

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

11 - 17 января

1 доллар США = 145,10 тенге по официальному курсу на конец периода

1 доллар США = 145,10 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 11 по 17 января. В скобках дается соответствующий показатель предшествующей недели. Инструменты отсортированы в порядке убывания привлекательности.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 11 по 17 января

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
Репо ГЦБ	KZT	*8,89 (7,66)	9 423,2 (13 379,3)	64 875,7 (91 966,9)
МЕККАМ, ноты	KZT	*7,84 (7,76)	1 455,1 (1 881,5)	10 018,2 (12 933,1)
Репо НЦБ	USD	*14,50 (-)	23,0 (0)	158,5 (0)
VITAb2	USD	13,54 (13,73)	0 (0)	0 (0)
ALKSb	USD	13,26 (13,59)	0 (0)	0 (0)
CCBNb1	USD	11,70 (11,69)	26,8 (1,8)	184,6 (12,2)
HSBKb	USD	11,59 (10,36)	73,9 (0)	508,7 (0)
ATFBb	USD	11,01 (10,72)	44,7 (0)	307,6 (0)
KARMB1	USD	10,90 (10,90)	0 (0)	0 (0)
KZOLb	USD	10,25 (10,31)	0 (0)	0 (0)
KZTOb	USD	10,18 (10,27)	0 (0)	0 (0)
TMJLb	USD	9,82 (9,90)	0 (0)	0 (0)
KKGBe2	USD	9,59 (9,60)	0 (0)	0 (0)
Евроноты-4	USD	8,85 (8,96)	152,7 (1 573,4)	1 051,3 (10 815,5)
Евроноты-2	USD	8,69 (9,06)	307,9 (1 020,5)	2 120,0 (7 014,6)
Евроноты-3	USD	8,26 (8,45)	2 276,7 (1 039,9)	15 674,2 (7 148,3)
TEBNb	USD	7,47 (7,66)	0 (0)	0 (0)
МЕКАВМ	USD	*7,31 (6,00)	1 302,8 (245,4)	8 969,7 (1 686,5)
KKGBb	USD	5,19 (5,38)	0 (0)	0 (0)

Примечание к таблице: доходность ATFBb, CCBNb1, HSBKb рассчитана как среднее по сделкам; по остальным корпоративным облигациям – как среднее по котировкам продажи.

Скорость девальвации тенге в течение анализируемого периода по средневзвешенному курсу основной сессии KASE оценивается в **минус 17,10% 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.

ИНДИКАТОРЫ МЕЖБАНКОВСКОГО РЫНКА ДЕПОЗИТОВ

Ниже приводится таблица средних значений по ставкам размещения межбанковских депозитов (KIBOR, % годовых), рассчитанная по выставленным банками котировкам в торговой системе KASE. Тренд отражает изменение индикатора относительно последнего дня предыдущего периода.

Индикаторы казахстанского межбанковского рынка депозитов на 17 января 16:00 AST и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
1 неделя	KZT	8,94	+0,54
2 недели	KZT	9,69	+0,43
1 месяц	KZT	11,00	+1,10
2 месяца	KZT	11,94	+0,89
3 месяца	KZT	12,94	+1,44

В целом в течении анализируемого периода банки испытывали недостаток в свободных деньгах. Это во многом формировало конъюнктуру всего финансового рынка республики. Поэтому общая тенденция роста ставок размещения, наблюдавшаяся на протяжении всей предыдущей недели, ощущалась и сейчас. Однако по сравнению с предыдущим периодом динамика этого рыночного индикатора позволяет говорить о стабилизации стоимости денег.

СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

Вторичный рынок

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на торговых площадках KASE заключено 19 сделок на сумму **\$2 806,2 тыс.** Относительно предыдущего периода (\$590,9 тыс., 18 сделок) оборот НЦБ вырос в 4,7 раза. Абсолютным лидером недели по объему сделок явились, как и на прошлой неделе, **простые акции ОАО “Банк ТуранАлем”** (KZ1C34920412, официальный список ценных бумаг KASE категории “А”, BTAS), доля которых в общем объеме составила 49,0%. Второе место по торгуемости заняли купонные облигации ОАО “Народный Банк Казахстана” (KZA7KAKK6A78, официальный список ценных бумаг KASE категории “А”, HSBKb) – 18,1%, далее следуют купонные облигации ЗАО “АТФБ” (KZ2CKAN3AA16, официальный список ценных бумаг KASE категории “А”, ATFBb) – 11,0%. По остальным бумагам, торговавшимся в течение периода, объем сделок был незначительным.

По последним сделкам периода цена AMGZp относительно предшествующих результативных торгов выросла в 7,5 раз, BTAS – на 21,7%, цена CCBN снизилась на 1,8%, VTBNp – на 70,1%. Цена ALKZp, EAECp, SSGPp не изменилась. Доходность облигаций ATFBb снизилась с 11,3753% до 11,0078%, HSBKb – с 11,9999% до 11,5272% годовых. Доходность облигаций CCBNb1 не изменилась.

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

Результаты торгов акциями 11 - 17 января

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	0,1540	0,3080
ОАО "Алюминий Казахстана"	ALKZp	*0,4100	0,4114	12 733	0,4123	0,4100
АО "Актобемунайгаз"	AMGZp	*14,95	14,95	2 340	14,95	14,95
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	89,62	76,29	18 030	89,62	68,90
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	1,4451	1,4451	90 000	1,4451	1,3752
ОАО "Евроазиатская энергетическая корпорация"	EAECp	*2,40	2,40	901	2,40	2,40
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	0,8324		0	0,9000	1,8000
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	0,7000		0	0,2500	0,5000
"Казахтелеком"	KZTK	14,500		0	13,500	16,500
"Казахтелеком"	KZTKp	8,000		0	8,000	12,000
ОАО «САУР»	SAYR			0		*0,3400
АО "ССГПО"	SSGPp	*2,75	2,75	5 887	2,75	2,74
ОАО "ШНОС"	SYRG	1,6300		0	1,3000	
ОАО "Темірбанк"	TEBN	*1,095		0	0,689	3,620
ОАО "УКТМК"	UTMK	*50,000		0	5,000	145,000
ОАО "УКТМК"	UTMKp	27,6000		0	5,0000	50,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	0,6892	0,6892	350 000	0,6892	0,6892

