



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ ОТРАСЛЬ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

30 июня 2017 года

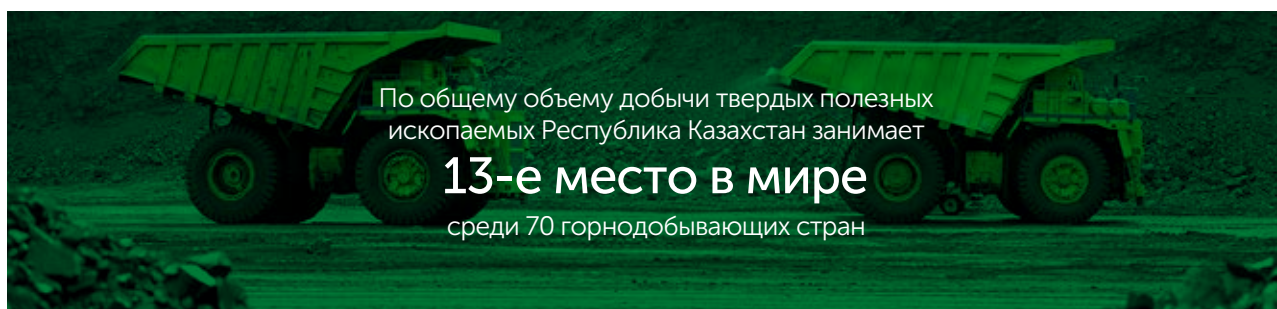


Отрасль. Потенциал

Горно-металлургическая отрасль – это наиболее динамично развивающийся сектор промышленности Республики Казахстан. По общему объему добычи твердых полезных ископаемых республика занимает 13-е место в мире среди 70 горнодобывающих стран.

На территории Казахстана сосредоточены богатые месторождения руд различных металлов,

в том числе хрома, титана, цинка, марганца, свинца, серебра, урана, меди, железной руды, золота, алюминия, фосфоритов, вольфрама, олова. Огромное значение в структуре экономики Республики Казахстан имеет горнодобывающая промышленность, которая может существенно повлиять на динамику экономического развития страны.



По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики, Казахстан занимает достаточно хорошие позиции по следующим видам полезных ископаемых:

Вид полезного ископаемого	Балансовые запасы (тыс. тонн)	Место в мире (по запасам)	Место в мире (по содержанию металла в руде)
железо	18 600 000	6	7
марганец	635 200	4	10
хром	382 700	2	1
бокситы	365 400	12	н/д
свинец	17 200	5	41
цинк	39 800	5	40
медь	39 300	12	63
титан	24 100	10	15
вольфрам	2 100	1	25
золото	2,2	15	2
серебро	53,2	4	31
олово	69,3	10	23
уран	1 600	2	н/д

Согласно данным Комитета по статистике, за период январь–апрель 2017 года в Республике Казахстан в горнодобывающей отрасли в натуральном выражении было произведено следующее количество основной промышленной продукции:



В настоящий момент в Казахстане действуют 866 контрактов на недропользование, которые обеспечили большой приток инвестиций в горно-рудный и нефтегазовый секторы страны. На государственном балансе числятся 119 месторождений углеводородного сырья, 94 месторождения золота, 19 месторождений марганцевых руд, 14 медных, 16 железных и другие.

Экспортноориентированность и конкурентоспособность горно-металлургической отрасли страны, наряду с удовлетворением потребностей внутреннего рынка, является ключевым показателем стабильной деятельности на протяжении последних лет. Основными странами – импортерами горнодобывающей промышленности Казахстана являются Россия, Китай и страны Евросоюза. К крупным предприятиям горно-металлургической отрасли страны можно отнести ENRC, ТОО "Корпорация "Казахмыс", ТОО "КазЦинк", АО "Арселор-Миттал Темиртау", АО "НАК "КазАтомПром", АО "Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат", ТОО "Темиртауский электрометаллургический комбинат", ТОО "Таразский металлургический комбинат", ТОО "KSPSteel" и другие.

