01.00	01.01.01	01.01.02	01.04.02
Уставный капитал (оплаченный)	550	820 000	820 000	900 000
Собственный капитал	804	820 902	954 077	1 037 759
Балансовая стоимость активов	329 098	1 311 122	4 410 594	3 987 788
Оборотный капитал	-40 213	747 891	747 087	831 693
Дебиторская задолженность	279 388	1 215 715	1 556 531	3 310 343
Обязательства	328 294	490 220	3 456 517	2 950 029
Привлеченные кредиты	29 000	216 750	779 630	834 550
Кредиторская задолженность	299 294	273 470	2 677 201	2 114 102
Объем продаж	782 195	269 825	4 926 135	2 358 734
Себестоимость продаж	772 046	248 582	4 736 212	2 289 836
Чистый доход	1 246	648	133 175	3 682
Доходность продаж (ROS), %	1,30	7,87	3,86	-
Доходность капитала (ROE), %	154,99	0,08	13,96	-
Доходность активов (ROA), %	0,38	0,05	3,02	-

По мнению фирмы KPMG Janat консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2000 года и на 31 декабря 2001 года (за исключением невозможности получения полной информации о товарно-материальных запасах на конец 2000 и 2001 годов) точно во всех существенных аспектах

отражает финансовое состояние компании в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.

Помимо этого аудитор отмечает, что по результатам 2000 и 2001 годов компания имела отрицательные денежные потоки от операционной деятельности (2000 год – 965 671 тыс. тенге, 2001 год – 394 634 тыс. тенге) и указывает на наличие существенной неопределенности относительно способности компании продолжать непрерывную деятельность.

**Активы** компании за 1999 год снизились на 9,2 млн тенге или на 2,7% (за счет снижения дебиторской задолженности на 41,2 млн тенге при увеличении долгосрочных инвестиций на 18,8 млн тенге и товарно-материальных запасов на 8,1 млн тенге) и составили 329,1 млн тенге.

В 2000 году произошло увеличение активов на 982,0 млн или в 4,0 раза к 1999 году до 1,3 млрд тенге, в основном обусловленное увеличением дебиторской задолженности на 936,3 млн тенге.

В 2001 году активы выросли на 3,1 млрд тенге или в 3,4 раза к 2000 году до 4,4 млрд тенге в связи с увеличением товарно-материальных запасов на 2,6 млрд тенге, дебиторской задолженности на 340,8 млн тенге и остаточной стоимости основных средств на 92,1 млн тенге.

В первом квартале текущего года произошло снижение активов на 422,8 млн тенге или на 9,6% к началу года (до 4,0 млрд тенге) в результате снижения товарно-материальных запасов на 2,3 млрд тенге при увеличении дебиторской задолженности на 1,8 млрд тенге.

**Собственный капитал** на конец 1999 года составлял 803,8 тыс. тенге. После увеличения уставного капитала в 2000 году на 819,5 млн тенге по состоянию на конец 2000 года собственный капитал компании вырос до 820,9 млн тенге. В 2001 году собственный капитал увеличился на 133,2 млн тенге или на 16,3% за счет увеличения итоговой суммы нераспределенного дохода. В первом квартале текущего года собственный капитал возрос еще на 83,7 млн тенге или на 8,8% к началу года в результате увеличения оплаченной части уставного капитала на 80,0 млн тенге или на 9,8%.

**Совокупный объем продаж** ОАО "Корпорация "Ордабасы" за последние три года увеличился на 4,7 млрд тенге или в 19,5 раз до 4,9 млрд тенге, причем основной объем прироста продаж (свыше 85%) пришелся на 2001 год. Среднее значение доходности продаж за три последних года составило 4,3%, максимальное значение этого коэффициента было достигнуто в 2000 году и составило 7,9%.

За 1999 год объем продаж вырос на 530,5 млн тенге или в 3,1 раза, в 2000 году по сравнению с 1999 годом продажи снизились на 512,4 млн тенге или на 65,5% (до 269,8 млн тенге), а в 2001 году произошло увеличение объема продаж на 4,5 млрд тенге или в 19,1 раза к 2000 году. В первом квартале текущего года объем продаж составил 2,4 млрд тенге, что составляет 48,3% от общего объема продаж за весь 2001 год.

По итогам деятельности в 1999 году компания получила чистый доход в сумме 1,2 млн тенге, в 2000 году чистый доход компании снизился по сравнению с 1999 годом на 598,1 тыс. тенге или на 48,0% до 648,0 тыс. тенге. В 2001 году произошло увеличение чистого дохода компании на 132,5 млн тенге до 133,2 млн тенге. По итогам первого квартала 2002 года чистый доход компании составил 3,7 млн тенге.

## ПРИМЕЧАНИЯ ЛИСТИНГОВОЙ КОМИССИИ

**Риск колебаний спроса.** Торгово-посредническая деятельность компании подвержена колебаниям спроса. В частности, рост продаж горюче-смазочных материалов происходит в период посевной компании и уборочной страды, а насосного и нефтяного оборудования – в весенне-летний период в связи с активным бурением новых скважин. На спрос также оказывает влияние ряд внешних факторов, например колебания мирового спроса на нефть или ввод в действие новых трубопроводов.

Компания стремится к снижению этого вида риска путем постоянного сбора и анализа информации о состоянии рынка, существующих и потенциальных отечественных и зарубежных конкурентах, а также исследовании моделей потребительского поведения на уровне домашних хозяйств, фирм и государства.

**Технические риски.** Технические риски, которым подвержена компания, возникают вследствие ошибок при применении компьютерных программ или использовании формул в математических моделях, неадекватного или несвоевременного информирования менеджеров, нехватки какой-либо инфраструктурной системы, нарушений в каналах связи. Данный риск будет сведен к минимуму внедрением новых технологий.

**Экологический риск.** Влияние данного риска на основную деятельность компании (торгово-посредническую деятельность) незначительно, но в полной мере проявляется в деятельности ТОО "Сункар", связанного с производством ядохимикатов и минеральных удобрений. Для минимизации этого вида риска производимая продукция перед поступлением на рынок проходит широкий спектр исследований, проводятся научно-исследовательские работы и развивается сотрудничество с зарубежными партнерами в области новых стандартов и технологий.

**Использование привлеченных средств.** Большая часть средств (60%), привлеченных компанией посредством размещения облигаций, будет передана аффилированным с ней юридическим лицам: ТОО “АЗНО” (620,0 млн тенге) и ТОО “Сункар” (310,0 млн тенге), платежеспособность которых не подтверждена, в связи с чем присутствует риск невозврата полученных от компании средств, что может оказать негативное влияние на способность компании исполнять обязательства по выпущенным облигациям.

**Подготовлено агентством “ИРБИС”**