



ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННАЯ ОТРАСЛЬ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

KASE

Қазақстан қор биржасы
Казакстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

ИЮЛЬ 2022

Связь – прием, сбор, обработка, накопление, передача (перевозка), доставка, распространение информации, почтовых и специальных отправок, почтовых переводов денег. Виды связи различаются в зависимости от характера предоставляемой информации и способов ее передачи. С учетом видов связи телекоммуникационная отрасль подразделяется на ряд подотраслей основной деятельности:

- ✓ услуги междугородной и международной телефонной связи;
- ✓ услуги местной телефонной связи;
- ✓ услуги по передаче данных по сетям телекоммуникационным проводным и беспроводным;
- ✓ услуги сети интернет;
- ✓ услуги по распространению программ по инфраструктуре кабельной, по сетям беспроводным и через спутник;
- ✓ услуги мобильной связи;
- ✓ прочие телекоммуникационные услуги
(услуги, технологически связанные с предоставлением услуг телекоммуникаций по подключению и присоединению к сети телекоммуникаций других операторов связи, услуги по организации абонентского доступа к сети телекоммуникаций, услуги по предоставлению арендованных линий, услуги по техническому обслуживанию и ремонту телекоммуникационного оборудования и элементов инфраструктуры сети, услуги по предоставлению оборудования в аренду телекоммуникационного оборудования, элементов инфраструктуры сети и услуги по пропуску трафика для операторов связи).

Развитию телекоммуникационной отрасли Республики Казахстан в настоящее время придается большое значение как важному фактору и условию интеграции в мировое сообщество, данная отрасль является одним из наиболее динамично развивающихся секторов экономики.

Для развития телекоммуникационной отрасли требуется продолжить совершенствование инфраструктуры и ключевым направлением является широкополосный доступ в интернет во всех населенных пунктах страны. Новое веяние в развитии информационно-коммуникационного сектора Республики Казахстан придала государственная программа "Цифровой Казахстан" на 2018–2022 годы, разработанная Правительством Республики Казахстан. Целью данной программы является ускорение темпов развития экономики республики и улучшение качества жизни населения за счет использования цифровых технологий в среднесрочной перспективе, а также создание условий для перехода экономики Казахстана на принципиально новую траекторию развития, обеспечивающую создание цифровой экономики будущего в долгосрочной перспективе.

Для достижения подобных результатов операторы мобильной связи Казахстана также вкладывают существенный объем инвестиций и реализуют различные программы. Так, с 2020 года реализуется программа "250+", в рамках которой мобильные операторы создали инфраструктуру для доступа к высокоскоростному мобильному интернету в селах с численностью населения от 250 человек. Согласно данным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан (далее – Бюро национальной статистики Республики Казахстан) по итогам 2021 года обеспеченность сельских домашних хозяйств мобильным интернетом выросла до 90,6% (84,9% в 2020 году).

В целом обеспечение сельских населенных пунктов мобильным интернетом способствует искоренению цифрового неравенства между городским и сельским населением.

Расширение доступа к интернету приводит к росту потребления и, соответственно, увеличению нагрузки на сеть. Стоит отметить, что несмотря на рост потребления трафика и увеличения нагрузки на сеть, скорость интернета заметно выросла в годовой динамике. По данным Speedtest, медианная скорость мобильного интернета в Республике Казахстан выросла с 13,53 Мбит/с в марте 2021 года до 18,71 Мбит/с в марте 2022 года.

Это стало возможным благодаря нацеленности компаний телекоммуникационной отрасли на развитие и рост всех показателей.

В современных условиях информационные технологии являются первостепенным фактором технологических перемен и условием обеспечения конкурентоспособности как на уровне отдельных предприятий, так и на уровне стран, приводя к перестройке всех экономических и производственных процессов, повышению производительности, повышению качества и снижению себестоимости товаров и услуг.

Вспышка коронавируса COVID-19 явилась вынужденным катализатором, который открыл новые бизнес-возможности для разработчиков информационно-коммуникационных технологий. В частности, вирусная эпидемия способствовала модернизации правительствами своей деятельности, двигаясь в сторону самых современных технологий. Это создало возможности для развития цифровых платформ и решений Big Data (система управления базами данных).

Ключевые игроки казахстанского рынка телекоммуникаций

АО "Казакхтелеком" – лидер в фиксированной телефонии, крупнейшим акционером которого является АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" (51%). Организация включена в реестр естественных монополий в части услуг по передаче трафика, оказываемых телекоммуникационным операторам, подключению к телефонной сети общего пользования, оказываемых независимым телекоммуникационным операторам, а также по передаче выделенных телефонных каналов в аренду телекоммуникационным операторам для подключения к сетям общего пользования.

АО "Казакхтелеком" и его дочерние организации занимают существенную долю рынка фиксированной и мобильной связи, включая услуги местной, междугородней и международной связи, в том числе со странами ближнего и дальнего зарубежья, а также оказывают услуги по передаче в аренду каналов связи, передаче данных, продаже мобильных устройств.

По состоянию на 01 апреля 2022 года АО "Казакхтелеком" владеет 100%-ными долями участия ТОО "КТ-ТЕЛЕКОМ" (ранее принадлежала АО "Кселл"), ТОО "Мобайл Телеком-Сервис", ТОО "Востоктелеком", ТОО "Центр развития цифровой экономики", ТОО "Нурсат+", ООО "КТ-АйИкс" (Российская Федерация), Khan Tengri Holding B.V. (Нидерланды), а также 51% акций АО "Kcell".

