

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ ОТРАСЛЬ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН



KASE

Ноябрь 2019 года

Казахстан – аграрная страна и ее агропромышленный сектор обеспечивает не только внутренние ресурсы государства, но также и его позиции на внешнем рынке, он включает отрасли по производству сельскохозяйственной продукции, ее переработке и доведению до потребителя, а также обеспечивает перерабатывающую промышленность средствами производства.

Ведущая роль в агропромышленном комплексе отводится сельскому хозяйству. Разнообразные климатические условия Республики Казахстан позволяют выращивать почти все культуры умеренного теплого пояса и развивать животноводство.

Сельское хозяйство Республики Казахстан традиционно представлено двумя основными отраслями:

- ▶ животноводство – развивается по таким направлениям, как разведение крупного рогатого скота (мясомолочное производство), овец, коней, верблюдов, свиней и коз. Значительная доля приходится на птицефабрики;
- ▶ растениеводство – это основа сельского хозяйства Казахстана. Наибольшую долю занимает яровая пшеница, которая реализуется не только на внутреннем, но также и на внешнем рынке. Также стоит отметить распространенность таких культур, как рис, гречиха, ячмень, овес, просо и кукуруза. Значительные посевные площади отведены под сахарную свеклу и масличные культуры (подсолнечник, рапс). Для текстильной промышленности выращивают хлопчатник и лен. Помимо этого такие культуры, как картофель, яблоки, дыни и виноград.

На протяжении многих лет со стороны государства уделяется огромное внимание развитию агропромышленного комплекса. В настоящее время одной из основных задач Правительства Республики Казахстан является повышение конкурентоспособности агропромышленного комплекса, как одного из ключевых драйверов национальной экономики. Так, с начала обретения независимости в Казахстане было разработано ряд программных документов, на основе которых реализуется государственная политика в данной сфере.

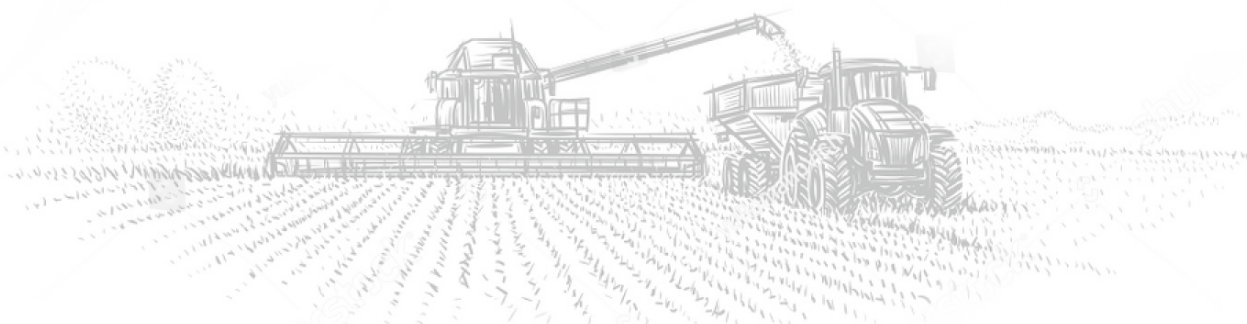
На сегодняшний день в Казахстане реализуется Государственная программа развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2017 – 2021 годы. Главной целью программы является:

- ▶ увеличение объема валовой продукции сельского хозяйства в 2 раза;
- ▶ увеличение экспорта переработанной продукции в 2,5 раза до 2,7 млрд долларов США;
- ▶ увеличение объема привлекаемых кредитных средств в 9 раз к 2021 году к уровню 2017 года;
- ▶ увеличение притока инвестиций в основной капитал в отрасль в 3 раза.

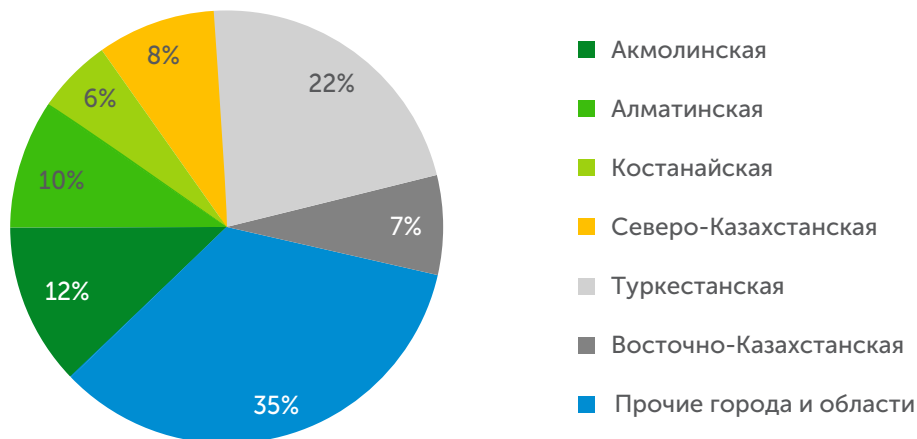
Общие расходы, предусмотренные в республиканском и местных бюджетах на реализацию данной программы, составят примерно 2 774,6 млрд тенге, в том числе:

- 2017 год – 372,7 млрд тенге;
- 2018 год – 454,4 млрд тенге;
- 2019 год – 507,6 млрд тенге;
- 2020 год – 660,2 млрд тенге;
- 2021 год – 779,5 млрд тенге.