За пять месяцев 2017 года индекс промышленного производства в горнодобывающей промышленности составил 107,8 %. Увеличилась добыча сырой нефти (107,6 %), угля и лигнита (118,9 %) и металлических руд (111,6 %). В Восточно-Казахстанской области возросла добыча золотосодержащих концентратов, свинцово-цинковых и медных руд, увеличилось производство аффинированного золота (105,2 %). В Карагандинской области возросла добыча медных руд и концентратов, каменного угля, увеличилось производство нелегированной стали и аффинированного золота (105,5 %).

Республика Казахстан – крупнейший в мире производитель бериллия (первое–четвертое места), ниобия, галлия, технического таллия, титановой губки (третье место), рения (первое–пятое места), урана (седьмое место), угля и серебра (девятое место), цинка и глинозема (10-е место). В республике сосредоточено 45 % подтвержденных запасов урана бывшего СССР. По запасам тантала и ниобия республика занимает первое место среди стран СНГ.

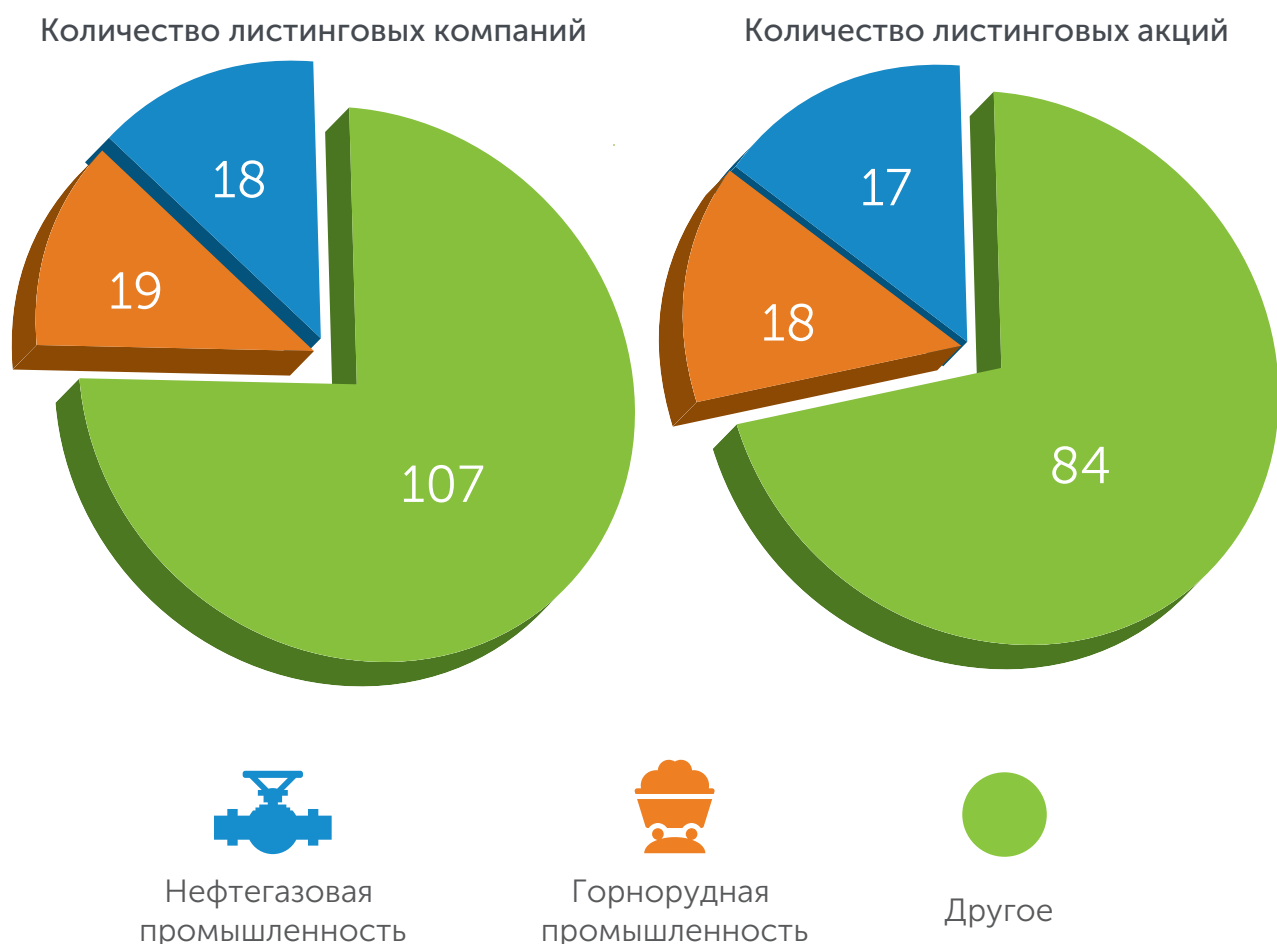
Фондовый рынок

АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа, KASE) на регулярной основе проводит работу по привлечению на фондовый рынок компаний-недропользователей и разъяснению предлагаемых возможностей по привлечению финансирования на открытом рынке капитала и выводу акций на фондовый рынок.

Включение ценных бумаг компаний-недропользователей в официальный список Биржи осуществляется на основании общих листинговых правил

