

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

## 06 - 12 июля

1 доллар США = **142,70** тенге по официальному курсу на конец периода

1 доллар США = **142,70** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода

### ДОХОДНОСТЬ БИРЖЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Ниже приводится таблица, позволяющая сравнить инвестиционную привлекательность финансовых инструментов, которые регулярно торговались или котировались на Казахстанской фондовой бирже (KASE) в период с 06 по 12 июля. В скобках дается соответствующий показатель прошлой недели. Инструменты отсортированы в порядке возрастания привлекательности.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов 06 - 12 июля

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
МЕККАМ, ноты	KZT	*13,19 (12,47)	805,9 (277,9)	5 643,8 (1 944,6)
KZT (репо ГЦБ)	KZT	*5,87 (6,20)	3 247,7 (7 850,7)	22 744,1 (54 930,8)
ALKSb	USD	15,50 (16,64)	2,9 (14,5)	20,5 (101,4)
КОМВb	USD	13,93 (14,46)	0 (40,1)	0 (280,3)
HSBKb	USD	12,78 (12,78)	14,0 (221,3)	97,9 (1 548,5)
KZT (репо НЦБ)	USD	*11,92 ( - )	1,0 ( 0 )	7,0 ( 0 )
TMJLb	USD	11,49 ( - )	94,6 ( 0 )	13 503,2 ( 0 )
KZOLb	USD	11,35 (11,35)	0 (63,5)	0 (444,0)
Евроноты-3	USD	10,64 (10,57)	1 099,4 (440,0)	7 699,6 (3 078,8)
Евроноты-4	USD	10,41 (10,55)	68,4 (165,9)	479,2 (1 160,5)
ККГВb	USD	10,22 (12,86)	0 (13,0)	0 (90,7)
МЕКАВМ	USD	*8,34 (7,51)	146,0 (527,3)	1 022,7 (3 689,3)

**Примечание к таблице:** доходность ALKSb, HSBKb, TMJLb рассчитана как среднее по сделкам, включая первичное размещение; по ККГВb, КОМВb, KZOLb – как среднее по котировкам продажи.

Скорость девальвации тенге на текущей неделе по средневзвешенному курсу основной сессии KASE оценивается в **минус 10,26% годовых** (тенге к доллару ревальвировал).

Приведенные значения доходности не учитывают накладных расходов, которые неизбежны при проведении операций и фиксации прибыли. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года. По ним указывается средневзвешенная эффективная ставка доходности.

### СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

#### Первичный рынок

**12 июля** на KASE закончилось первичное размещение дисконтных облигаций РГП «Казахстан темир жолы» первой эмиссии (KZ2CLALN6A19, официальный список ценных бумаг KASE, категория "А", торговый код – TMJLb) со сроком обращения 12 месяцев. Объем выпуска облигаций составил **15 млн долларов США** в номинальном выражении долга.

Размещение эмиссии проведено аукционным методом двумя частями: **10 июля** на сумму \$10 млн при участии андеррайтера с твердыми обязательствами ТОО «ТуранАлем Секьюритис» (Алматы) и **12 июля** – на сумму \$5 млн.

Общий объем спроса, заявленный участниками при размещении двух траншей, достиг **312 200 облигаций на сумму 28 103 505,60 долларов США** или \$31,220 млн в номинальном выражении долга, превысив запланированный объем эмиссии в **2,08 раза**.

Ввиду исключительно благоприятной конъюнктуры рынка эмитент не испытывал трудностей при проведении отсечения и разместил запланированный объем эмиссии по удовлетворяющей его доходности.

Наибольшую активность при покупке облигаций, судя по параметрам спроса, проявили клиенты брокерско-дилерских компаний, которыми контролировалось 46,9% всех поданных заявок. На втором месте компании по управлению пенсионными активами (КУПА) – 30,6%, на третьем – брокерско-дилерские компании (20,8%) и на четвертом – банки второго уровня (1,6%).

Средневзвешенная доходность облигаций РГП «Казахстан темир жолы» по результатам двух размещений сложилась на уровне **11,4889% годовых** (90,0214% от номинала), в том числе 11,5000% годовых по первой части эмиссии и 11,4667% годовых – по второй. Примечательно, что приведенные значения доходности являются также и максимальными ставками облигаций данной эмиссии. При этом доходность рассчитывалась исходя из фактического количества дней до погашения, но при учете **360-тидневной годовой базы**.

Всего на двух аукционах эмитент привлек эквивалент **\$13 503 210,00** (или **T1 927 718 337,30** по текущим биржевым курсам), в том числе при размещении первой части эмиссии – эквивалент **\$8 999 550,00** (**T1 284 685 762,50**), второй – эквивалент \$4 503 660,00 (**T643 032 574,80**).

В общей сумме удовлетворенных заявок на долю КУПА приходится **56,7%**, а остальные облигации (**43,3%**) выкупили брокерско-дилерские компании.