Согласно данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – Комитет по статистике Республики Казахстан) по состоянию на 01 октября 2019 года в Казахстане зарегистрировано около 17 971 юридических лиц, занятых в сельскохозяйственной деятельности (4,0 % от всех зарегистрированных в Казахстане юридических лиц). При этом количество действующих юридических лиц, занятых в сельскохозяйственной деятельности, составляет 13 194 организации. За последние три года количество действующих сельскохозяйственных организаций увеличилось на 3 202 организации (на 34,7 %).



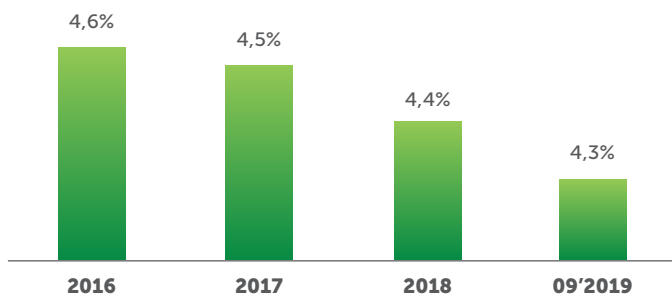
Структура действующих сельскохозяйственных организаций по регионам Республики Казахстан, в %



Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

По состоянию на 01 октября 2019 года в географическом плане самыми развитыми регионами по количеству действующих сельскохозяйственных организаций является Туркестанская область (2 941 организация или 22 % от общего количества действующих сельскохозяйственных организаций), Акмолинская область – 1 579 организаций (12 %), Алматинская область – 1 291 организация (10 %).

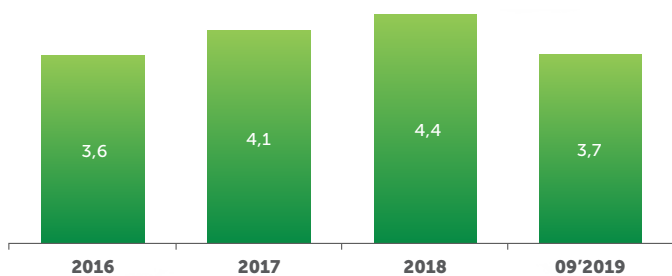
Доля сельского хозяйства в структуре ВВП Республики Казахстан, в %



Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

За 2016 – 2018 годы доля сельского хозяйства в структуре валового внутреннего продукта Республики Казахстан в среднем составила около 4,5 %. При этом уже третий год подряд удельный вес сельскохозяйственной отрасли в структуре валового внутреннего продукта Республики Казахстан незначительно, но снижается.

Динамика валовой продукции (услуг) сельского хозяйства, в трлн тенге



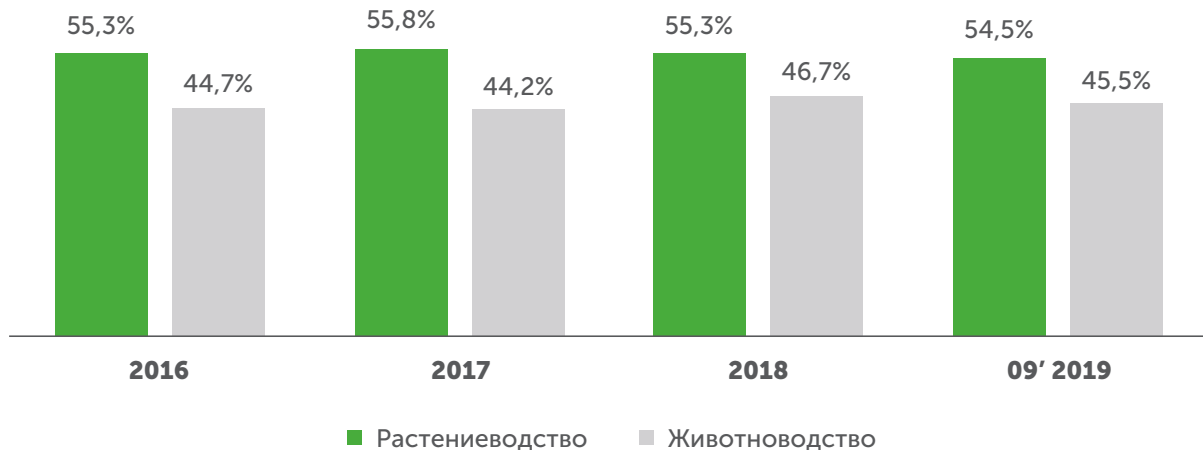
Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

Согласно данным Комитета по статистике Республики Казахстан валовый выпуск продукции (услуг) сельского хозяйства в 2016 году составил 3,6 трлн тенге, в 2017 году – 4,1 трлн тенге, в 2018 году – 4,4 трлн тенге и за девять месяцев 2019 года – 3,6 трлн тенге. Валовый выпуск продукции (услуг) сельского хозяйства за три года увеличился на 772,8 млрд тенге (на 21,4 %).