Результаты торгов облигациями 11 - 17 января

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

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Послед-няя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb	USD	15,0341		0,00	16,9663	13,3293
ЗАО "АТФБ"	ATFBb	USD	11,0078	11,0078	307,62	11,0059	11,0078
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	USD	11,6997	11,6997	184,56	11,6997	11,6997
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	USD	11,5972	11,5944	508,67	11,5932	11,5972
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	USD			0,00	10,9936	10,9000
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBb	USD	10,20		0,00	9,96	5,24
ЗАО "ННК "Казахойл"	KZOLb	USD	10,6704		0,00	10,6545	10,3964
ЗАО "НКТН "КазТрансОйл"	KZTOb	USD	10,4601		0,00	10,2543	10,2000
ОАО "ТЕМІРБАНК"	TEBNb	USD	11,2835		0,00	12,0581	7,5304
РГП "Казахстан темір жолы"	TMJLb	USD	10,8215		0,00	10,3044	9,8515
ТОО "ВИТА"	VITAb2	USD			0,00	14,4709	13,5416

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 VITAb2 – аукционная сделка.

Индекс KASE, отражающий изменение котировок спроса на акции официального списка ценных бумаг биржи категории “А” при учете рыночной капитализации их эмитентов, за исследуемый период **вырос на 0,0059** и после закрытия торгов 17 января был зафиксирован на уровне **106,3616**.

В секторе репо-операций по НЦБ в течение анализируемой недели проведена 1 сделка по открытию 59-дневного репо по привилегированным акциям ОАО “ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК” на сумму \$158 516,00 под **14,50% годовых** (декларированная ставка) в долларовом выражении. На конец периода на бирже было открыто **два** индексированных репо по НЦБ на общую сумму **\$298,7 тыс.** В качестве объекта репо

использованы простые акции ОАО “Банк ЦентрКредит” и привилегированные акции ОАО “ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК”. Срок репо варьирует от 59 до 215 дней, а ставки в USD – от 11,50 до 14,50% годовых.

Капитализация

Капитализация компаний, акции которых торгуются на биржевом рынке НЦБ Казахстана, на 17 января 2001 года составила **\$1 594,5 млн** или T231,4 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Рост капитализации в долларовом выражении относительно последнего дня предыдущего периода на **\$28,6 млн** объясняется в основном ростом курса AMGZp и BTAS, несмотря на снижение курса других торговавшихся в течение периода акций (см. выше).

Капитализация биржевого рынка облигаций по лучшим ценам спроса, которые регулярно выставляются в торговой системе биржи маркет-мейкерами этих ценных бумаг, зафиксирована 17 января на уровне **\$176,7 млн** или T25 639,4 млн. За неделю этот показатель **вырос на \$1,4 млн**, что объясняется в основном ощутимым ростом 15, 16 и 17 января цен спроса на HSBKb, CCBNб1. В номинальном выражении капитализация сегмента (суммарная номинальная стоимость облигаций, включенных в торговые списки KASE) оценивается на контрольную дату в **\$176,8 млн** или **T25 650,8 млн**.

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE в суммарный объем 86 сделок составил **T5 762,1 млн**. В период с 28 декабря 2000 года по 10 января 2001 года оборот достиг T6 036,8 млн при 113 заключенных сделках. Изменение структуры оборота представлено в таблице.

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 11 - 17 января

(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	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
Дисконтные ГЦБ: МЕККАМ-3, 6, 12, ноты				25,3% (31,1%) оборота сектора купли-продажи		
8 – 14	7,12	7,50	7,29	7,32 (6,98)	303,9	12
15 – 28	7,20	7,73	7,45	7,46 (7,23)	701,7	7
29 – 36	7,60	7,60	7,60	7,60 (7,49)	109,3	1
37 – 42	7,50	7,50	7,50	7,50 (–)	60,4	2
43 – 56	7,73	7,73	7,73	7,73 (7,65)	134,7	2
57 – 63	7,75	7,81	7,75	7,76 (–)	48,4	3
92 – 181	8,29	8,29	8,29	8,29 (–)	1,0	1
182 – 364	8,00	11,07	11,07	9,24 (8,54)	95,7	3
Итого					1 455,1 (1 881,5)	31 (46)
Дисконтные индексированные ГЦБ: МЕКАВМ-12				22,6% (4,1%) оборота сектора купли-продажи		
8 – 14	6,50	6,50	6,50	6,50 (–)	39,8	1
15 – 28	5,53	7,00	6,00	6,89 (5,70)	215,4	8
29 – 36	6,73	8,00	8,00	7,02 (6,72)	751,2	12
43 – 56	6,50	6,50	6,50	6,50 (6,90)	3,7	1
57 – 63	6,50	7,50	7,50	7,48 (–)	292,7	3
Итого					1 302,8 (245,4)	25 (5)
Купонные ГЦБ: МЕОКАМ-24, МЕОКАМ-36				4,6% (4,6%) оборота сектора купли-продажи		
1053 - 1057	17,12	17,13	17,12	17,13 (16,41)	266,7	3
Итого					266,7 (276,0)	3 (5)
Евроноты Казахстана, USD				47,5% (60,2%) оборота сектора купли-продажи		
*615 - 621	8,39	8,97	8,88	8,69 (9,06)	307,9	11
**1352 - 1357	8,16	8,40	8,16	8,26 (8,45)	2 276,7	13
***2275 - 2279	8,73	8,93	8,93	8,85 (8,96)	152,7	3
Итого					2 737,3 (3 633,9)	27 (57)
ВСЕГО					5 762,1 (6 036,8)	86 (113)

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 заключено **180 сделок на общую сумму T19 837,0 млн**. Из них 87 сделок (на сумму T9 423,2 млн) касалась открытия репо и 93 (на сумму T10 413,8 млн) – закрытия. В период с 28 декабря 2000 года по 10 января 2001 года оборот в данном секторе рынка был зафиксирован на уровне T26 973,2 млн. После закрытия торгов 17 января общая сумма открытого на площадке репо составила **T4 956,3 млн**. Текущие средневзвешенные ставки на 17 января составили (% годовых): на 1 день – 9,14; на 3 дня – 7,00; на 7 дней – 12,25; на 16 дней – 8,00; на 17 дней – 7,50; на 30 дней – 7,00; на 92 дня – 9,86.