Размещаемые ценные бумаги – дисконтные облигации, индексированные по изменению курса тенге к доллару США. Номинальная стоимость – 100 долларов США. Срок обращения – 1 год. Дата эмиссии и начала обращения – 23 июня 2000 года. Дата погашения – 23 июня 2001 года. Все расчеты, связанные с приобретением и погашением облигаций, проводятся в тенге по средневзвешенному курсу тенге к доллару США, установленному на основной (утренней) сессии KASE в день проведения платежей.

**Торги на вторичном рынке** облигациями РГП «Казахстан темир жолы» открываются на KASE с **14 июля 2000 года**. Начиная с этой же даты к исполнению обязанностей специалиста облигаций на биржевой площадке приступает ТОО «ТуранАлем Секьюритис». Минимальный объем обязательной котировки по данной ценной бумаге установлен для специалиста в размере **500 облигаций**. Именно такой пакет будет доступен для заключения сделок в любой момент времени в течение всего торгового дня KASE.

## Вторичный рынок

**В секторе купли-продажи** НЦБ за исследуемый период на торговых площадках KASE заключено 11 сделок на сумму **\$1 234 тыс** (без учета первичного размещения облигаций РГП «Казахстан темир жолы»). Относительно предыдущего периода (\$2 045,0 тыс., 13 сделок) недельный оборот по НЦБ снизился в 1,7 раза.

### Результаты торгов акциями 06 - 12 июля

в USD за акцию, если не указано иное

Эмитент	Код бумаги	Цена закрытия	Средневзв. цена	Объем, штук	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО «Алматы Кус»	ALKS			0	0,15	0,31
ОАО «Банк ТуранАлем»	BTAS	77,81		0	75,88	78,16
ОАО «Банк ЦентрКредит»	CCBN	1,40	0,98	225	0,98	0,98
ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО»	CHPV	3,50	3,50	5 000	3,50	3,50
ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО»	CHPVp	3,50	3,50	921	3,50	3,50
ОАО «Народный Банк Казахстана»	HSBK	0,91		0	0,91	1,82
ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»	KKGB	0,70		0	0,25	0,50
«Казахтелеком»	KZTK	15,00	13,94	70 000	15,00	12,87
«Казахтелеком»	KZTKp	10,00	10,00	1 060	10,00	8,00
ОАО «Казцинк»	KZZN	4,40	4,40	4 900	4,40	4,40
ОАО «Мангистаумунайгаз»	MMGZp	3,50	3,50	920	3,50	3,50
ОАО «ШНОС»	SYRG	1,63		0	1,30	
ОАО «Темирбанк»	TEBN	7,39		0	0,70	6,00
ОАО «УКТМК»	UTMK	50,00		0	5,00	145,00
ОАО «УКТМК»	UTMKp	35,00		0	5,00	
ОАО «ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК»	VTBNp	2,10	2,10	40 000	2,10	2,10

### Результаты торгов облигациями 06 - 12 июля

доходность для покупателя в % годовых к погашению, если не указано иное

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Последняя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО «Алматы Кус»	ALKSb	USD	15,50	15,50	20,53	15,50	15,50
ОАО «Народный Банк Казахстана»	HSBKb	USD	12,78	12,78	97,90	12,78	12,78
ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»	KKGBb	USD	12,76	–	0	13,12	10,22
ОАО «Комирбанк»	KOMBb	USD	14,46	–	0	35,50	13,93
ЗАО «ННК «Казахойл»	KZOLb	USD	11,35	–	0	12,25	11,52

**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.

По объему сделок на неделе лидировали **простые акции «Казахтелеком»** (Астана, официальный список ценных бумаг, категория "A", **KZTK**), доля которых в недельном обороте НЦБ составила 79,0%. На предыдущей неделе по обороту выделялись купонные облигации ОАО «Народный Банк Казахстана» (Алматы, официальный список ценных бумаг, категория "A", HSBKb)

По сравнению с предыдущим результативным торговым днем цена **KZTK** (по последней сделке периода) снизилась на 47,2%, **MMGZp** – на 50,0%, **CCBN** – на 30,0%. В то же время отмечен рост цены **KZTKp** на 233,3%, **KZZN** – на 5,0%, **VTBNp** – на 12,3%. Данные по сделкам, спросу и предложению, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

Агентство ИРБИС обращает внимание на то, что в силу узости отечественного рынка акций динамика их цен на биржевом рынке **не зависит** от результатов финансово-хозяйственной деятельности эмитентов, и вызвана, как правило, действием локальных конъюнктурных факторов.

**В секторе репо-операций по НЦБ** в течение анализируемой недели проведено 2 сделки:

- открытие 29-дневного репо по простым акциям ОАО «Народный Банк Казахстана» на сумму \$7 006,23 под **11,31% годовых** в долларовом выражении;
- закрытие 91-дневного репо по привилегированным акциям АООТ «Казахстанкаспийшельф» на сумму привлечения \$29 852,00. Фактическая доходность операции в тенге составила **14,12% годовых**.