и требований, предъявляемых к эмитентам ценных бумаг. Кроме того, Биржа рекомендует компаниям-недропользователям предоставлять публичный отчет независимого Компетентного лица о результатах геологоразведочных работ. С 01 января 2018 года для эмитентов-недропользователей, ценные бумаги которых находятся на Основной площадке Биржи, предоставление названного отчета станет обязательным листинговым требованием.

Рис.1 Компании-недропользователи в официальном списке Биржи



Фондовый рынок

Если в докризисный период в официальном списке Биржи подавляющим большинством преобладали ценные бумаги эмитентов финансового сектора, то сейчас наблюдается положительная тенденция роста количества ценных бумаг эмитентов реального сектора экономики, в том числе и горнодобывающей отрасли страны.

Совокупная рыночная капитализация горнодобывающих компаний, находящихся в официальном списке Биржи, по состоянию на 01 июня 2017 года составляла 1 308 млрд тенге.

В официальном списке KASE представлены горнодобывающие компании, разрабатывающие следующие виды полезных ископаемых:



ЗОЛОТО

АО "АлатауМунай Алтын"
АО "АК Алтыналмас"
АО "AltynEx Company"
АО "Altyntau Kokshetau"
АО "KM GOLD"
АО "СОКОЛОВКА"
ТОО "Бузгул Аурум"



УГОЛЬ

АО "Каражыра"



ВАНАДИЙ

Ferro-Alloy Resources Limited



МЕДЬ

АО "Ай Караул"
АО "БАСТ"
АО "Иртыш-Полиметалл"
KAZ Minerals PLC



ФЕРРОСИЛИКОМАНГАНЕЦ, ИЗВЕСТНЯК И КАРБИД КАЛЬЦИЯ

АО "Темиртауский
электрометаллургический
комбинат"



ПОЛИМЕТАЛЛИЧЕСКИЕ РУДЫ

АО "ШалкияЦинк ЛТД"



ОЛОВО. ТАНТАЛ. НИОБИЙ

АО "Сырымбет"



ЖЕЛЕЗНАЯ И ЖЕЛЕЗНО- МАРГАНЦЕВАЯ РУДА

АО "ДП "Актобе-Темир-ВС"