Всего на торговых площадках KASE за прошедшую неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) по ГЦБ заключено **266 сделок** на общую сумму **T25 599,1 млн.** В предшествующем периоде объем 272 сделок составил T33 009,8 млн.

Доля биржевого оборота в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям (включая евроноты и операции репо по ГЦБ) составила в анализируемом периоде **94,1%**, на прошлой – 72,8%.

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

ЗАО “Алматинский торгово-финансовый банк” (“АТФБ”, Алматы) в соответствии с листинговыми обязанностями представило KASE копию протокола внеочередного Общего собрания акционеров (в настоящее время протокол находится на подписи у иностранных акционеров компании), которое состоялось 18 декабря 2000 года.

В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ЗАО “АТФБ” постановили:

- изменить тип акционерного общества с закрытого на открытое и произвести перерегистрацию ОАО “АТФБ” в Министерстве юстиции Республики Казахстан;
- утвердить новую редакцию Устава ОАО “АТФБ”;
- аннулировать предыдущие пять выпусков акций в количестве 2 202 экземпляра простых именных акций на общую сумму T1 211 100 000;
- осуществить шестую эмиссию акций ОАО “АТФБ” со следующей структурой: общий объем выпуска – T1 611 100 000 (величина объявленного уставного капитала), общее количество акций – 1 611 100 штук номинальной стоимостью T1 000 каждая, из которых: 1 211 100 штук на сумму T1 211 100 000 – простые именные акции и 400 000 штук на сумму T400 000 000 – привилегированные именные акции без права голоса с минимальным гарантированным размером дивидендов 12% в год от номинальной стоимости;
- произвести обмен простых именных акций предыдущих выпусков на простые именные акции шестого выпуска в соотношении одна простая акция предыдущих выпусков на 550 простых акций шестого выпуска в процентном соотношении к доле каждого действующего акционера на общую сумму T1 211 100 000;
- привилегированные акции шестого выпуска разместить открытым способом, то есть среди неограниченного круга лиц путем проведения аукциона и (или) свободной продажи в соответствии с действующим законодательством.

Процентное соотношение долей акционеров ОАО “АТФБ” при уставном капитале T1 611 100 000 и номинальной стоимости акций T1 000 определено в следующем размере: Cormoto B.V. (Амстердам, Нидерланды) – 18,81%, ОАО “Финтрейд” (Алматы, Казахстан) – 18,19%, Reson Holding AG (Цуг, Швейцария) – 15,40%, Компания Glencore International AG (Баар, Швейцария) – 11,40%, ОАО “Мырзакент” (Алматы, Казахстан) – 5,70%, ТОО “АТЕРА capital” (Алматы, Казахстан) – 5,67%, привилегированные акции, предназначенные для открытого размещения – 24,83%.

Кроме того, собрание утвердило регистратором банка ЗАО “Фондовый центр” (Алматы, Казахстан), аудитором: из числа международных аудиторов – Arthur Andersen, из числа казахстанских – ТОО “ЕЛТАЛ УВЕЛМАН консалтинг”.

ОАО “ШНОС” (Шымкент; производство, переработка и реализация нефтепродуктов) в соответствии с листинговыми обязанностями представило KASE финансовую отчетность за 9 месяцев 2000 года: баланс и отчет о прибыли и убытках. По данным эмитента результатом его финансово-хозяйственной деятельности за 9 месяцев 2000 года явились следующие показатели (пожалуйста, таблица).

Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО “ШНОС” за 9 месяцев 2000 года

Показатель	(в тыс. тенге, если не указано иное)		
	на 01.10.99	на 01.10.00	Увелич./ уменьш., %
Уставный капитал (объявленный)	100 000	100 000	0
Уставный капитал (оплаченный)	83 096	83 096	0
Собственный капитал	9 180 923	26 647 533	+190,2
Всего активы	18 297 058	31 202 968	+70,5
Чистый оборотный капитал	1 597 657	18 723 331	+1 071,9
Дебиторская задолженность	3 878 763	22 416 339	+477,9
Резервы по сомнительным долгам	860 387	2 426 967	+182,1
Кредиторская задолженность	9 116 135	4 269 934	-53,2

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.10.99	01.10.00	
Объем реализованной продукции (услуг)	21 231 060	56 887 184	+167,9
Себестоимость реализации	13 424 208	32 880 165	+144,9
Чистый доход (убыток) за период	3 313 696	12 290 495	+270,9
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	110,49	426,27	+285,8

Относительно соответствующего периода 1999 года: **собственный капитал** компании увеличился на Т17,5 млрд или в 2,9 раза (уменьшение расходов за счет чистого дохода по выкупу собственных акций по цене превышающей номинальную стоимость – на Т5,4 млрд, увеличение итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т12,1 млрд при уменьшении фонда переоценки основных средств – на Т11,6 млн); **активы** выросли на Т12,9 млрд или на 70,5% (рост дебиторской задолженности); **обязательства** сократились на Т4,6 млрд или на 50,0% (уменьшение кредиторской задолженности); **объем реализованной продукции** вырос на Т35,7 млрд или в 2,7 раза; **себестоимость продукции** увеличилась на Т19,5 млрд или в 2,4 раза; **расходы** периода снизились на Т516,4 млн или на 15,0%. В результате **чистый доход** ОАО “ШНОС” за 9 месяцев 2000 года составил Т12,3 млрд, что на Т9,0 млрд или в 3,7 раза больше, чем за тот же период 1999 года.

Динамика некоторых показателей деятельности ОАО “ШНОС 2000 год поквартально не нарастающим итогом

(в млн тенге)

Показатель	I-2000	II-2000	Изме- нение, %	
			III-2000	Изме- нение, %
Объем продаж	11 722,1	22 915,2	+95,5	22 249,9
Чистый доход	3 691,5	2 186,2	-40,8	6 412,8

Также ОАО “ШНОС” в соответствии с листинговыми обязанностями представило KASE протокол внеочередного Общего собрания акционеров, которое состоялось 30 октября 2000 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО “ШНОС” досрочно прекратили полномочия прежнего Совета директоров (Бернар Изотье, Марло Крег Томас, Бизаков Нурлан Сединович) и избрали новый состав Совета директоров в количестве трех человек: Бернар Изотье – Президент и Председатель Совета директоров компании “Харрикейн Хайдокарбонс Лтд”; Марло Крег Томас – Президент ОАО “ШНОС”; Кристиан Клерей – Главный вице-президент по переработке, маркетингу и торговле компании “Харрикейн Хайдокарбонс Лтд”.