По данным Комитета по статистике Республики Казахстан по состоянию на 01 октября 2019 года 54,5 % в структуре валового выпуска продукции (услуг) сельского хозяйства пришлось на отрасль растениеводство (2,0 трлн тенге) и 45,5 % – на отрасль животноводство (1,7 трлн тенге).

Структура валового выпуска продукции (услуг) сельского хозяйства, в %

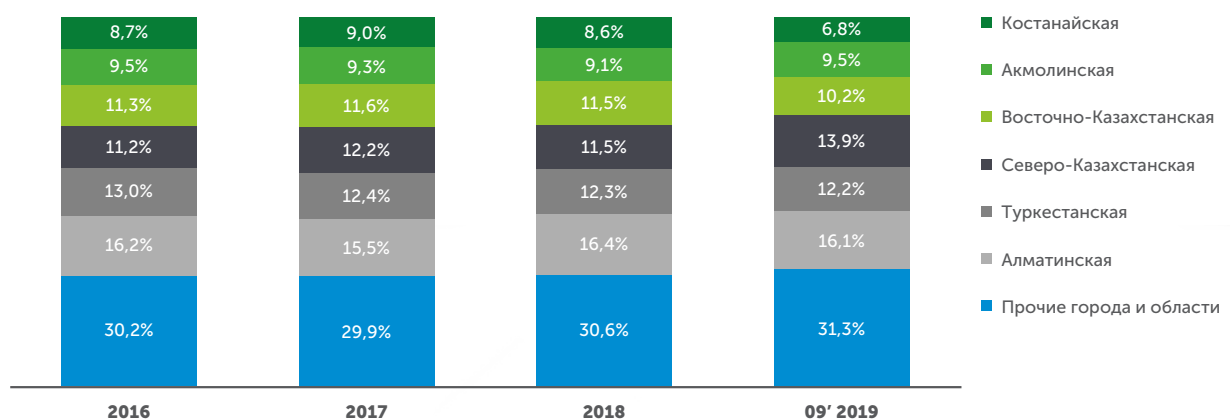


Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

По итогам девяти месяцев 2019 года в географическом плане самыми развитыми регионами по валовому выпуску продукции (услуг) сельского хозяйства являются Алматинская область (16,1 % от объема валового выпуска продукции (услуг) сельского хозяйства), Северо-Казахстанская область – 13,9 %, Туркестанская область – 12,2 %, Восточно-Казахстанская область – 10,2 %, Акмолинская область – 9,5 % и Костанайская область – 6,8 %.

Сокращение производства сельскохозяйственной продукции за девять месяцев 2019 года в Костанайской и Восточно-Казахстанской областях в основном обусловлено снижением темпов сбора урожая зерновых культур.

Валовый выпуск продукции (услуг) сельского хозяйства по регионам Республики Казахстан, в %

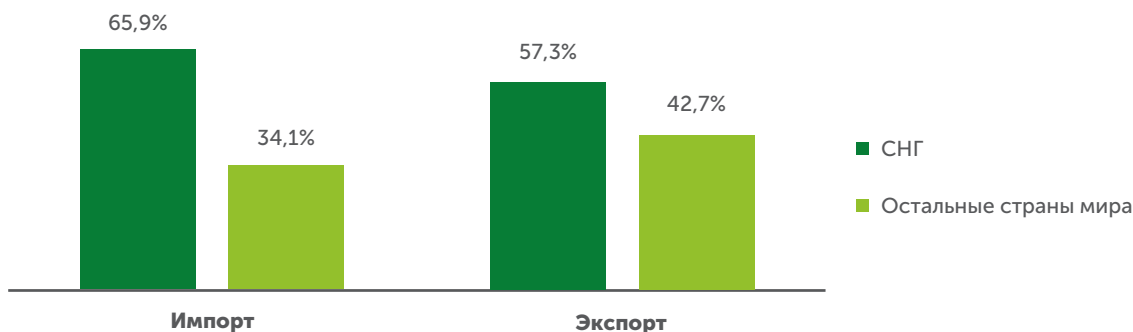


Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

Согласно данным Комитета по статистике Республики Казахстан по состоянию на 01 сентября 2019 года импорт сельскохозяйственной продукции агропромышленного комплекса превышает экспорт на 397,6 млн долларов США или на 16,3 %.