На конец анализируемого периода на площадке биржи было открыто **пять** индексированных репо по НЦБ на общую сумму **\$1 416,6 тыс.** В качестве объекта репо использованы акции: ОАО «Банк ЦентрКредит» и АООТ «Народный Сберегательный Банк Казахстана».

## Списки НЦБ

**С 10 июля текущего года** на основании заявления торгового члена KASE на торги в секторе «Нелистинговые ценные бумаги» по второму уровню допуска выведены простые именные (торговый код – **CHPV**) и привилегированные именные (торговый код – **CHPVp**) акции **ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО»** (Южно-Казахстанская область, Шымкент). На торги выводятся акции **третьей эмиссии**.

Объявленный уставный капитал ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО» составляет T100 570 000,00 и оплачен полностью. Всего выпущено 201 140 экземпляров акций номинальной стоимостью T500,00 каждая, в том числе: 181 026 штук простых (KZ1C00922103) и 20 114 штук привилегированных (KZ1P00922108). Основные виды деятельности компании: производство и реализация пивобезалкогольной продукции.

Всего компания зарегистрировала три выпуска ценных бумаг. Первый выпуск аннулирован в связи с изменением структуры эмиссии, второй – в связи с изменением организационно-правовой формы общества (с открытого акционерного общества на закрытое акционерное общество).

Акции ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО» выведены на торги KASE на основании решения Общего годового собрания акционеров от 26 мая 2000 года о реализации акций общества в количестве 17 891 экземпляра (15 115 экземпляров простых и 2 776 экземпляров привилегированных) одному из акционеров через торговую площадку биржи.

По мнению Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам (письмо от 22 июня 2000 года №03-14/4241), при соблюдении процедуры продажи акций, установленной для закрытых акционерных обществ, акции закрытого акционерного общества могут быть проданы на нелистинговой площадке биржи методом прямых встречных торгов, то есть проданы заранее определенному лицу, что является по существу закрытым размещением.

**С 11 июля** текущего года на основании заявления торгового члена KASE на торги в секторе «Нелистинговые ценные бумаги» по второму уровню допуска выведены простые именные (торговый код – **KSTR**) и привилегированные именные (торговый код – **KSTRp**) акции **ОАО «КАСКОР-ТРАНССЕРВИС»** (Мангистауская область, Актау).

Объявленный уставный капитал ОАО «КАСКОР-ТРАНССЕРВИС» составляет T544 000 000,00, оплаченный – T272 000 000,00. В рамках единственной эмиссии выпущено 1 360 000 экземпляров акций номинальной стоимостью T200,00 каждая, в том числе: 1 224 000 штук простых (KZ1C28870219) и 136 000 штук привилегированных (KZ1P28870214). Основные виды деятельности компании: услуги по перевозке грузов и пассажиров железнодорожным и автомобильным транспортом; ремонт и строительство железнодорожных путей; ремонт и техническое обслуживание подвижного состава и автотранспорта.

## Капитализация

На 12 июля 2000 года общая капитализация биржевого рынка НЦБ Казахстана составила **\$1 311,9 млн** или T187,2 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Снижение капитализации в долларовом выражении относительно последнего дня предыдущего периода на \$135,5 млн при включении в торговые списки акций ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО» и ОАО «КАСКОР-ТРАНССЕРВИС» обусловлено результирующим изменением цен в основном простых акций крупнейших компаний (см. выше).

## СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

### Первичный рынок

**07 июля 2000 года** в Торговой системе KASE состоялся аукцион по **первичному размещению облигаций местного исполнительного органа Атырауской области** со сроком обращения 12 месяцев.

Эмитентом ценных бумаг является местный исполнительный орган (акимат) Атырауской области Республики Казахстан. Финансовый консультант эмитента – ЗАО «Фондовый сервис» (Алматы). Юридическая экспертиза выпуска облигаций проведена ТОО «Kazakhstan Legal Group».

Облигации допущены к обращению на KASE решением Биржевого совета от 29 июня 2000 года и решением Правления KASE от 30 июня 2000 года. Постановлением Директората Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам от 05 июля 2000 года №636 облигации могут приобретаться компаниям по управлению пенсионными активами и ЗАО «Государственный накопительный пенсионный фонд» за счет пенсионных активов.

Порядок выпуска, обращения и погашения облигаций регламентируется документом «Правила выпуска, размещения, обращения, погашения и обслуживания облигаций местного исполнительного органа Атырауской области», который утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан от 26 июня 2000 года №940.

