
Презентация подготовлена
АО «СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ»

Тема:
**«Народное IPO: текущие реалии и
перспективы»**

Актуальный вопрос: зачем идти на фондовый рынок?

Ответ: временная стоимость денег (time value of money)

Неприятный, но очевидный факт:

✓ Деньги теряют свою стоимость во времени

✓ **Причина: инфляция**

Вывод: деньги должны работать

Решение: инвестиции в ценные бумаги как способ сохранения и приумножения капитала

Актуальный вопрос: зачем идти на фондовый рынок?

Основные причины:

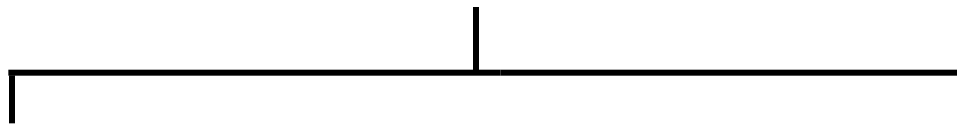
- **Сохранить**
- **Приумножить капитал**

Как это работает:

- **Диверсификация инвестиций**
- **Альтернативный способ получения дохода**

Ценная бумага: определение

✓ **Финансовый инструмент, обеспечивающий его владельцу право на получение дохода в форме и в порядке, установленном законодательно.**



✓ **Эмиссионные**
✓ **(акции, облигации)**

✓ **Неэмиссионные**
✓ **(векселя, чеки, ипотечные сертификаты, инвестиционные паи)**

Основные инструменты на рынке ценных бумаг:

- ✓ **Акции**
 - ✓ **Облигации**
-

✓ **Акция** - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

✓ *Проще говоря – это доступный способ участия в бизнесе той или иной компании*

✓ **Облигация** - это долговая ценная бумага, приносящая фиксированный доход, который заранее определен.

✓ *Иными словами, инвестор выступает в роли кредитора компании (эмитента) и получает на выходе номинал плюс проценты*

Для успешного выхода на рынок акционерного капитала компания должна представлять собой устойчиво развивающийся бизнес, удовлетворяющий определенным требованиям инвесторов

Требования к бизнесу:

- **Сложившийся бизнес со значительной рыночной долей**
- **Устойчивые конкурентные позиции**
- **Достаточный размер бизнеса**
- **Рентабельность, сопоставимая со средней по отрасли**
- **Оптимальная структура финансирования**

Требования к корпоративному управлению и прозрачности:

- **Четкая и прозрачная организационная структура бизнеса**
- **Регулярная отчетность соответствию со стандартами IAS/US GAAP**
- **Развитая политика коммуникации с инвестиционным сообществом**
- **Дивидендная политика**

Для успешного выхода на рынок акционерного капитала компания должна представлять собой устойчиво развивающийся бизнес, удовлетворяющий определенным требованиям инвесторов

Требования к стратегии развития компании:

- Четкая сформулированная стратегия развития бизнеса
- Четкая сформулированная стратегия на рынках капитала, направленная на рост рыночной капитализации бизнеса
- Слаженная профессиональная команда менеджмента

Стратегия максимизации стоимости бизнеса позволит компании с максимальной выгодой для себя выбрать любой путь развития на рынке акционерного капитала



✓ Долгосрочный эффект от реализации стратегии:

- Максимальная оценка стоимости бизнеса со стороны потенциальных инвесторов
- Доверие со стороны партнеров
- Оптимальная структура долгового и акционерного финансирования
- Наименьшие ставки по долговым инструментам



IPO: история и результаты

IPO (англ. Initial Public Offering) – первое публичное предложение акций компании для продажи.



IPO: 12/14/2006

1GDR = 40 акций

IPO: 12/07/2007

$P_m = 213$ GBP

Цена: 16\$

$P_m = 7.9$ \$

Цена: 540 GBP



IPO: история и результаты

IPO (англ. Initial Public Offering) – первое публичное предложение акций компании для продажи.



IPO: 10/04/2006

Цена: 11163.39 KZT

6GDR = 1 акция

$P_m = 13300$ KZT

IPO: 12/12/2012

Цена: 10.50 \$

1GDR = 1 акция

$P_m = 15.40$ \$



IPO: народное

«Народное» IPO означает, что ценные бумаги будут предлагаться только гражданам Казахстана.

- ✓ Июль 2011: СД АО «ФНБ «Самрук-Казына» одобрил Программу размещения акций дочерних и зависимых компаний на фондовом рынке.

Сентябрь 2011: Программа утверждена постановлением Правительства РК. Определен перечень акционерных обществ, акции которых будут предлагаться на продажу поэтапно - до 2015 года.