Импорт и экспорт сельскохозяйственной продукции, в % от общего объема импорта/экспорта

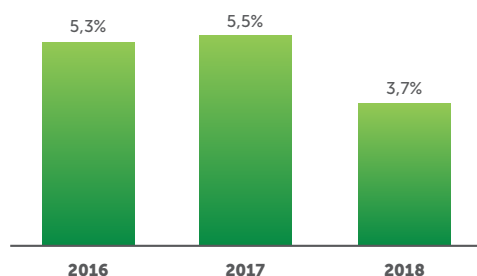


Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

Экспорт сельскохозяйственной продукции агропромышленного комплекса в страны СНГ за восемь месяцев 2019 года составил 1 170,4 млн долларов США (57,3 % от объема экспорта сельскохозяйственной продукции), в остальные страны мира – 872,9 млн долларов США (42,7 %).

Импорт сельскохозяйственной продукции агропромышленного комплекса из стран СНГ за восемь месяцев 2019 года составил 1 609,4 млн долларов США (65,9% от объема импорта сельскохозяйственной продукции), из остальных стран мира – 831,6 млн долларов США (34,1 %).

Объем кредитования сельскохозяйственного сектора банками второго уровня, в %

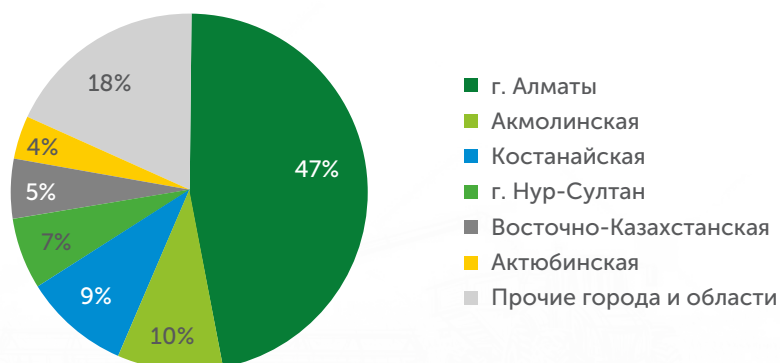


Согласно данным Национального Банка Республики Казахстан по итогам 2018 года в отраслевой разбивке сумма кредитов банков второго уровня на сельское хозяйство приходится – 3,7 % от объема кредитов банков второго уровня (489,7 млрд тенге), по итогам 2017 года – 5,5 % (695,2 млрд тенге) и по итогам 2016 года – 5,3 % (674,6 млрд тенге).

Источник: Национальный банк Республики Казахстан.

По состоянию на 01 октября 2019 года в отраслевой разбивке кредитов банков второго уровня на сельское хозяйство приходится – 1,9 % (255,1 млрд тенге).

Кредиты банков второго уровня сельскому хозяйству в региональном разрезе, в %



Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

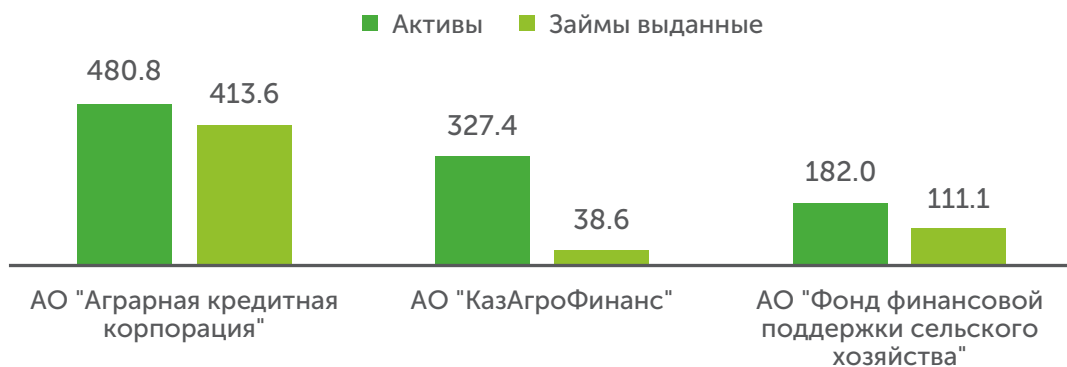
В региональном разрезе по состоянию на 01 октября 2019 года на город Алматы приходится 47,2 % от объема кредитов банков второго уровня сельскому хозяйству (120,4 млрд тенге), на Акмолинскую область – 9,5 % (24,4 млрд тенге), на Костанайскую область – 9,4 % (24,0 млрд тенге), на город Нур-Султан – 6,4 % (16,4 млрд тенге), на Восточно-Казахстанскую область – 5,4 % (13,7 млрд тенге), на Актюбинскую область – 3,8 % (9,7 млрд тенге) и на прочие города и области республики приходится 18,3 % (46,6 млрд тенге).

На сегодняшний день небанковский сектор Республики Казахстан в основном представлен тремя организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, единственным акционером которых является национальный управляющий холдинг в сфере агропромышленного комплекса – АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро":

- ▶ АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства";
- ▶ АО "Аграрная кредитная корпорация";
- ▶ АО "КазАгроФинанс".