Объявленный объем эмиссии облигаций – **Т650 млн**. Номинальная стоимость – 100 долларов США. Тип купона – полугодовой. Национальный идентификационный номер выпуска – KZ7041007A10. Торговый код KASE – ARU012.001. Дата начала обращения – **10 июля 2000 года**. Дата погашения – **10 июля 2001 года**. Купонное вознаграждение будет выплачиваться 10 января и 10 июля 2001 года.

В аукционе приняло участие 10 членов KASE, которые в течение отведенного времени подали 40 заявок. На момент закрытия аукциона в торговой системе KASE осталась 21 заявка на приобретение 65 850 облигаций номинальной стоимостью 6 585 000,00 долларов США, что по текущему официальному курсу доллара США к тенге, установленному Национальным Банком Казахстана, составляет Т939 679 500,00. Спрос превысил предложение в 1,45 раза.

Средневзвешенная купонная ставка облигаций, рассчитанная по всем поданным заявкам, составила 11,15% годовых и варьировала от 10,50 до 12,49% годовых.

Доля заявок, поданных от пенсионных фондов, в общем объеме спроса составила 33,4%, от банков – 63,4%, от клиентов банков – 2,7%, от брокерско-дилерских компаний – 0,5%.

**По результатам аукциона** ставка отсечения определена эмитентом на уровне **10,99% годовых**. Именно эта доходность признана эмитентом в качестве ставки вознаграждения по облигациям данной эмиссии. Фактический объем эмиссии составил **45 550 облигации** общей стоимостью **4 555 000,00 долларов США**. Все **одиннадцать** неотсеченных заявок удовлетворены по установленной ставке отсечения.

В фактическом объеме эмиссии доля удовлетворенных заявок, поданных от пенсионных фондов, составила **37,3%**, от банков – **61,5%**, от клиентов банков – **0,8%**, от брокерско-дилерских компаний – **0,4%**.

Фактическая сумма эмиссии в тенге определена по официальному курсу Национального Банка, действующему на 09 июля 2000 года (Т142,70 за доллар), и составляет **Т649 998 500,00**. Эмитентом на приемлемых для него условиях размещен весь запланированный объем эмиссии.

### Вторичный рынок

**В секторе купли-продажи ГЦБ** на KASE суммарный объем **70 сделок** составил на неделе **Т2 231,6 млн**. На предыдущей неделе оборот не превысил Т1 541,3 млн при 45 заключенных сделках. Активизацию вторичного рынка ГЦБ можно объяснить укреплением тенге к доллару на исследуемой неделе. Благодаря этому объем сделок с неиндексированными по девальвации облигациями вырос в три раза, а доля этих ценных бумаг в обороте увеличилась вдвое. Определенную роль сыграло и сжатие первичного рынка, так как Министерство финансов ввиду благоприятной ситуации с бюджетным финансированием не проводило аукционы по размещению ГЦБ во второй половине прошедшей календарной недели.

Обращает на себя внимание и активизация в сегменте евронот, а точнее – евронот третьей эмиссии. Существенный рост объема сделок здесь обусловлен активизацией клиентов банков в приобретении облигаций данной эмиссии, причину которой аналитики ИРБИС так и не смогли выяснить.

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 06 - 12 июля

(в скобках приводятся 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 послед-ней сделке	средне-взвешенная		
<b>Дисконтные ГЦБ: МЕККАМ-3, 6, 12, ноты</b>					<b>36,1% (18,0%) оборота сектора купли-продажи</b>	
15 – 28	8,50	12,57	8,50	9,87 (10,21)	16,7	5
43 – 56	10,30	11,47	11,24	10,94 (10,90)	159,1	8
64 – 91	11,20	15,70	15,70	12,75 (14,94)	135,7	3
92 – 181	12,61	13,14	12,62	12,66 (14,99)	139,6	4
182 – 364	14,00	14,14	14,00	14,01 ( – )	354,8	10
Итого					805,9 (277,9)	30 (13)
<b>Дисконтные индексированные ГЦБ: МЕКАВМ-6</b>					<b>6,5% (34,2%) оборота сектора купли-продажи</b>	
15 – 28	5,15	5,15	5,15	5,15 ( – )	7,7	2
64 – 91	7,05	8,43	8,43	7,91 (8,02)	51,3	3
92 – 181	8,42	8,80	8,42	8,48 (8,46)	87,0	5
Итого					146,0 (527,3)	10 (17)
<b>Евроноты Казахстана, USD</b>					<b>57,3% (32,4%) оборота сектора купли-продажи</b>	
*800 – 806	9,44	9,71	9,71	9,54 (9,62)	111,8	7
**1536 – 1542	10,39	11,10	10,77	10,64 (10,57)	1 099,4	21
***2459 – 2460	10,34	10,55	10,55	10,41 (10,55)	68,4	2
Итого					1 279,7 (665,8)	30 (13)
<b>ВСЕГО</b>					<b>2 231,6 (1 541,3)</b>	<b>70 (45)</b>

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

**В секторе репо-операций по ГЦБ в течение периода на зафиксировано 94 сделки на общую сумму Т5 972,7 млн.** Из них 48 сделок (на сумму Т3 247,7 млн) касались открытия репо и 46 (на сумму Т2 725,0 млн) – закрытия. На прошлой неделе суммарный оборот в данном секторе рынка находился на уровне Т11 003,5 млн. Резкое сжатие данного сегмента объясняется, с одной стороны, избыточной тенговой ликвидностью банков второго уровня в конце прошлой календарной недели, а с другой – все тем же снижением курса доллара, при котором привлекать короткие деньги для работы в секторе валютного обращения стало невыгодно.