РГП “Казахстан темір жолы” (Астана; транспортное обеспечение потребностей народного хозяйства и населения в перевозках грузов и пассажиров; обеспечение внешнеэкономических связей Республики Казахстан; осуществление экспорта и импорта продукции) в соответствии с листинговыми обязанностями представило KASE финансовую отчетность за 9 месяцев 2000 года: баланс и отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств. По данным эмитента результатом его финансово-хозяйственной деятельности за 9 месяцев 2000 года явились следующие показатели (пожалуйста, таблица).

Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности РГП “Казахстан темір жолы” за 9 месяцев 2000 года

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.10.99	01.10.00	
Уставный капитал	917 371	904 631	-1,4
Собственный капитал	149 065 048	150 835 126	+1,2
Всего активы	186 678 259	186 100 715	-0,3
Чистый оборотный капитал	22 263 666	17 144 107	-23,0
Дебиторская задолженность	27 363 349	19 945 841	-27,1
Обязательства, всего	37 613 211	35 265 589	-6,2
Долгосрочные кредиты	16 659 324	17 257 541	+3,6
Краткосрочные кредиты	1 362 386	3 344 645	+145,5
Кредиторская задолженность	19 591 501	14 510 406	-25,9
Объем оказанных услуг	65 043 735	117 238 876	+80,2
Себестоимость оказанных услуг	48 951 754	81 481 209	+66,5
Чистый доход (убыток) за период	329 367	11 720 882	+3 458,6

Относительно аналогичного периода 1999 года произошли следующие изменения: **собственный капитал** компании увеличился на Т1,8 млрд или на 1,2% (прирост итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т30,0 млрд при уменьшении уставного капитала на Т12,7 млн тенге в связи с выделением подразделений, снижение фонда переоценки основных средств – на Т28,2 млрд); **активы** уменьшились на Т577,5 млн или на 0,3%; **обязательства** сократились на Т2,3 млрд или на 6,2%. **Объем оказанных услуг** вырос на Т52,2 млрд или на 80,2%, их **себестоимость** – на Т32,5 млрд или 66,5%, **расходы периода** – на Т5,3 млрд или на 65,9%, **убытки от неосновной деятельности** уменьшились на Т4,7 млрд или в 3,2

раза. В результате по итогам 9 месяцев 2000 года РГП "Казахстан темір жолы" получен **ЧИСТЫЙ ДОХОД** в сумме Т11,7 млрд, что на Т11,4 млрд или в 35,6 раз больше, чем за соответствующий период 1999 года.

Динамика некоторых показателей деятельности РГП "Казахстан темір жолы" за 2000 год поквартально не нарастающим итогом

Показатель	(в млн тенге)				
	I-2000	II-2000	Изменение, %	III-2000	Изменение, %
Объем продаж	34 718,1	40 271,2	+16,0	42 249,6	+4,9
Чистый доход	248,1	6 068,8	+2 346,0	5 404,0	-11,0

ОАО "Мангистаумунайгаз" (Актау) в соответствии с листинговыми обязанностями представило KASE материалы годового Общего собрания акционеров (протокол, отчет Правления, отчет Ревизионной комиссии), которое состоялось 10 августа 2000 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО "Мангистаумунайгаз" утвердили финансовую отчетность и отчет Ревизионной комиссии за 1999 год, изменения и дополнения в Устав общества, приняли к сведению заключение аудиторской компании Arthur Andersen по финансовой отчетности компании за 1999 год. Кроме того, собрание постановило:

- в связи с завершением финансового года с убытком от обычной деятельности в размере Т1 760 981 тыс., а также непокрытым убытком предыдущих лет в сумме Т14 610 383 тыс. вопрос о порядке распределения чистого дохода за 1999 год не рассматривать и **дивиденды на простые акции за 1999 год не начислять**;
- утвердить дивиденды на привилегированные акции в размере **Т100 на одну акцию**, выплату дивидендов осуществить за счет средств резервного фонда в сумме Т109 млн; датой начала выплаты дивидендов определить 24 декабря 2000 года;
- утвердить аудитором общества на 2000 год международную аудиторскую компанию Arthur Andersen.

С отчетом об итогах деятельности ОАО "Мангистаумунайгаз" в 1999 году выступил Крымкулов С.Е. – Генеральный директор компании. В докладе говорится, что в 1999 году компанией извлечено 4 037 тыс. тонн нефти или 99,1% к плану (прирост к 1998 году составил 20,6%); добыто попутного нефтяного газа 133 млн куб. м при плане – 135, млн куб. м. Объем поставки нефти в 1999 году составил 4 149 тыс. тонн, что на 121 тыс. тонн или 3,0% больше плана (прирост к 1998 году на 799 тыс. тонн или на 23,8%), в том числе на экспорт – более 3 134 тыс. тонн. По сравнению с 1998 годом наряду с ростом объема производства улучшилось и качество реализуемой продукции. По высшей группе качества сдано 81% всей нефти (прирост к 1998 году на 14%), по первой группе качества – 18,8%, по второй группе – 0,2%. План по объему ремонта скважин выполнен на 94%, по капитальному строительству – на 77% (освоено Т539,4 млн), строительно-монтажные работы выполнены на сумму Т510,4 млн (98,6%), введены в действие основные фонды на сумму Т324,3 млн. На выполнение природоохранных мероприятий израсходовано более Т426 млн. Затраты компании на производство и реализацию продукции в 1999 году составили Т24,4 млрд при плане Т17,5 млрд. Превышение плановых затрат на Т6,9 млрд обусловлено в основном ростом затрат на транспортировку нефти (на Т6,0 млрд) в результате повышения тарифов во втором полугодии 1999 года ЗАО "НКТН "КазТранОйл", что также привело к росту себестоимости 1 тонны нефти на 40,4% (Т5 737 или \$49,45 при плане Т4 324 или \$36,13).

В 1999 году произведены расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами на сумму около Т13 млрд, из них свыше Т8 млрд – задолженность за 1996-1998 годы. На конец 1999 года просроченной задолженности у компании не имеется, полностью погашена задолженность по заработной плате, фактическая среднемесячная заработная плата увеличилась за год с Т23 618 до Т31 238 или на 132%.