Согласно данным Национального банка Республики Казахстан по состоянию на 01 октября 2019 года в структуре активов организаций, дочерних организаций национального управляющего холдинга в сфере агропромышленного комплекса, сумма выданных и непогашенных займов (микрокредитов) за вычетом резервов на обесценение составляет 563,3 млрд тенге.

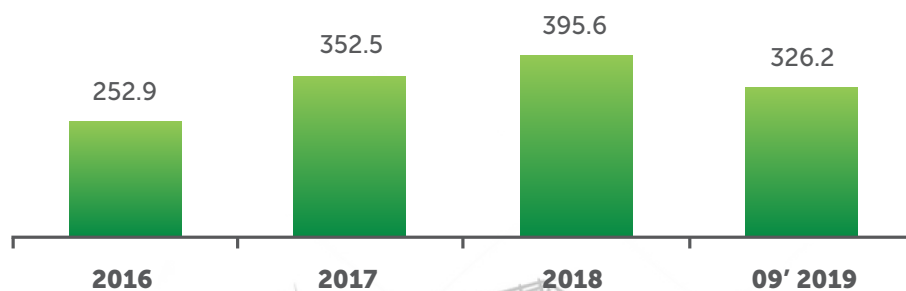
Основные финансовые показатели организаций, единственным акционером которых является АО "НУХ "КазАгро", в млрд тенге



Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

Согласно данным Комитета по статистике Республики Казахстан за 2016 – 2018 годы инвестиции в основной капитал, направленные в сельское хозяйство, увеличились на 142,7 млрд тенге (на 56,4 %). По состоянию на 01 октября 2019 года инвестиции в сельское хозяйство составили 263,7 млрд тенге.

Объем инвестиций в сельское хозяйство, в млрд тенге



Источник: Комитет по статистике Республики Казахстан.

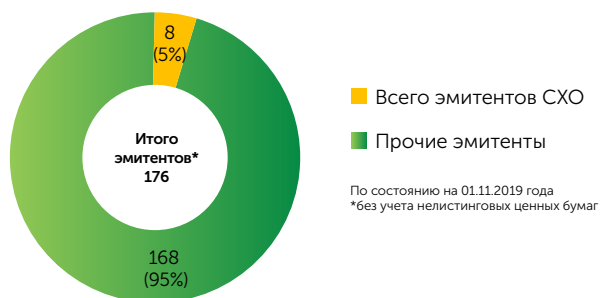
Основными зерноносеющими регионами, такими как Северо-Казахстанская, Акмолинская и Костанайская области за девять месяцев 2019 года, было направлено в сельскохозяйственную отрасль 158,1 млрд тенге, что составило 48,3 % от общего объема инвестиций в сельское хозяйство.

Для развития агропромышленного сектора государством предпринимается комплекс мер, направленных на его улучшение, в связи с чем на сегодняшний день наблюдается увеличение валового выпуска сельскохозяйственной продукции, формирование новых сельскохозяйственных объектов в республике и увеличение объема инвестирования в сельскохозяйственную отрасль.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

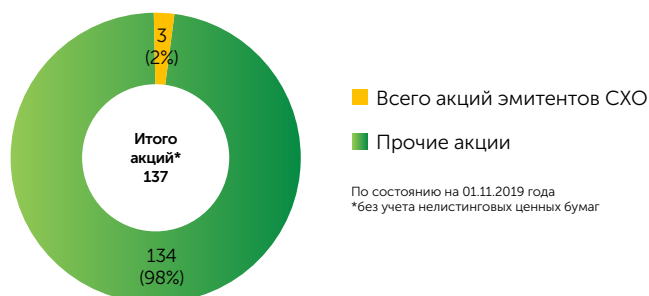
Биржа на регулярной основе проводит работу по привлечению на фондовый рынок компаний, осуществляющих деятельность в сельскохозяйственной отрасли (далее – СХО), и разъяснению предлагаемых возможностей по привлечению финансирования на открытом рынке капитала и по выводу акций на фондовый рынок.

Количество (доля) эмитентов СХО в общем количестве эмитентов KASE



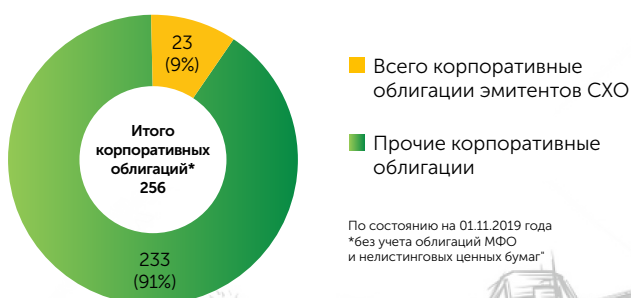
По состоянию на 01 ноября 2019 года в официальном списке KASE представлены восемь эмитентов СХО, что составляет 5 % от общего количества эмитентов KASE. Количество корпоративных ценных бумаг эмитентов СХО на площадке KASE составляют 26 инструментов (7 % от общего количества корпоративных ценных бумаг KASE).