Параметры сделок открытия репо по ГЦБ на KASE 06 - 12 июля

(в скобках – сопоставимые показатели предыдущего периода)

Дата открытия	Срок репо, дн.	Валюта операции	Сумма привлечения, млн тенге	Средневзв. Ставка, % год.	Кол-во сделок
06.07.00	1	KZT	442,7	4,85	8
06.07.00	4	KZT	144,5	5,50	1
07.07.00	3	KZT	455,2	4,82	9
07.07.00	21	KZT	1 000,0	6,50	1
10.07.00	2	KZT	20,7	6,00	2
10.07.00	3	KZT	56,2	6,00	6
11.07.00	1	KZT	322,5	4,97	6
11.07.00	2	KZT	134,8	5,33	6
11.07.00	14	KZT	401,1	7,00	4
12.07.00	1	KZT	133,0	4,63	3
12.07.00	2	KZT	137,0	5,00	2
<b>ВСЕГО</b>			<b>3 247,7 (7 850,7)</b>		<b>48 (60)</b>

После закрытия торгов 12 июля общая сумма открытого на площадке репо составила **Т6 273,0 млн.** Текущие средневзвешенные ставки на 12 июля составили (% годовых): на **1** день (Т133,0 млн) – **4,63**; на **2** дня (Т271,8 млн) – **5,16**; на **3** дня (Т56,2 млн) – **6,00**; на **14** дней (Т2 901,1 млн) – **6,83**; на **21** день (Т2 500,0 млн) – **6,80**; на **25** дней (Т20,1 млн) – **12,00**; на **30** дней (Т26,2 млн) – **10,99**; на **42** дня (Т364,7 млн) – **11,73**.

**Всего на торговых площадках KASE за прошедший период (сектор купли-продажи и сектор репо) по ГЦБ заключено 164 сделки на общую сумму Т8 204,3 млн.** На прошлой неделе объем 163 сделки составил Т12 544,8 млн. Снижение общего оборота средств, как было показано выше, произошло исключительно за счет сжатия сектора репо-операций.

**Доля биржевого оборота** в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям (включая евроноты и операции репо по ГЦБ) составила на неделе **70,1%**, на прошлой – 62,9%.

## Информация о компаниях

**ОАО «НЕФТЕБАНК»** (Актау, официальный список ценных бумаг, категория “В”) в соответствии с листинговыми требованиями представило KASE финансовую отчетность за 1999 год (баланс, отчеты о прибылях и убытках и о движении денежных средств), материалы годового Общего собрания акционеров, которое состоялось 29 марта 2000 года (протокол, отчет Правления и отчет Ревизионной комиссии за 1999 год), а также финансовую отчетность за I квартал 2000 года (баланс и отчет прибылях и убытках).

По данным эмитента результатом его финансово-хозяйственной деятельности в 1999 году явились следующие показатели (в тыс. тенге):

Показатель	на 01.01.99	на 01.01.00	Увелич./ уменьш., %
Уставный капитал (оплаченный)	479 197	544 773	+13,7
Собственный капитал	852 006	1 026 114	+20,4
Всего активы	1 566 121	2 458 932	+57,0
Ликвидные активы	258 853	545 793	+110,9
Займы и депозиты	683 900	1 405 519	+105,5
Кредиты предоставленные	1 078 699	1 433 382	+32,9
Доходы от операционной деятельности	634 016	490 011	-22,7
Общие расходы	544 249	448 904	-17,5
Чистый доход за период	89 767	41 107	-54,2
На основании данных эмитента рассчитано:			
Доходность капитала (ROE), %	10,54	4,01	-62,0
Доходность активов (ROA), %	5,73	1,67	-70,8
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	187,33	75,46	-59,7
Коэффициент цены к доходу (P/E)	5,34	13,25	+148,3
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	1 777,99	1 883,56	+5,9

По сравнению с 1998 годом произошел прирост:

- собственного капитала банка – на Т174,11 млн или на 20,4% (увеличение оплаченной части уставного капитала – на Т65,58 млн, фонда переоценки основных средств – на Т161,90 млн, при снижении нераспределенного дохода – на Т53,23 млн и резервного фонда – на Т0,14 млн);
- активов – на Т892,81 млн или на 57,0%;
- обязательств – на Т718,70 млн или на 100,6%;

Операционные доходы банка относительно 1998 года уменьшились на Т144,00 млн или на 22,7%, расходы – на Т95,34 млн или 17,5%. Чистый доход, полученный ОАО «НЕФТЕБАНК» за 1999 год, снизился на Т48,66 млн или 54,2% к предыдущему году и составил Т41,11 млн.