Согласно данным аудиторской проверки финансовой отчетности ОАО "Мангистаумунайгаз" за 1999 год, проведенной международной аудиторской компанией Arthur Andersen, доходы от основной деятельности компании по итогам года составили Т45,8 млрд, расходы по основной деятельности – Т39,9 млрд, расходы по неосновной деятельности – Т3,4 млрд, налоговые платежи – Т4,2 млрд. В результате от обычной деятельности компанией получен убыток в сумме Т1,8 млрд. Однако с учетом проведенного зачета налоговых обязательств на сумму Т9 851,1 млн, подлежащих компенсации ОАО "Мангистаумунайгаз" в соответствии с условиями договора купли-продажи акций между Республикой Казахстан и Central Asia Petroleum Ltd и рассматриваемых как субсидии исполнительных органов власти, компания имеет положительный финансовый результат за 1999 год в размере Т8 090,1 млн.

Также в докладе указываются причины, по которым в 1999 году не был выполнен план по добыче нефти. Согласно докладу обстоятельством, объединяющим эти причины, является недостаток финансирования, вызванный необходимостью расчетов по долгам прошлых лет, что, в свою очередь, привело: к прекращению буровых работ (из 34 запланированных на 1999 год новых скважин не было пробурено ни одной); к невыполнению плана геолого-технических мероприятий по воздействию на призабойную зону; к невыполнению объема по вводу в эксплуатацию бездействующих скважин (введено 56 скважин вместо запланированных 140); к невыполнению плана мероприятий по переводу скважин с

газлифтного на механизированный способ добычи и поддержанию работоспособности основного фонда скважин.

По мнению руководства ОАО "Мангистаумунайгаз" главная проблема компании на сегодняшний день заключается в значительном количестве добывающих и нагнетательных скважин, находящихся в простое и бездействии (по управлению "Каламкасмунайгаз" – 7% добывающих и 17% нагнетательных, по управлению "Жетыбаймунайгаз" – 67% добывающих и 77% нагнетательных). Кроме того, на Жетыбайском месторождении существуют проблемы с вовлечением в активную разработку основных запасов месторождения из-за большой изношенности магистральных трубопроводов и нагнетательных линий, что не позволяет создать проектное давление. Для повышения эффективности Жетыбайского месторождения необходима реконструкция системы поддержания пластового давления для достижения давления нагнетания до 170-200 атмосфер, в настоящее время давление закачки по месторождению составляет 90-110 атмосфер.

Подготовлено агентством "ИРБИС"

ПРОВЕДЕНО СОПОСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ЛИСТИНГОВОГО СПИСКА KASE ПО ИТОГАМ ТРЕТЬЕГО КВАРТАЛА 2000 ГОДА

Информационным агентством финансовых рынков «ИРБИС» (Алматы) закончено сопоставление результатов деятельности промышленных предприятий Казахстана, акции или облигации которых включены в официальный список ценных бумаг Казахской фондовой биржи (KASE) категорий "А" и "В". Сопоставление выполнено по результатам деятельности предприятий в 1999 году и девяти месяцев 2000 года. Основой для проведения этого анализа являются данные, предоставляемые компаниями бирже в соответствии с их листинговыми обязательствами. При проведении анализа учитывались все компании листингового списка кроме ЗАО «ННК «КАЗАХОЙЛ», которое не представило на KASE консолидированную финансовую отчетность по результатам деятельности во втором и третьем кварталах 2000 года.

Представленные ниже результаты анализа нельзя рассматривать как мнение агентства «ИРБИС» или KASE об эффективности деятельности рассмотренных предприятий. Во многом проведенная оценка субъективна в силу выбранной «ИРБИС» методики. Однако эта методика, по мнению аналитиков агентства, позволяет получить сопоставимые данные по различным предприятиям и может быть использована потенциальными инвесторами для оценки привлекательности компаний.

Показатели деятельности предприятий листингового списка KASE в 1999 году и трех кварталах 2000 года (промежуточные данные)

Место	Код	в 1999 году	на 01.10.99	на 01.10.00	Код	в 1999 году	на 01.10.99	на 01.10.00	
1. Активы, млн тенге					5. Доходность активов (ROA), %				
1	TMJL	184 405	186 687	186 101	SYRG	47,1	18,1	39,4	
2	KZTO	30 877	122 191	128 181	KARM	11,1	–	37,8	
3	KZMS	90 449	81 227	104 851	KZMS	5,0	1,2	26,2	
4	KZTK	57 453	56 473	59 696	ALKZ	28,9	16,1	13,9	
5	MMGZ	42 494	45 956	51 882	MMGZ	19,0	43,2	11,8	
6	KZCR	39 952	н/д	49 516	KZTK	2,6	–	7,8	
7	SYRG	17 884	18 297	31 203	TMJL	0,1	0,2	6,3	
8	ALKZ	18 826	20 904	27 561	KZCR	36,8	н/д	4,7	
9	KARM	5 181	6 049	8 894	BSUL	–	–	4,3	
10	UTMK	7 351	7 104	7 544	KZTO	18,3	2,6	3,0	
11	ALKS	709	702	1 425	VITA	4,9	н/д	2,9	
12	BSUL	758	761	826	UTMK	0,9	–	1,6	
13	VITA	604	н/д	723	ALKS	4,3	3,4	0,1	
2. Собственный капитал, млн тенге					6. Доходность капитала (ROE), %				
1	TMJL	141 888	149 065	150 835	KARM	179,5	–	91,3	
2	KZTO	25 149	21 120	105 076	SYRG	58,6	36,1	46,1	
3	KZMS	32 673	30 667	60 743	KZMS	13,9	3,2	45,3	
4	KZCR	32 175	н/д	38 629	MMGZ	61,0	63,1	34,6	
5	KZTK	33 552	30 659	35 635	ALKZ	44,0	33,5	23,7	
6	SYRG	14 357	9 181	26 648	KZTK	4,5	–	13,1	
7	MMGZ	13 254	31 417	17 711	TMJL	0,1	0,2	7,8	
8	ALKZ	12 356	10 065	16 163	VITA	10,2	н/д	6,8	
9	UTMK	5 642	5 345	5 728	BSUL	–	–	6,1	
10	KARM	319	(1 282)	3 684	KZCR	45,7	н/д	6,0	
11	ALKS	698	691	699	KZTO	22,4	3,1	3,6	
12	BSUL	540	507	575	UTMK	1,2	–	2,2	
13	VITA	292	н/д	313	ALKS	4,4	3,5	0,2	
3. Объем продаж, млн тенге					7. Доходность продаж (ROS), %				
1	TMJL	99 779	65 044	117 239	KARM	73,5	59,2	80,2	
2	KZMS	74 479	50 283	83 840	ALKS	53,0	50,1	71,0	
3	MMGZ	45 782	29 362	68 406	KZMS	46,8	46,0	57,7	
4	SYRG	31 828	21 231	56 887	MMGZ	82,5	74,6	52,8	
5	KZTK	29 843	21 330	26 345	SYRG	48,6	36,8	39,1	
6	KZTO	17 698	11 890	24 152	ALKZ	33,0	30,5	38,4	
7	ALKZ	18 303	12 713	18 453	KZTK	48,5	42,6	38,2	
8	KZCR	34 113	н/д	14 040	KZCR	28,0	н/д	33,3	
9	KARM	6 185	2 708	11 986	TMJL	25,0	24,7	30,5	
10	UTMK	5 940	4 380	3 837	KZTO	43,0	33,9	24,1	
11	VITA	121	н/д	341	VITA	39,8	н/д	21,6	
12	BSUL	918	545	228	UTMK	22,6	24,2	16,4	
13	ALKS	98	71	95	BSUL	12,1	13,1	13,4	