Количество (доля) акций эмитентов СХО в общем количестве акций на площадке KASE



По состоянию на 01 ноября 2019 года на площадке KASE обращаются три выпуска акций компаний СХО (2 % от общего количества акций на KASE).

Количество (доля) облигаций эмитентов СХО в общем количестве корпоративных облигаций на площадке KASE

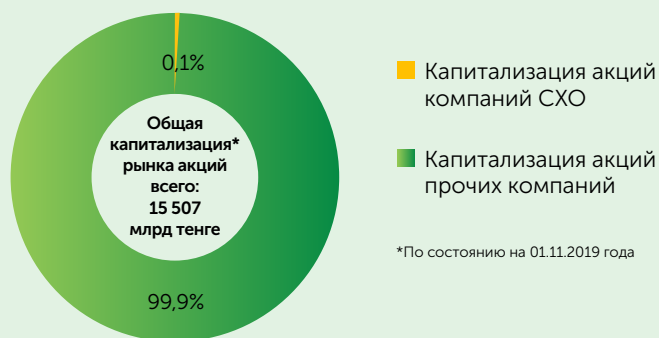


По состоянию на 01 ноября 2019 года на площадке KASE количество выпусков корпоративных облигаций эмитентов СХО на площадке KASE составляет 23 выпуска облигаций или 9 % от общего количества корпоративных облигаций KASE.

Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

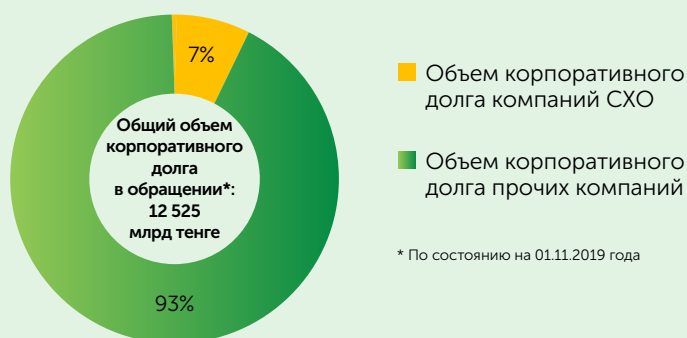
Капитализация рынка акций KASE по состоянию на 01 ноября 2019 года составляет 15,5 трлн тенге, а суммарная капитализация акций компаний СХО в списке KASE составляет 15,7 млрд тенге, что составляет 0,1 % от суммарной капитализации всего рынка акций KASE.

Доля капитализации акций сельскохозяйственных компаний в общей структуре капитализации рынка KASE



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

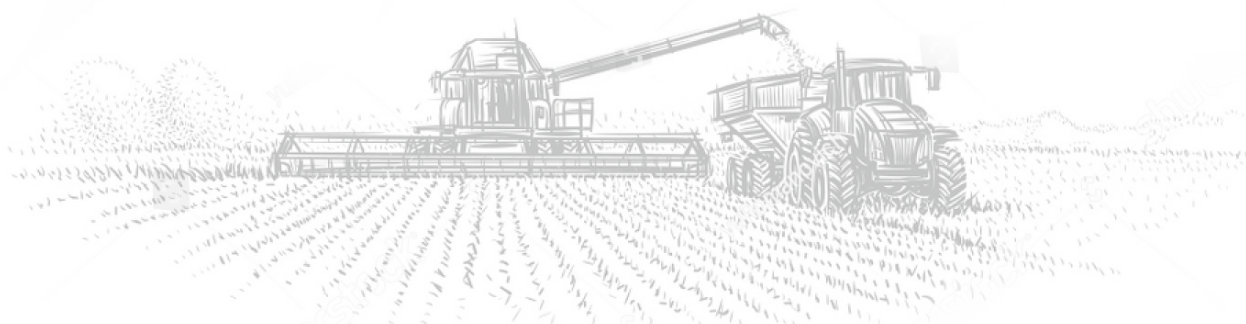
Доля корпоративного долга сельскохозяйственных компаний в общей структуре корпоративного долга в обращении на KASE



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

По состоянию на 01 ноября 2019 года общий объем корпоративного долга в обращении на KASE составляет 12,5 трлн тенге, а объем корпоративного долга компаний СХО в списках KASE составляет 909,1 млрд тенге, что составляет 7 % от общего объема корпоративного долга в обращении KASE.