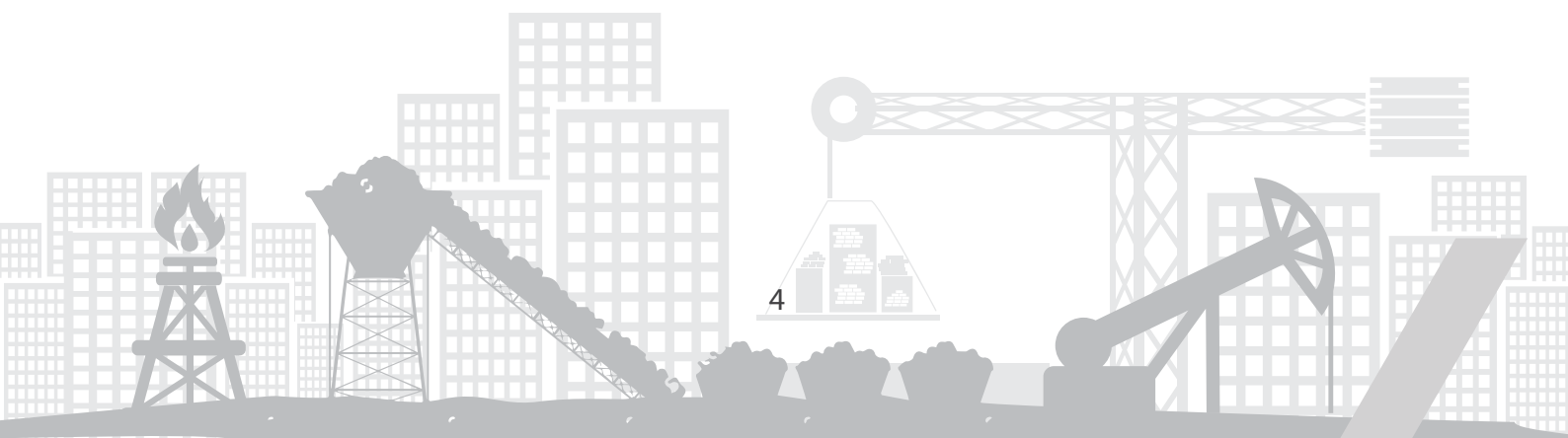
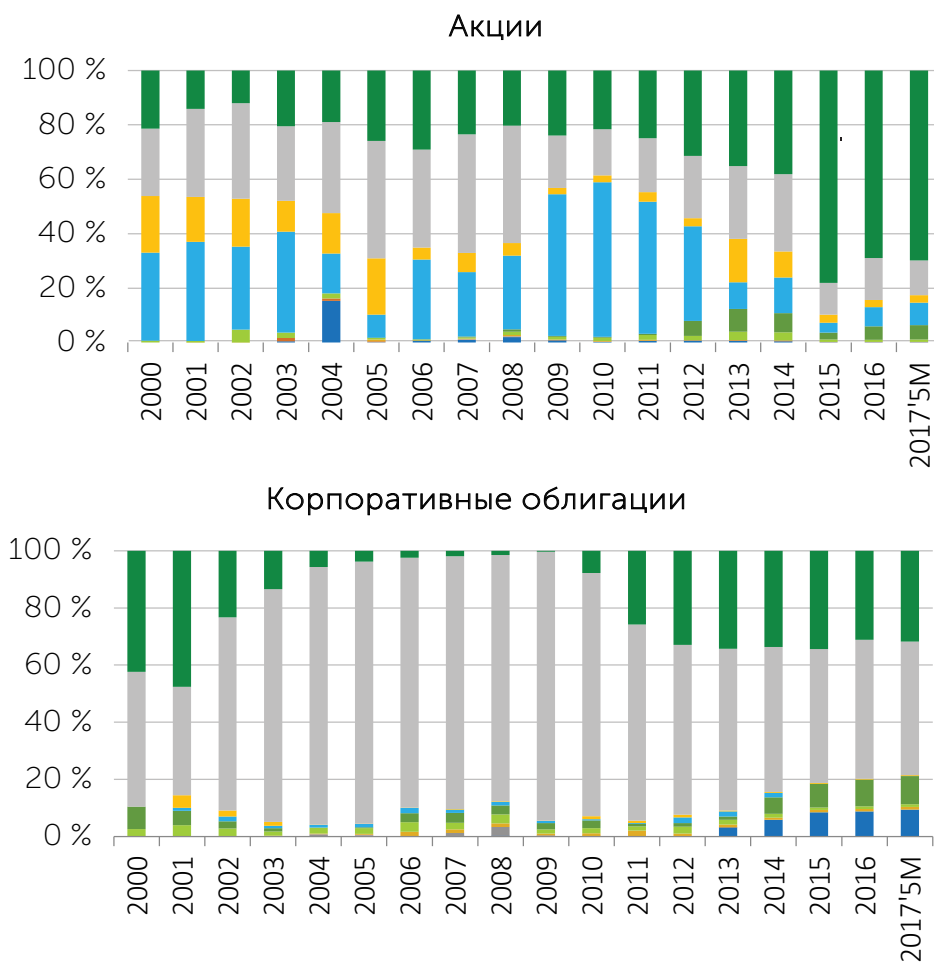