Место	Код	в 1999			на			Код	в 1999	на	
		году	01.10.99	01.10.00	году	01.10.99	01.10.00			году	01.10.99
4. Чистый доход (убыток), млн тенге											
1	KZMS	4 555	983	27 513	Коды компаний	ALKS	ОАО «Алматы Кус»				
2	SYRG	8 416	3 314	12 290		ALKZ	ОАО «Алюминий Казахстана»				
3	TMJL	174	329	11 721		BSUL	ОАО «Баян Сулу»				
4	MMGZ	8 090	19 831	6 130		KARM	ОАО «Каражанбасмунай»				
5	KZTK	1 516	(1 390)	4 661		KZCR	ОАО «ТНК «КАЗХРОМ»				
6	ALKZ	5 440	3 367	3 839		KZMS	ОАО «Корпорация Казахмыс»				
7	KZTO	5 640	1 353	3 788		KZTK	«Казахтелеком»				
8	KARM	573	(1 060)	3 364		KZTO	ЗАО «НКТН «КазТрансОйл»				
9	KZCR	14 713	н/д	2 303		MMGZ	ОАО «Мангистаумунайгаз»				
10	UTMK	67	(71)	124		SYRG	ОАО «ШНОС»				
11	BSUL	(29)	(62)	35		TMJL	РГП «Казахстан темир жолы»				
12	VITA	30	н/д	21		UTMK	ОАО «УКТМК»				
13	ALKS	31	24	1,4		VITA	ТОО «ВИТА»				

8. Вычисление средних показателей и рейтинг компаний

Код	Рейтинг		Средние значения и величины отношений					Среднее по компании	
	1999	01.10.99	01.10.00	Соб. капитал 35 572 млн*	Продажи 32 582 млн	Чис. доход 5 830 млн	ROS 39,7%		ROA 12,3%
KZMS	5	3	1	1,708	2,573	4,719	1,453	2,134	2,517
TMJL	1	2	2	4,240	3,598	2,010	0,768	0,512	2,226
SYRG	3	4	3	0,749	1,746	2,108	0,985	3,203	1,758
KARM	9	9	4	0,104	0,368	0,577	2,018	3,076	1,228
MMGZ	4	1	5	0,498	2,100	1,051	1,328	0,961	1,188
KZTO	6	6	6	2,954	0,741	0,650	0,606	0,240	1,038
KZTK	8	7	7	1,002	0,809	0,800	0,960	0,635	0,841
ALKZ	7	5	8	0,454	0,566	0,658	0,965	1,133	0,755
KZCR	2	н/д	9	1,086	0,431	0,395	0,837	0,378	0,626
ALKS	7	8	10	0,020	0,001	0,000	1,788	0,008	0,363
UTMK	12	10	11	0,161	1,117	0,021	0,412	0,134	0,169
VITA	11	н/д	12	0,009	0,010	0,004	0,544	0,238	0,161
BSUL	13	11	13	0,016	0,007	0,006	0,337	0,348	0,143

* Здесь и далее все денежные суммы (за исключением специально отмеченных случаев) даны в тенге.

Методика определения рейтинга

Итоговая таблица 8 составлена путем пошагового усреднения значений из исходных таблиц 2, 3, 4, 5 и 7. Первый шаг – расчет среднего арифметического значения среди рассматриваемых компаний по таблицам 2, 3, 4, 5 и 7. Второй шаг – вычисление отношений соответствующего показателя компании к среднему значению. Третий шаг – вычисление итогового показателя для каждой компании путем арифметического усреднения соответствующих величин. Полученные показатели ранжированы в порядке убывания.

При подборе показателей деятельности агентство «ИРБИС», с одной стороны, пыталось учесть величину предприятия, что само по себе говорит в пользу его устойчивости. С другой стороны, учтен целый ряд показателей, которые характеризуют эффективность использования имеющегося потенциала и, следовательно – эффективность управления.

Краткий анализ результатов деятельности компаний

ОАО «Корпорация Казахмыс» (Жезказган) в текущем году является одной из самых успешных компаний листингового списка. Горизонтальный рост, то есть приобретение медных рудников и увеличение мощностей по переработке руд, позволяет компании постоянно увеличивать объемы производства основной продукции – рафинированной меди (за 9 месяцев 2000 года ее произведено на 12% больше, чем за аналогичный период 1999 года). Вертикальный рост, то есть приобретение вспомогательных предприятий – электростанций, угольных разрезов, машиностроительного завода) позволил компании добиться стабильности и в конечном итоге снизить себестоимость продукции. Резкое улучшение практически всех финансовых показателей в 2000 году связано также с ростом мировых цен на медь, который составил около 15%.

В результате в 2000 году компания удерживает первое место по величине чистого дохода, занимает второе место после «Казахстан темир жолы» по объемам продаж и входит в первую тройку по показателям эффективности (ROA, ROE, ROS). По итогам третьего квартала 2000 года текущие активы компании впервые, начиная с 1996 года, превысили текущие обязательства.