В официальном списке KASE на сегодняшний день представлены следующие организации, занятые в сельскохозяйственной отрасли:



ТОО "AGROFINANCE"

(г. Алматы)



Код эмитента:	AGFN
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	05 августа 2015 года
Основной вид деятельности:	производство, закуп, переработка и реализация продуктов сельского хозяйства, животноводства, земледелия, товаров народного потребления
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Альтернативная"):	03 апреля 2018 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	облигации

АО "АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ"

(г. Нур-Султан)



Код эмитента:	AGKK
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	20 марта 2001 года
Основной вид деятельности:	организация сети сельских кредитных товариществ и их кредитование; деятельность, связанная с реализацией залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств; консультирование и информационное обслуживание кредитных товариществ; кредитование инфраструктуры по заготовке, переработке, хранению и сбыту сельскохозяйственной продукции
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	23 июня 2009 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	облигации
ROA, по состоянию на 01 июля 2019 года:	1,34 %
ROE, по состоянию на 01 июля 2019 года:	4,31 %
Кредитный рейтинг Moody's Investors Service:	Ba1/стабильный/NP, Aa3.kz
Кредитный рейтинг Standard & Poor's:	BB/стабильный/B, kzA+
Кредитный рейтинг Fitch Ratings:	"BB+", прогноз "стабильный", AA (kaz)

АО "ФОНД ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА"

(г. Нур-Султан)



Код эмитента:	FAGR
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	31 августа 1998 года
Основной вид деятельности:	микрокредитование сельского населения и сельскохозяйственных товаропроизводителей, кредитование микрокредитных организаций
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	30 декабря 2014 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	облигации
ROA, по состоянию на 01 июля 2019 года:	1,36 %
ROE, по состоянию на 01 июля 2019 года:	3,23 %
Кредитный рейтинг Moody's Investors Service:	Ba2/позитивный, A1.kz

АО "АТАМЕКЕН-АГРО"

(г. Кокшетау)



Код эмитента:	KATR
Дата государственной перерегистрации юридического лица:	26 сентября 2008 года
Основной вид деятельности:	производство, закуп и реализация зерновых культур
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	17 мая 2005 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые и привилегированные акции
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 июля 2019 года:	-680,24 тенге
Балансовая стоимость привилегированной акции, по состоянию на 01 июля 2019 года:	13 800,03 тенге
Капитализация:	суммарная рыночная стоимость акций компании – 15 682,46 млн тенге (\$40,32 млн)
ROA, по состоянию на 01 июля 2019 года:	0,51 %
ROE, по состоянию на 01 июля 2019 года:	10,38 %

АО "ХОЛДИНГ КАЗЭКСПОРТАСТЫК"

(г. Нур-Султан)



Код эмитента:	KAST
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	08 октября 2004 года
Основной вид деятельности:	производство, закуп, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции; торгово-закупочная, торгово-посредническая и лизинговая деятельность
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	22 июня 2006 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	облигации
ROA, по состоянию на 01 июля 2019 года:	5,07 %
ROS, по состоянию на 01 июля 2019 года:	144,37 %

АО "КАЗАГРОФИНАНС"

(г. Нур-Султан)



Код эмитента:	KAFI
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	28 декабря 1999 года
Основной вид деятельности:	финансовый лизинг сельскохозяйственной техники и перерабатывающего оборудования, кредитование их приобретения; пополнение оборотного капитала заемщиков
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	22 декабря 2006 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	облигации
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 октября 2019 года:	1 268,37 тенге
Капитализация:	суммарная рыночная стоимость акций компании – 1 897,2 млн тенге (\$5,00 млн)
ROA, по состоянию на 01 октября 2019 года:	1,98 %
ROE, по состоянию на 01 октября 2019 года:	6,15 %
Кредитный рейтинг Fitch Ratings:	"BB+", прогноз "стабильный"

АО "НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ХОЛДИНГ "КАЗАГРО"

(г. Нур-Султан)



Код эмитента:	KZAG
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	15 января 2007 года
Основной вид деятельности:	поддержание государственных запасов зерна, предоставление займов, инвестирование в финансовую аренду сельскохозяйственного сектора
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	30 апреля 2013 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции
Кредитный рейтинг Moody's Investors Service:	Ba1/позитивный/NP, Aa2.kz
Кредитный рейтинг Fitch Ratings:	"BBB", прогноз "стабильный"

АО "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА"

(Восточно-Казахстанская обл., Уланский район)



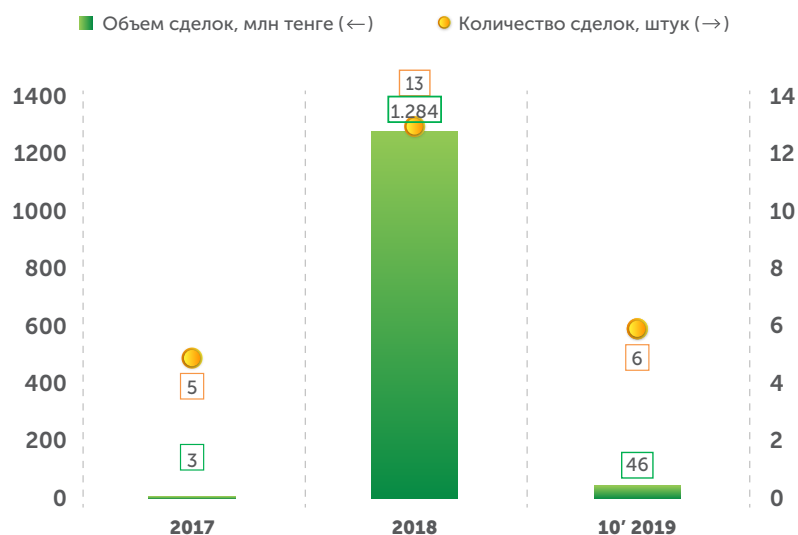
Код эмитента:	UKPF
Дата государственной перерегистрации юридического лица:	26 сентября 2008 года
Основной вид деятельности:	выращивание и переработка цыплят-бройлеров на мясо, полуфабрикаты, субпродукты и доведение до готовой продукции, реализация готовой продукции на территории Республики Казахстан и за ее пределами
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	09 ноября 2009 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 июля 2019 года:	-680,24 тенге
Балансовая стоимость привилегированной акции, по состоянию на 01 июля 2019 года:	13 800,03 тенге
Капитализация:	суммарная рыночная стоимость акций компании – 15 682,46 млн тенге (\$40,32 млн)
ROA, по состоянию на 01 июля 2019 года:	16,3 %
ROE, по состоянию на 01 июля 2019 года:	17,3 %