Рис.2. Отраслевая структура списка KASE



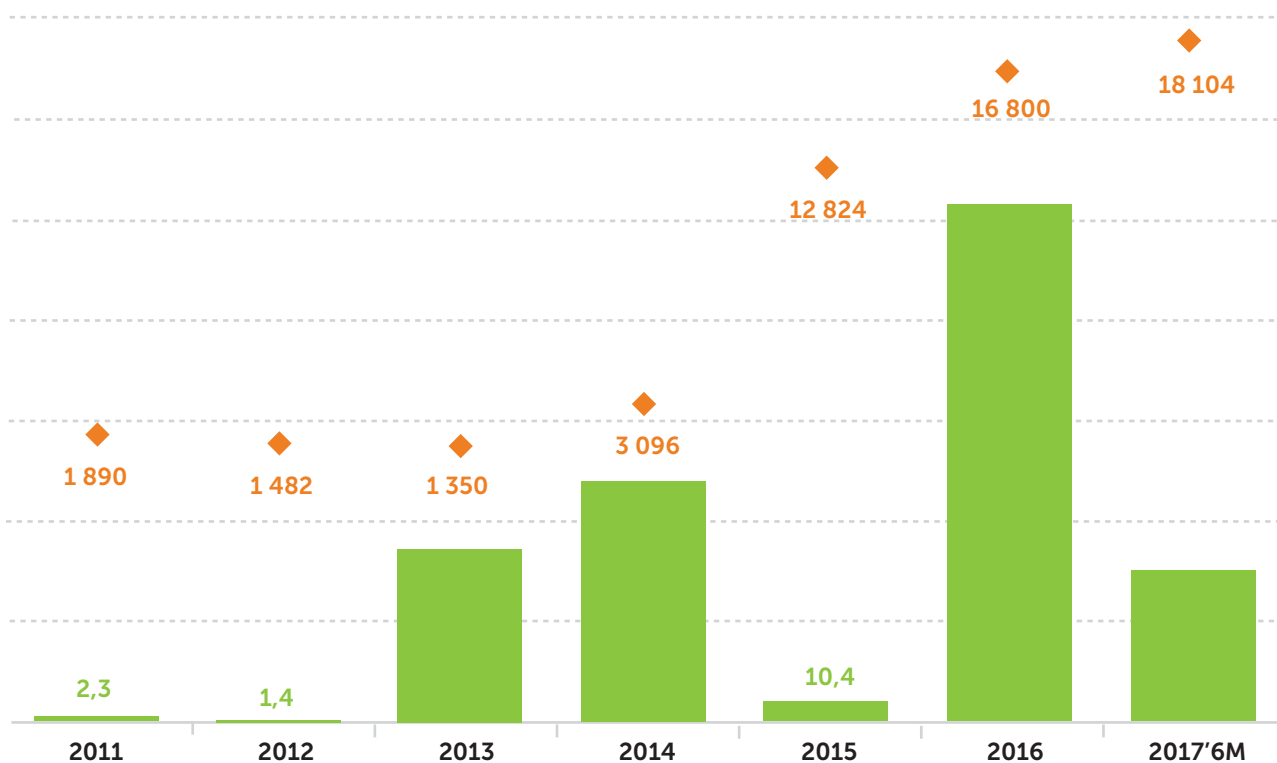
	Доля от капитализации, %	
	Акции	Облигации
■ Энергетика	69.8	31.8
■ Финансы	12.8	46.7
■ Предоставление телекоммуникационных услуг	2.7	0.3
■ Материалы	8.3	<0.1
■ Промышленность	5.3	9.8
■ Потребительские товары массового спроса	0.8	1.0
■ Предоставление коммунальных услуг	<0.1	0.9
■ Информационные технологии	0	0
■ Здравоохранение	0.1	0
■ Неосновные потребительские товары	0.2	9.5