Ниже в таблице приводится динамика некоторых показателей ОАО «НЕФТЕБАНК» за 1999 год поквартально не нарастающим итогом (в млн тенге):

Показатель	I-99	II-99	Изме- нение, %	III-99	Изме- нение, %	IV 99	Изме- нение, %
Депозиты клиентов	-75,58	309,98	+510,1	73,16	-76,4	134,34	+83,6
Операционный доход	108,01	176,49	+63,4	88,48	-49,9	117,03	+32,3
Чистый доход (убыток)	-13,79	59,85	+534,1	7,64	-87,2	-12,59	-264,9

В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО «НЕФТЕБАНК» утвердили финансовую отчетность, отчет Правления и акт Ревизионной комиссии за 1999 год, а также:

- утвердили отчет об исполнении сметы доходов и расходов за 1999 год и поручили Совету директоров рассмотреть и утвердить смету доходов и расходов на 2000 год;
- приняли решение направить нераспределенный доход прошлых лет в сумме Т175 млн в фонд распределения дивидендов и объявить выплату дивидендов из расчета 32,1% на каждую акцию с последующим направлением дивидендов на капитализацию банка;
- утвердили изменения и дополнения в Устав банка для приведения его в соответствие с Указом Президента Республики Казахстан “О банках и банковской деятельности”;
- утвердили компанию Arthur Andersen независимым аудитором банка на 2000 год;
- приняли решение о продаже доли (50%) в брокерской компании ТОО «НБ Сервис», созданной в 1997 году при участии банка.

Кроме того, на собрании решался вопрос об уставном капитале банка, который после регистрации 15 октября 1999 года 7-й эмиссии акций (с одновременным аннулированием 5-й и 6-й) составил 10 млн долларов США. По рекомендации Национального Банка Республики Казахстан банки-резиденты должны осуществлять эмиссию акций в национальной валюте в связи с чем необходимо произвести реконвертацию не позднее 1 июля 2000 года. Для соответствия этим рекомендациям, а также

требованиям Национального Банка к минимальному размеру собственного капитала, необходимо увеличить уставный капитал на Т321 млн либо за счет вноса акционеров, либо за счет расходов банка. В связи с тем, что эти условия были признаны неприемлемыми, акционеры утвердили следующие решения:

- ходатайствовать перед Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам (НКЦБ) об аннулировании 7-ой эмиссии акций на сумму 10 млн долларов США и восстановлении 5-й и 6-й эмиссий на общую сумму Т1 млрд;
- в случае отказа НКЦБ, произвести реконвертацию уставного капитала по обменному курсу на дату государственной регистрации 7-ой эмиссии (Т132,10 за доллар) и объявить 8-ю эмиссию акций на сумму Т1 321 млн.

С докладом об итогах деятельности за 1999 год выступил Суиндигов Ж. – Председатель Правления ОАО «НЕФТЕБАНК». В докладе говорится, что, несмотря на трудности 1999 года, банк сохранил клиентуру и продолжил работу по расширению и развитию предоставляемых услуг. Среди клиентов банка 1 900 юридических и 15 000 физических лиц.

Платежный оборот банка за 1999 год составил порядка Т59,89 млрд. Валюта баланса выросла за год с Т1,57 млрд до Т2,46 млрд, собственный капитал – с Т0,85 млрд до Т1,03 млрд. Доходы в 1999 году составили Т604,31 млн, расходы – Т536,79 млн, доход до налогообложения Т67,52 млн, чистая прибыль – Т41,11 млн. Привлечено депозитов от физических лиц в объеме Т516,33 млн.

В 1999 году в рамках программы поддержки малого и среднего бизнеса по линии Министерства финансов через ОАО «НЕФТЕБАНК» выдано кредитов на сумму Т223,85 млн. Выдача ссуд является основным направлением деятельности банка. В 1999 году было выдано кредитов на общую сумму Т1,53 млрд. По отраслям экономики кредиты распределены следующим образом: нефтегазовая отрасль – 10,9% от кредитного портфеля, обрабатывающая промышленность – 7,2%, транспорт – 8,2%, коммунальные услуги – 8,5%, торговля и коммерция – 3,2%, связь – 1,9%, сельское хозяйство – 1,8%, гостиничный бизнес – 3,3%, прочие – 45,4%. Объем сформированных провизий на конец 1999 года составил Т119,96 млн или 7,7% от ссудного портфеля. В 2000 году подписан протокол намерений с ЗАО «Эксимбанк Казахстан» на получение кредитных ресурсов на строительство молокозавода на сумму 1,5 млн долларов США.