РГП «Казахстан темир жолы» (Астана) остается крупнейшей компанией списка по активам, собственному капиталу и объемам продаж. В текущем году наблюдается существенное улучшение финансовых показателей компании, что объясняется двумя основными причинами. Во-первых, в период с 01 января по 01 апреля текущего года на 20-100% были увеличены тарифы на грузоперевозки, которые обеспечивают около 77% совокупного дохода компании. Во-вторых, в 2000 году наблюдается

существенный рост как грузо- так и пассажироперевозок. По итогам первого полугодия прирост грузооборота составил 46%, а пассажирооборота 18% к аналогичному периоду 1999 года. Существенно улучшились и показатели, отражающие эффективность работы компании, так коэффициенты доходности активов и капитала вырос примерно в 35 раз.

ОАО «ШНОС» (Шымкент) с марта прошедшего года на 88% принадлежит канадской компании Hurricane Hydrocarbons Ltd., разрабатывающей Кумкольское месторождение нефти. Наряду с ОАО «Каражанбасмунай» и ОАО «Корпорация Казахмыс», ОАО «ШНОС» имеет наиболее высокие значения показателей ROA, ROE и ROS. По этим показателям компания находится в числе лидеров по итогам 1999 года и в течение всего 2000 года. Существенное увеличение объема продаж в 2000 году связано с ростом цен на нефтепродукты и с продажей на экспорт нефти, поставляемой нефтяными компаниями в счет оплаты услуг по переработке (на 12,6 млрд во втором и 14,4 млрд в третьем кварталах).

ОАО «Каражанбасмунай» (Актау) – сравнительно небольшая нефтедобывающая компания – явный лидер по показателям, отражающим эффективность деятельности. Это связано, во-первых, с низкой себестоимостью продукции (20% в цене реализации) и, во-вторых, с малыми размерами собственного капитала и активов. Судя по соответствующим показателям, рассчитанным по предоставленной компанией отчетности, она лидировала по эффективности в течение всего прошедшего года и по итогам 1999 года, хотя еще по итогам 9 месяцев 1999 года несла убытки и была в числе предприятий, замыкающих рейтинговый список.

ОАО «Мангистаумунайгаз» (Актау) на конец 3 квартала 1999 года возглавляло рейтинговый список. По итогам трех кварталов 2000 года компания спустилась на 5-е место. Это связано главным образом с более чем трехкратным уменьшением чистого дохода, что, в свою очередь, объясняется тремя основными факторами. Во-первых – резким увеличением расходов по реализации: 16,0 млрд против 4,7 млрд за три квартала 1999 года (что частично может быть объяснено увеличением с 16 марта 2000 года на 110% тарифов на прокачку нефти по трубопроводам «КазТрансОйл»). Во-вторых – столь же резким увеличением общих и административных расходов (14,1 млрд против 2,1 млрд). В-третьих, уменьшением собственного капитала компании (17,7 млрд против 31,4 млрд). Последнее обстоятельство связано с уменьшением нераспределенного дохода текущего периода (с 19,9 до 8,3 млрд) и увеличением непокрытых убытков прошлых лет (с 4,6 до 14,7 млрд). Суммарное действие этих факторов перекрыло более чем двукратное увеличение объема продаж, которое было обусловлено 10%-м ростом продаж в натуральном выражении и 60%-м ростом мировых цен.

ЗАО «НКТН «КазТрансОйл» (Астана) начале текущего года увеличила активы почти в 4 раза, что было связано с их переоценкой, выполненной фирмой «American Appraisal Inc». Это позволило компании выйти на второе место по величине активов и собственного капитала. В результате переоценки текущий подоходный налог к выплате увеличился с 0,5 млрд на конец 1999 года до 13,5 млрд на конец первого квартала 2000 года. Соответственно резко – с 3,6 млрд до минус 8,5 млрд – снизился оборотный капитал компании (в третьем квартале 2000 года он составлял минус 3,7 млрд). Объем продаж в прошедшем году имел тенденцию к росту, что было связано, прежде всего, с увеличением с 16 марта тарифов на прокачку нефти по трубопроводам компании до \$15 за тонна-километр (до этого тарифы составляли от \$3 в Актыбинской области до \$9,6 в восточном регионе республики). Объем продаж начал расти уже в первом квартале. Однако рост доходов был перекрыт ростом себестоимости. В результате компания понесла убытки в 1,6 млрд. Во втором и третьем кварталах рост объемов продаж превышал рост расходов, но показатели эффективности работы остались невысокими. По показателям эффективности в итоге 3-го квартала компания занимает 10 - 11 места (против 8-го в соответствующий период 1999 года).

«Казахтелеком» (Астана) прочно удерживает 5 - 6 места по величине активов и размерам собственного капитала. Объем реализации товаров и услуг остается достаточно стабильным на протяжении всех трех кварталов 2000 года. Изменения позиции компании в рейтинговом списке (в 1-м квартале 2000 года она была 4-й, во втором – 9-й) обусловлено в основном динамикой соотношения объемов продаж и себестоимости (в первом квартале себестоимость составляла 52% в цене реализации, во втором – 72%, в третьем – 62%). Улучшение финансовых показателей по отношению третьему кварталу 1999 года объясняется тем, что в течении первых трех кварталов 1999 года компания несла значительные убытки, связанные с неосновной деятельностью (5,3 млрд по итогам третьего квартала). По данным аудиторского заключения ТОО «Deloitte & Touche» за 1999 год 4,7 млрд убытков (то есть основная часть убытков от неосновной деятельности в 1999 году) была связана с расходами по курсовой разнице.

ОАО «Алюминий Казахстана» (Павлодар) в рейтинге по итогам третьего квартала 2000 года занимает 8-е место, хотя по итогам первого квартала компания была четвертой. Отчасти это снижение связано с улучшением показателей большинства других компаний, возглавляющих рейтинговый список. Ухудшение финансовых показателей третьего квартала по сравнению с аналогичным периодом 1999 года обусловлено главным образом тем, что в 1999 году существенную роль играли поступления от продажи акций компании, ранее принадлежавших Trans-World Group и в начале 1999 года переданных ОАО «Алюминий Казахстана» по решению суда. По состоянию на 01.10.99 эти поступления составляли 2 952 млн, по итогам 1999 года – 4 584 млн. Так же можно констатировать снижение показателей, отражающих доходность активов и капитала в 2000 году, что объясняется снижением чистого дохода

компания с 1,8 млрд в первом до 0,6 млрд в третьем квартале 2000 года. В свою очередь, снижение чистого дохода объясняется увеличением: себестоимости на 406 млн, подоходного налога на 681 млн, общих и административных расходов на 267 млн.