ИНВЕСТИЦИИ В КОМПАНИИ СХО НА KASE

В целом за период с 2016 года по десять месяцев 2019 года на первичном рынке путем выпуска облигаций сельскохозяйственными компаниями было привлечено в совокупности 707,3 млрд тенге. Эмитентами, участвующими в первичных размещениях, выступали АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (90,5 % от общего объема размещений за рассматриваемый период), АО "Аграрная кредитная корпорация" (5,9 %) и АО "КазАгроФинанс" (3,6 %).

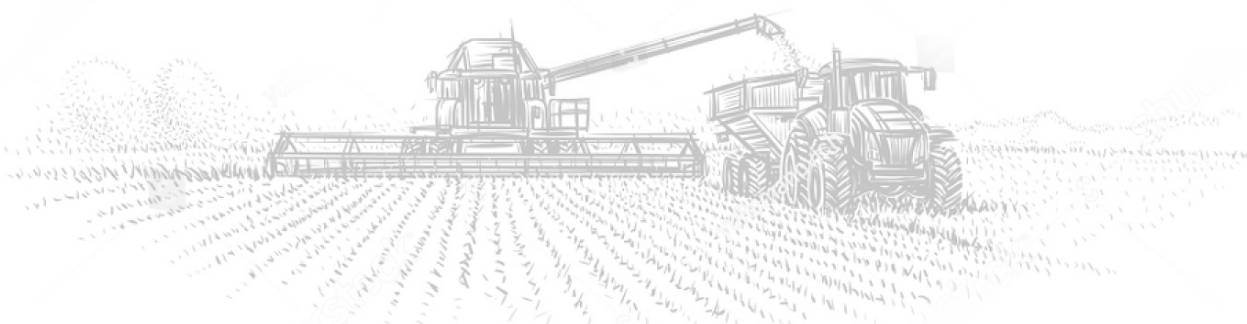
По данным Биржи объем инвестиций, вложенных в компании СХО на вторичном рынке ценных бумаг на KASE за 2017 год составил 3,0 млн тенге (5 сделок), за 2018 год – 1 284,0 млн тенге (13 сделок) и за десять месяцев 2019 года 46,0 млн тенге (6 сделок). Необходимо отметить, что в 2016 году сделки с ценными бумагами компаний СХО на KASE не проводились, при этом за последние два года наибольшая активизация участия компаний СХО в размещениях ценных бумаг на KASE наблюдалась в 2018 году.

Суммарные показатели торгов облигациями сельскохозяйственных компаний на вторичном рынке KASE



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Учитывая специфику деятельности сельскохозяйственной отрасли, компании СХО слабо представлены в качестве инвесторов на организованном рынке ценных бумаг Казахстана. При этом современный фондовый рынок предоставляет возможность, в том числе компаниям СХО, инвестировать временно свободно денежные средства в финансовые инструменты для получения максимально возможного дохода, поддержания стабильного и устойчивого финансового положения компании, а также покрытия убытков по ее обязательствам.



ДИСКЛЕЙМЕР

Данный обзор носит исключительно информационный характер. Информация, изложенная в нем, получена из открытых источников и не может рассматриваться как рекомендация для принятия инвестиционных решений в отношении ценных бумаг компаний, информация о которых приведена в данном обзоре.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

Комитет по статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан
Национальный Банк Республики Казахстан
АО "Казахстанская фондовая биржа"

ОТЧЕТ ПОДГОТОВЛЕН ПОДРАЗДЕЛЕНИЯМИ:

Департамент листинга
Департамент информации и статистики

КОНТАКТЫ:

Республика Казахстан, 050040;
г. Алматы, ул. Байзакова, 280;
северная башня многофункционального
комплекса "Almaty Towers", 8-й этаж;
тел: +7 (727) 237 5300;
факс: +7 (727) 296 6402;
e-mail: info@kase.kz;
www.kase.kz.