За 2016 год в торговой системе Биржи с ценными бумагами горнорудных компаний было заключено 16 800 сделок, общая стоимость которых составила 258,2 млрд тенге. Этот показатель по сумме вырос в 25 раз по сравнению с 2015 годом, когда на Бирже было заключено 12 824 сделки на общую сумму 10,4 млрд тенге. Одним из факторов данно-

го роста является включение в официальный список Биржи в 2016 году акций восьми компаний горнодобывающей промышленности. По итогам шести месяцев 2017 года на Бирже с такими акциями было заключено 18 104 сделки на общую сумму 75,8 млрд тенге.

Суммарные объемы и количество сделок с акциями горнорудных компаний на KASE

■ Объем, млрд тенге ◆ Количество сделок



Современное состояние горнодобывающей промышленности Казахстана характеризуется отставанием развития минерально-сырьевой базы, отсутствием капитальных вложений в отрасль, ухудшением горно-геологических и горнотехнических условий разработки месторождений. Увеличение объемов добычи и переработки возможно лишь за счет освоения новых месторождений. Значительные инвестиции в отрасль должны стать существенным фактором поддержания экономического развития.

Особой популярностью в горнодобывающей отрасли в настоящее время пользуются компании с небольшой капитализацией, не имеющие на стадии разведки постоянного источника дохода, как и конечного продукта, но с перспективой и огромным потенциалом в будущем. Данная возможность, с одной стороны, несет в себе определенные риски для инвесторов, но наряду с этим

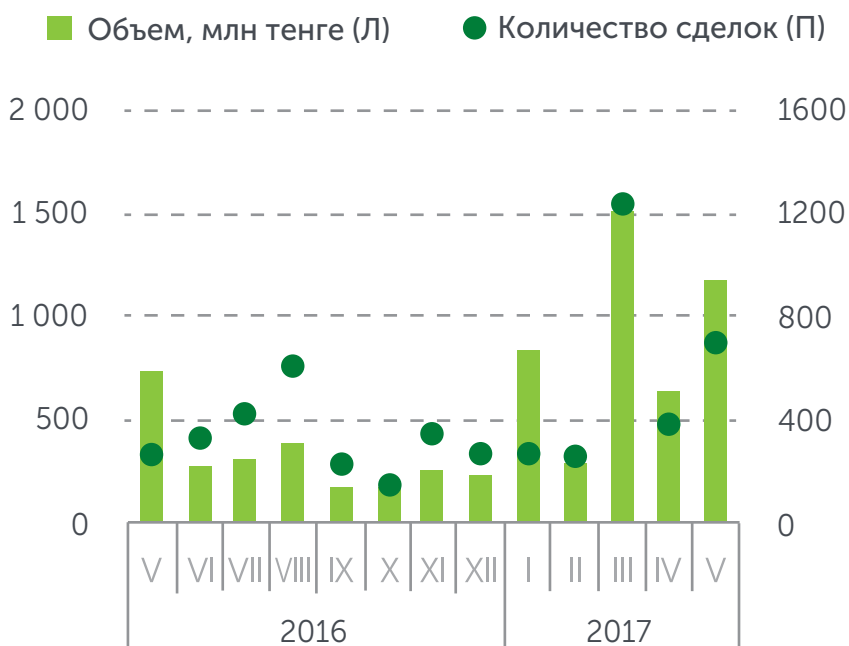
присутствует хорошая возможность получить инвестиционный доход.