ОАО «ТНК «КАЗХРОМ» (Алматы) в текущем году продолжает увеличивать объемы продаж, что, по видимому, связано с ростом мировых цен на основную продукцию компании – феррохромовые сплавы (по сообщениям руководства компании, объем добычи руд и производства сплавов в физическом выражении не превышает уровень прошлого года). Убытки в 1,1 млрд, которые компания понесла в третьем квартале, объясняются опережающим ростом расходов: при росте объема продаж относительно второго квартала на 21%, себестоимость возросла на 65%, а текущие расходы увеличились на 40% (с 3,0 млрд до 4,2 млрд). Резкое снижение доходов и показателей эффективности работы по сравнению с итоговыми данными за 1999 год объясняется в основном теми же причинами, что и в случае с ОАО «Алюминий Казахстана». Чистый доход 1999 года, составивший 14,7 млрд, был на 71% обусловлен поступлениями от неосновной деятельности: продажей переданных компании акций Trans-World Group и списанием по решению суда кредитов на сумму 3,4 млрд.

ОАО «Алматы Кус» (с. Чапаево Алматинской области) в текущем году значительно увеличило объем продаж. По итогам 9-и месяцев они составили 95 млн против 71 млн за соответствующий период прошлого года. Наиболее значительный рост наблюдался во втором квартале, однако именно в этот период деятельность компании стала убыточной. Снижение чистого дохода обусловлено отчислениями в резерв, сформированный для выплаты 14 октября 2000 года первого купона по облигациям. Во 2-м квартале на это было зарезервировано 22,1 млн, в 3-м – 22,7 млн. В третьем квартале, главным образом благодаря снижению себестоимости, компании удалось избежать убытков.

ОАО «УКТМК» (Усть-Каменогорск) показал в третьем квартале некоторое улучшение финансовых показателей, что выразилось в росте объемов продаж и чистого дохода по отношению к первому полугодю. В то же время объем реализованной продукции за три квартала 2000 года по сравнению с соответствующим периодом 1999 года снизился на 543 млн. Отсутствие убытков от неосновной деятельности (в 3-м квартале 1999 года они составили 517 млн) позволило компании получить при этом 124 млн чистого дохода против 71 млн убытков за третий квартал 1999 года. Позиция компании в рейтинге, как и нынешнее финансовое положение, которое этот рейтинг отражает, безусловно не отвечает потенциалу компании как крупного и современного предприятия мирового уровня. Среди основных причин, негативно влияющих на деятельность комбината – ограниченность и высокая степень монополизации рынка титана, а также отсутствие собственной сырьевой базы. В настоящее время компания увеличивает производство товарного магния (на который имеется большой спрос) и ведет подготовку к разработке Сатпаевского титанового месторождения.

ТОО «ВИТА» (Алматы) появилось в листинговом списке в декабре 2000 года. Первое полугодие 2000 года было для компании удачным: объем продаж в денежном выражении в 2,5 раза превысил соответствующий показатель за весь 1999 год. (Изменений позиции в рейтинге не происходило по той причине, что в этот период улучшались показатели большинства других компаний листингового списка). В третьем квартале объемы продаж и чистый доход снизились по отношению ко второму, соответственно, в 4,7 и 11,5 раз. Это было связано с тем, что в этот период компания была занята перестройкой производственного процесса, направленной на увеличение глубины переработки (строительство и запуск цеха по дезодорации растительного масла).

ОАО «Баян-Сулу» (Костанай) благодаря опережающему росту объема продаж по отношению к росту себестоимости и текущих расходов сумело в 2000 году добиться прибыльности своей деятельности и тем самым существенно улучшило большинство финансовых показателей. В то же время компания по-прежнему имеет самый низкий показатель доходности продаж, что объясняется высокой долей себестоимости в цене реализации – в условиях жесткой конкуренции компания вынуждена поддерживать низкие цены на свою продукцию. Закупая около 70% сырья за рубежом с расчетами в иностранной валюте, компания наиболее сильно страдала от девальвации тенге. Так, в частности, в результате введения плавающего курса в апреле 1999 года компания потеряла около 59 млн.

Положение казахстанских предприятий, занятых в пищевой промышленности (ОАО «Баян-Сулу», ОАО «Алматы Кус», ТОО «ВИТА») в конце рейтингового списка объясняется несколькими причинами общего характера. Во-первых, все три компании имеют небольшие размеры. Во-вторых, такие компании, как правило, имеют низкие значения показателей эффективности. В условиях жесткой конкуренции они вынуждены реализовывать продукцию по низким ценам. В-третьих, пищевые компании практически полностью ориентированы на внутренний рынок. На их деятельности продолжают сказываться убытки, понесенные в результате падения курса тенге в 1999 году. Стабильный курс тенге и защитные меры, которые правительство Казахстана предпринимает или планирует предпринять в отношении отечественных производителей, должны благоприятно отразиться на деятельности упомянутых предприятий.

В целом нужно отметить, что период с начала третьего квартала 1999 года по конец третьего квартала 2000 года был успешным для подавляющего большинства промышленных предприятий листингового

списка KASE. Суммарный объем продаж вырос с 220 млрд до 426 млрд или на 94%, чистый доход вырос с 26,6 млрд до 75,8 млрд или в 2,8 раз, примерно в два раза выросли средние значения доходности активов и капитала. При этом расчеты величин прироста в USD дают практически те же результаты, поскольку девальвация тенге по отношению к доллару США в рассматриваемый период составила всего 1,8%.

Так как семь из тринадцати компаний листингового списка экспортируют свою продукцию за рубеж, то основной причиной роста суммарных показателей следует признать рост мировых цен на нефть и металлы. На деятельность остальных компаний благоприятно повлиял общий экономический подъем, который также связан с ростом мировых цен на основные составляющие казахстанского экспорта.

Подготовлено агентством «ИРБИС» при поддержке KASE