В целях более полного удовлетворения потребностей клиентов в 2000 году ОАО «НЕФТЕБАНК» планирует приступить к оказанию сейфовых услуг и выйти на рынок пластиковых карточек (получено предварительное согласие международной платежной системы VISA International на вступление банка в эту организацию).

По данным ОАО «НЕФТЕБАНК» результатом его финансово-хозяйственной деятельности в I квартале 2000 года явились следующие показатели (в тыс. тенге):

Показатель	на 01.04.99	на 01.04.00	Увелич./
			уменьш., %
Уставный капитал (оплаченный)	469 576	544 773	+16,0
Собственный капитал	828 592	1 009 750	+21,9
Всего активы	1 468 060	2 549 316	+73,7
Ликвидные активы	177 235	478 772	+170,1
Займы и депозиты	683 900	1 586 170	+131,9
Кредиты предоставленные	1 044 091	1 556 135	+49,0
Доходы от операционной деятельности	108 008	96 612	-10,6
Общие расходы	121 797	112 976	-7,2
Чистый доход (убыток) за период	(13 789)	(16 364)	-18,7

По сравнению с соответствующим периодом 1999 года:

- собственный капитал банка вырос на Т181,16 млн или на 21,9% (оплаченная часть уставного капитала – на Т75,20 млн, фонд переоценки основных средств – на Т162,15 млн, при снижении итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т56,06 млн и резервов по переоценке – на Т0,14 млн);
- активы увеличились на Т1,08 млрд или на 73,7%;
- обязательства – на Т900,10 млн или на 140,8% (Т696,38 млн – прирост депозитов);
- операционные доходы сократились на Т11,40 млн или на 10,6%;
- расходы – на Т8,82 млн или 7,2%.

По результатам деятельности в I квартале текущего года ОАО «НЕФТЕБАНК» получен убыток в размере Т16,36 млн, что на Т2,58 млн больше, чем за аналогичный период прошлого года.

**ОАО «УКТМК»** (Усть-Каменогорск, официальный список ценных бумаг, категория "А") в соответствии с листинговыми требованиями представило KASE аудиторское заключение фирмы Deloitte & Touche

(Алматы, Казахстан), выполненное по финансовой отчетности компании за 1999 год, а также материалы годового Общего собрания акционеров, которое состоялось 25 мая 2000 года (протокол, отчеты Правления и Ревизионной комиссии за 1999 год).

По данным независимого аудитора, который закончил работу над заключением 25 марта 2000 года, результатом финансово-хозяйственной деятельности компании по итогам 1998 и 1999 годов явились следующие показатели (в тыс. тенге):

Показатель	1998	1999
Уставный капитал (с поправкой на инфляцию)	24 021	24 021
Собственный капитал	6 569 480	6 811 466
Всего активы	8 238 260	8 611 578
Чистый оборотный капитал	1 391 798	1 436 963
Дебиторская задолженность (нетто)	496 158	469 446
Кредиторская задолженность	742 050	1 175 729
Объем реализованной продукции (оказанных услуг)	7 384 749	5 939 705
Себестоимость реализованной продукции (услуг)	5 583 691	4 705 163
Чистый доход	951 789	2 446
На основании данных аудиторского заключения рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	24,39	20,78
Доходность капитала (ROE), %	14,49	0,04
Доходность активов (ROA), %	11,55	0,03
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	976,69	–
Коэффициент цены к доходу (P/E)	6,45	–
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	6 087,93	6 312,17

Аудит проводился фирмой Deloitte & Touche в соответствии с Международными стандартами по аудиту в связи с чем финансовая отчетность ОАО «УКТМК» была надлежащим образом скорректирована с целью соответствия Международным стандартам бухгалтерского учета (МСБУ). Некоторые данные, отраженные в финансовой отчетности за 1998 год, были реклассифицированы с целью соответствия финансовой отчетности за 1999 год. Поскольку компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, которые существенно отличаются от МСБУ, имеют место некоторые расхождения в показателях финансово-хозяйственной деятельности по данным аудитора и эмитента.

В соответствии с основными принципами бухгалтерского учета:

- оплаченный уставный капитал компании (Т21 582 тыс.) отражен аудитором с учетом поправки на инфляцию в размере Т2 439 тыс.;
- товарно-материальные запасы отражены по наименьшей из переоцененной средней стоимости или рыночной стоимости, которая определяется методом средневзвешенной стоимости;
- дебиторская задолженность отражается по чистой реализационной стоимости после вычета резерва по сомнительным долгам;
- переоценка неденежных активов и обязательств производится путем использования коэффициента изменения единицы измерения с даты приобретения или принятия на баланс до отчетной даты;
- доходы отражаются на момент, когда продукция в конечной форме покидает территорию завода для отправки заказчику.