Одним из примеров привлечения компанией-юниором финансирования на фондовом рынке является АО "БАСТ", которое в 2015 году провело IPO (Initial Public Offering) на KASE.

АО "БАСТ" – казахстанская горнорудная компания, ориентированная на добычу медно-никелевой руды на месторождении Максут в Восточно-Казахстанской области. Особенность данного размещения заключалась в том, что это было первым размещением акций компании средней капитализации.

Активность заключения сделок с аналогичными компаниями недостаточно высока, так, с даты включения простых акций АО "БАСТ" в официальный список в торговой системе Биржи с данными ценными бумагами было заключено 19 854 сделки на общую сумму 27,4 млрд тенге.

Торговые сделки с BAST



Рынок компаний-юниоров

20 апреля 2017 года состоялось SPO (Secondary Public Offering) АО "БАСТ" на Санкт-Петербургской бирже, где общий объем размещения составил более 112 млн рублей. Привлеченные средства АО "БАСТ" планирует направить на завершение проекта расширения мощностей до 400 тыс. тонн руды в год, приобретение оборудования, строительные-монтажные работы, пуско-наладочные работы, подготовку рабочего проекта фабрики мощностью 1,4 млн тонн в год, а также на перевод запасов месторождения "Максут" в международный стандарт JORC.

Категории инвесторов в брутто-обороте



В течение года по итогам проведенного IPO цена акции АО "БАСТ" демонстрировала положительную динамику. Так, на конец 2015 года стоимость акции составила на 45 % выше цены размещения, а доходность для покупателя составила 94 % годовых.

Доходность простых акций АО "БАСТ" с момента размещения



Недропользователи – дебютанты организованного рынка

Официальный список Биржи периодически пополняется ценными бумагами новых эмитентов. Ниже представлена краткая информация о некоторых горнорудных компаниях, ценные бумаги которых были включены в официальный список Биржи в 2016 году.



АО "КАРАЖЫРА" (г. Семей)

Дата первичной государственной
регистрации юридического лица:

24 декабря 2002 года

Основной вид деятельности:

добыча угля на месторождении "Каражыра"
в Восточно-Казахстанской области

Контракт:

на осуществление разработки угольного месторождения
"Каражыра" от 03 марта 1997 года № 107

Стадия:

добыча

Вид ценных бумаг в списке Биржи:

простые акции

Дата включения в официальный
список Биржи:

29 сентября 2016 года



ТОО "БУЗГУЛ АУРУМ" (г. Алматы)

Дата первичной государственной
регистрации юридического лица:

08 июня 2006 года

Основной вид деятельности:

производство поисковых и геологоразведочных работ

Контракт:

на проведение работ по разведке золоторудного месторождения
в Костанайской области от 16 августа 2005 года № 1809

Стадия:

разведка

Вид ценных бумаг в списке Биржи:

облигации

Дата включения в официальный
список Биржи:

28 июня 2016 года

Недропользователи – дебютанты организованного рынка



АО "KM GOLD" (г. Алматы)

Дата первичной государственной
регистрации юридического лица:

12 февраля 2002 года

Основной вид деятельности:

оценка, разведка, добыча золота и других
твердых полезных ископаемых

Контракт:

1) на разведку золотосодержащих руд на месторождении "Утеген-2" в Алматинской области от 25 декабря 2015 года № 4750-ТПИ;
2) на разведку золотосодержащих руд на месторождении "Шойымбай" в Карагандинской области от 29 декабря 2015 года № 4757;
3) на проведение разведки золота на площади Мынаральского рудного поля от 12 июня 2008 года № 2687;
4) на проведение разведки золота и серебра на Мынаральском рудном поле в Жамбылской области от 01 сентября 2005 года № 1822;
5) на проведение разведки золота, серебра, платины и металлов платиновой группы, алмазов и других драгоценных камней на месторождениях в Жамбылской области от 21 мая 1998 года № 176