- ✓ Декабрь 2012: IPO АО «KazTransOil»
- ✓ В течение 2013-2015 года планируется IPO: АО «KEGOC», АО «КазТрансГаз», АО «Самрук-Энерго», АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «Қазтеміртранс», АО «Казатомпром», АО «КазМунайГаз».

Более подробно на сайте: <http://www.halyk-ipo.kz/ru/>



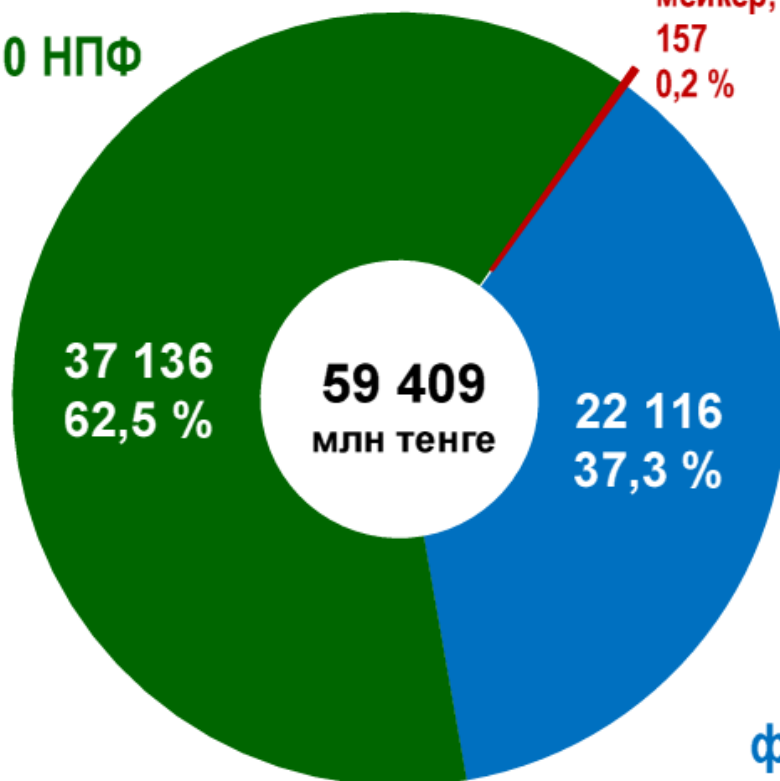
Итоги IPO KazTransOil



Спрос

10 НПФ

Маркет-мейкер,
157
0,2 %

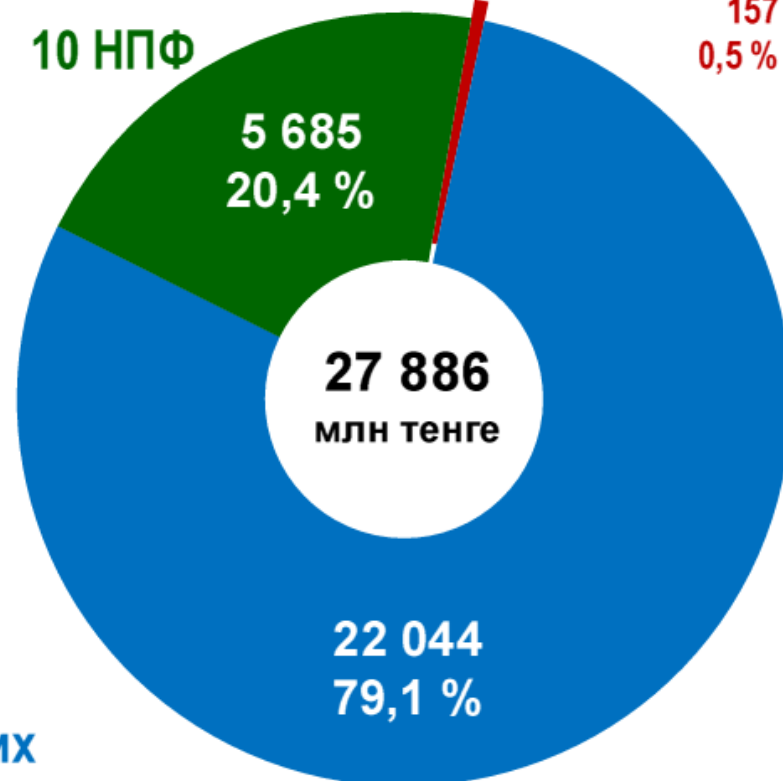


Размещено

10 НПФ

Маркет-мейкер,
157
0,5 %

34 038
физических
лиц





Участники вторичного рынка КЗТО

Доли основных категорий участников торгов



Позиции основных категорий участников торгов, млн тенге





Расчет доходности акций KZTO

Цена размещения ($Цена_p$): **725** КЗТ

Дата размещения: 20 декабря 2012

Дата	Цена/акция	Кол-во дней держания акций (n)	Доходность за период (HPR)	Доходность (в годовых)
25.12.2012	810	5	12%	856%
08.06.2013	869	170	20%	43%