По мнению Deloitte & Touch, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ОАО «УКТМК» на 31 декабря 1999 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

На годовом Общем собрании акционеры утвердили годовую финансовую отчетность, отчеты Правления и Ревизионной комиссии ОАО «УКТМК», а также:

- утвердили фонд дивидендов в размере Т25 960 тыс. в расчете Т20,60 на одну акцию (с учетом удержанного 15% подоходного налога у источника выплаты); официальной датой начала выплаты определили 20 июля 2000;
- утвердили фонд развития производства в размере Т41 294 тыс.;
- аудитором на 2000 год утвердили Deloitte & Touche (Алматы, Казахстан).

С отчетом об итогах деятельности в 1999 году от имени Правления ОАО «УКТМК» выступил Президент (Председатель Правления) компании – Шаяхметов Б.М. В отчете отмечено, что в 1999 году ситуация на рынке титана была очень сложной. Разразившийся кризис в странах Юго-Восточной Азии привел к отказу от ранее согласованных поставок авиалайнеров из США, что привело к падению спроса на высококачественный титан. В результате произошло значительное увеличение складских запасов по всей линии производства титановой продукции. Для снижения негативных явлений от уменьшения рынка



сбыта титана компанией были приняты меры по увеличению производства товарного магния. Сбыт магния удалось увеличить в 2,4 раза по сравнению с 1998 годом. Однако это не восполнило потери от снижения экспорта губчатого титана, тем более, что спрос и цена на этот металл продолжают падать, и ситуация на рынке остается сложной. В связи с этим предпринимаются меры по снижению затрат на производство продукции, вводится режим жесткой экономии материальных, энергетических и трудовых ресурсов.

Далее в отчете говорится, что результатом падения спроса на титан губчатый на мировом рынке явилось снижение объемов производства и продаж титана. В 1999 году произведено товарной продукции на сумму Т5,96 млрд, что на 19,5% ниже уровня 1998 года. Уровень рентабельности производства составил 15,8%. Доход до налогообложения за отчетный год составил Т375,09 млн, чистый доход – Т67,25 млн. Активы компании выросли по сравнению с 1998 годом на Т488,26 млн (7,1%) и составили Т7 351,44 млн.

Стабилизации финансового положения компании во многом способствовала фирма Specialty Metals Company Ltd (собственник 65,67% акций ОАО «УКТМК»), от которой в 1999 году на пополнение оборотных средств были получены кредиты в размере Т399 млн, а также инвестиции: на строительство, пуско-наладочные работы и усовершенствование технологического оборудования цеха плавки ильменитового концентрата – Т246,55 млн, на разработку Сатпаевского месторождения ильменитов – 540 тыс. долларов США.

Несмотря на трудности 1999 года ОАО «УКТМК» получена прибыль и выполнена производственная программа по всем основным показателям:

- профинансированы геологоразведочные работы на Сатпаевском месторождении, результатом которых стало официальное утверждение запасов ильменита высокого качества и получение компанией лицензии на его разработку;
- японскими специалистами разработано банковское технико-экономическое обоснование строительства горно-обогатительного комбината, подтвердившее высокую рентабельность проекта, которое в настоящее время находится на утверждении;
- введен в строй действующих объектов плавильный комплекс ильменитовых концентратов для переработки сырья казахстанских месторождений (16 млн долларов США – иностранные инвестиции);
- построена печь “кипящего слоя” (4 млн долларов США инвестиционных средств), которая позволила вовлечь в переработку магниевое сырье нетрадиционных поставщиков;
- выполнена программа сертификации системы качества производства титана губчатого согласно международному стандарту ИСО 9002 (сертификат №01 100 005026 присвоен компании 28.04.00 Президиумом германской фирмы ТЮФ СЕРТ и действителен до мая 2003 года).

**ОАО «Мангистаумунайгаз»** (Актау, официальный список ценных бумаг, категория “В”) известило KASE о созыве 10 августа 2000 года годового Общего собрания акционеров со следующей повесткой дня:

- Утверждение состава счетной комиссии.
- Отчет Генерального директора о финансово-хозяйственной деятельности общества в 1999 году; утверждение годовой финансовой отчетности.
- Отчет Ревизионной комиссии.
- Об аудиторском заключении.
- О порядке распределения чистого дохода общества по итогам 1999 года.
- Утверждение размера дивидендов на акции ОАО «Мангистаумунайгаз» за 1999 год.
- О внесении изменений в Устав.
- Об аудиторе общества.

Место проведения собрания: Мангистауская область, город Актау, 6 микрорайон, дом 1. При отсутствии кворума повторное собрание акционеров будет проведено 11 августа.

**Подготовлено агентством «ИРБИС»  
при информационной поддержке KASE**