Стадия:

разведка

Вид ценных бумаг в списке Биржи:

простые акции

Дата включения в официальный
список Биржи:

26 мая 2016 года



АО "ALTYNTAU KOKSHETAU" (Акмолинская область)

Дата первичной государственной
регистрации юридического лица:

19 октября 2010 года

Основной вид деятельности:

добыча золотосодержащей руды на Васильковском месторождении и дальнейшая ее переработка с получением сплава Доре

Контракт:

на проведение добычи золотосодержащей руды на Васильковском месторождении вблизи г. Кокшетау от 07 июля 2003 года № 1185

Стадия:

добыча и переработка

Вид ценных бумаг в списке Биржи:

простые акции

Дата включения в официальный
список Биржи:

28 сентября 2016 года

Недропользователи – дебютанты организованного рынка



АО Иртыш Полиметалл

АО "ИРТЫШ-ПОЛИМЕТАЛЛ"
(г. Алматы)

Дата первичной государственной
регистрации юридического лица:

12 августа 2008 года

Основной вид деятельности:

разведка, добыча медно-золотых руд на Алмалинском рудном поле
в Карагандинской области и их переработка

Контракт:

на разведку медно-золотых руд месторождения Алмалы в Карагандинской
области от 18 июня 2014 года № 4398-ТПИ

Стадия:

разведка

Вид ценных бумаг в списке Биржи:

простые акции

Дата включения в официальный
список Биржи:

04 октября 2016 года



ALATAYMUNAIALTYN

АО "АЛАТАУМУНАЙ АЛТЫН"
(г. Алматы)

Дата первичной государственной
регистрации юридического лица:

24 октября 2014 года

Основной вид деятельности:

разведка, оценка и разработка месторождений, добыча и переработка
полезных ископаемых

Контракт:

1) на проведение работ по разведке золота в Костанайской области
от 16 августа 2005 года № 1809;
2) на проведение работ по разведке углеводородного сырья
в Кызылординской области от 18 августа 2005 года № 1810

Стадия:

разведка

Вид ценных бумаг в списке Биржи:

простые акции

Дата включения в официальный
список Биржи:

17 ноября 2016 года

Заключение

Казахстан постоянно проводит масштабные экономические реформы, тем самым предоставляя возможности для инвестиций и делового сотрудничества в горнопромышленном секторе, что значительно повышает инвестиционный рейтинг страны.

В свете значительного сокращения геологоразведочных проектов у крупных горнодобывающих компаний более ограниченный потенциал роста. Существует множество небольших компаний с малой/средней капитализацией, но с большим потенциалом в обозримом будущем. Компании-юниоры находят, разведывают, открывают новые месторождения и продают их более компетентным компаниям, у кого есть возможность разрабатывать крупные месторождения. Дальнейшее развитие рынка компаний-юниоров в геологоразведке позволит не только расширить изученные территории республик и по наличию полезных ископаемых, но и способствует образованию рынка сервисных услуг для начинающих компаний.

Принятие Казахстаном Горного кодекса – важный шаг в создании благоприятных условий для инвестиций. Доступность геологоразведочных данных и публичная отчетность недропользователей свидетельствуют об использовании Казахстаном всемирно признанных наилучших практик, что поможет обеспечить стабильный инвестиционный климат в горно-металлургическом комплексе.

Переход на международные стандарты учета запасов полезных ископаемых обеспечит прозрачность, полноту и достоверность представляемой информации, а также значительно облегчит молодым казахстанским компаниям выход на международные биржи, на рынки венчурного капитала и привлечение финансирования.

Дисклеймер:

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

Источники информации:

Комитет по статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан

Комитет геологии и недропользования Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан

Казахстанский горнопромышленный портал

Республиканская ассоциация горно-добывающих и горно-металлургических предприятий.

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