$$HPR = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Цена}_p}$$

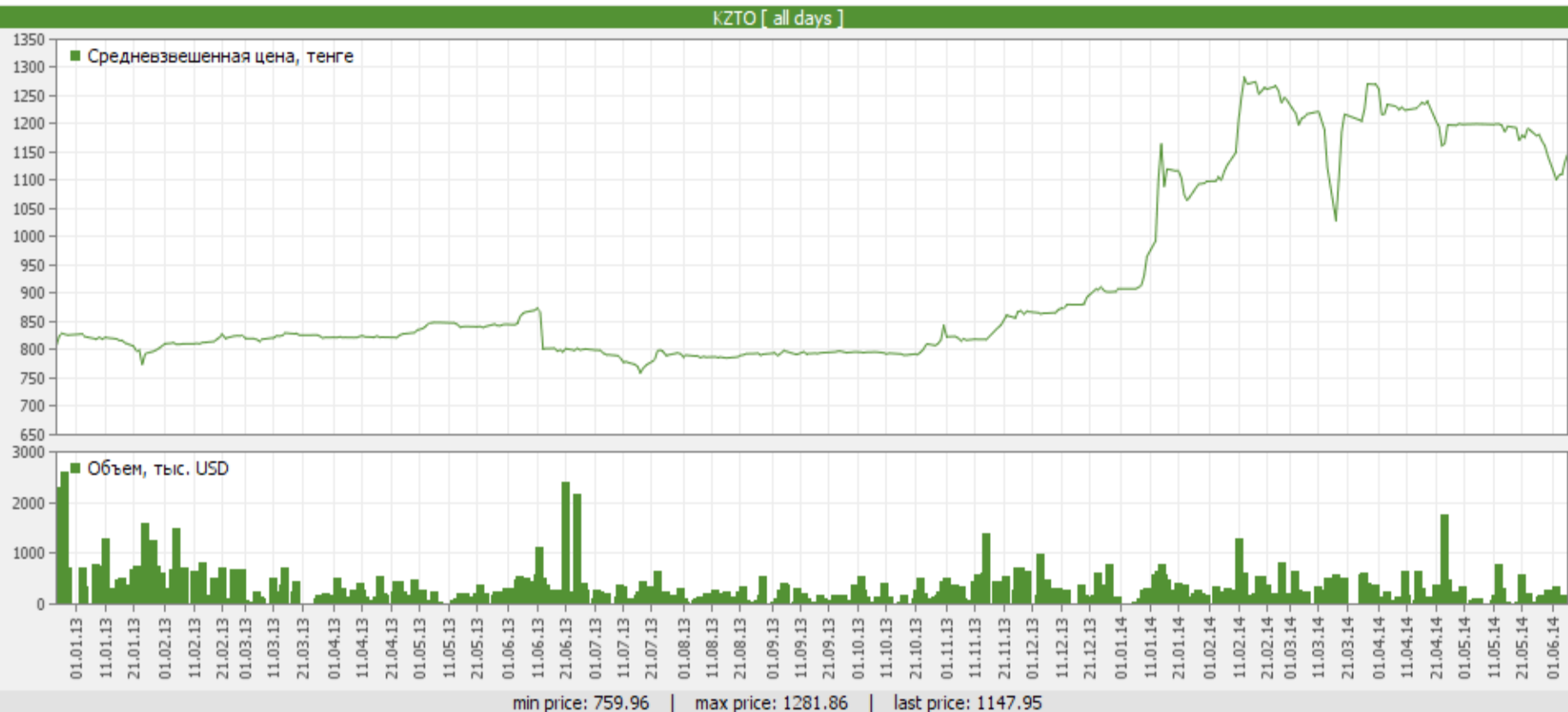
$$\text{Доходность} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Цена}_p} \times \frac{365}{n}$$

✓Компании-участники

Этапы	Участники
2012 год	АО «КазТрансОйл»
2013 год	АО «KEGOC» , АО «КазТрансГаз» , АО «Самрук-Энерго» ,
2014 год	АО «НК «Қазақстан темір жолы» , АО «Қазтеміртранс» , АО «НМСК «Казмортрансфлот»
2015 год	АО «Казатомпром» , АО «КазМунайГаз»

✓ KZTO – простые акции KZ1C00000744

АО "КазТрансОйл"



Контактная информация



**Благодарим за внимание!
Удачи и успехов в инвестировании!**

АО «Сентрас Секьюритиз»

Казахстан, Алматы, 050008
ул. Манаса, 32А

SAT Бизнес Центр, 2 этаж
8 702 215 02 65

OEm@centras.kz

www.cesec.kz