АО "Кселл" – второй по величине оператор связи, крупными держателями акций которого, помимо АО "Казакхтелеком", являются Pioneer Technologies S.A.R.L. (Люксембург; 14,87%), АО "First Heartland Jusan Bank" (9,08%) и АО "Единый накопительный пенсионный фонд" (7,06%). На рынке АО "Кселл" представлено двумя брендами: Kcell, целевой аудиторией которого являются корпоративные клиенты (в том числе государственные учреждения), и Activ, который ориентирован на абонентов массового рынка. В 2021 году АО "Кселл" была запущена большая публичная сеть 5G в г. Туркестан, а также в рамках программы "250+" АО "Кселл" обеспечили доступом к широкополосному интернету более 200 отдаленных населенных пунктов.

ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" (Tele2/ALTEL)

ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" – европейский оператор связи и в Казахстане данный оператор представлен двумя брендами это Tele2 и ALTEL. ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" установил новейшее оборудование для фиксированной широкополосной связи и телефонии, сети передачи данных и M2M/IoT решений, а также одним из первых внедрил 3G интернет.

В 2012 году состоялся первый коммерческий запуск технологии LTE в Казахстане под брендом "ALTEL 4G". В 2019 году ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" совместно с АО "Казакхтелеком" развернули первую в Казахстане коммерческую сеть 5G в г. Нур-Султан.

ТОО "Кар-Тел" – оператор, который неподконтролен АО "Казакхтелеком" – входит в международную группу Veon и представлен брендом Beeline KZ. В 2019 году ТОО "Кар-Тел" первым в стране запустило пилотный проект 5G в г. Шымкенте, а также стало первой компанией в Казахстане, которая запустила собственную цифровую платежную карту Simply, интегрированную с мобильными финансовыми сервисами. Продукт представляет собой цифровой финансовый сервис – мобильное приложение, связанное с номером телефона клиента, электронный кошелек и премиальную цифровую карту Visa Platinum. Компания позиционирует Simply как первый мобильный небанк в Республике Казахстан, у которого нет и не будет отделений и, соответственно, сопутствующих расходов.

АО "Транстелеком" предоставляет услуги местной, междугородной и международной связи, доступа к сети интернет, подвижной радиотелефонной связи, сотовой связи, подвижной радиосвязи, персонального радиовывоза и других телекоммуникационных услуг. Кроме того, АО "Транстелеком" создает и ведет эксплуатацию спутниковых и радиорелейных систем телекоммуникаций, производит и реализует средства радио и проводной связи, телевидения, обработки и передачи информации и выполняет архитектурное проектирование для зданий и сооружений. В прошлом году компания предоставила интернет-канал, предназначенный для осуществления пилотного проекта OneWeb Demo. Интернет подается на шлюзовую станцию OneWeb, которая в последующем обеспечивает передачу информации через спутники на абонентский терминал. Следует отметить, что казахстанская компания спутниковой связи OneWeb Kazakhstan Ltd. создает глобальную коммуникационную сеть, работающую на основе космических технологий, которая предполагает обеспечение широкополосным доступом к сети интернет большое количество потенциальных пользователей, проживающих в местах, где отсутствует такая связь.

АО "Алма Телекоммуникаейшнс Казахстан" с торговой маркой "АЛМА-ТВ" – один из операторов кабельного телевидения и передачи данных, единственная телекоммуникационная компания на рынке Казахстана, предоставляющая все виды ТВ услуг: интернет-телевидение, аналоговое, цифровое, спутниковое, а также интернет и телефония, и осуществляющая ретрансляцию в цифровом формате более 120 каналов со всего мира – Европы, США, Японии, Южной Кореи, Китая, Турции, России и, конечно же, Казахстана.

Основным видом деятельности **АО "Astel"** является предоставление телекоммуникационных услуг на базе собственной сети Казнет, построение корпоративных сетей передачи данных и голоса, а также дополнительных услуг (начиная от проектирования сетей и поставки оборудования, заканчивая вводом в эксплуатацию и обучением персонала заказчика).

Начиная с 2019 года, мобильные операторы успешно провели тестирование технологии 5G в гг. Нур-Султан, Алматы и Шымкент, а в 2022 году планируется коммерческий запуск. В настоящее время казахстанский рынок телекоммуникационных услуг представлен в основном оператором-монополистом АО "Казакхтелеком", рынок развивается в соответствии с основными мировыми тенденциями в области связи и в рамках шагов по демонаполизации рынка связи в 2022 году планируется снизить долю АО "Казакхтелеком" в сфере оказания услуг сотовой связи.

Телекоммуникационная отрасль в цифрах

Статистика телекоммуникационной отрасли осуществляет информационное обеспечение пользователей всех уровней о состоянии и развитии отрасли связи, как в целом, так и ее составляющих видов связи, о развитии интернета, включая широкополосный интернет, мобильной связи, о технических средствах связи, о вкладе отрасли в валовый внутренний продукт (далее – ВВП) республики.

Согласно данным Бюро национальной статистики Республики Казахстан за 2017–2021 годы реальный прирост ВВП Казахстана составил 51,2%, доля телекоммуникационной отрасли в ВВП незначительно выросла с 2,0% до 2,4%, при этом за указанный период объем телекоммуникационной отрасли увеличился на 79,6% (на 867 млрд тенге). За первый квартал 2022 года предприятиями телекоммуникационной отрасли в общем оказано услуг на 315 млрд тенге.

Доля телекоммуникационной отрасли в ВВП Республики Казахстан



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

За последние пять лет наблюдается стабильный рост количества как зарегистрированных, так и действующих предприятий телекоммуникационной отрасли, при этом доля действующих предприятий телекоммуникационной отрасли в общем количестве зарегистрированных предприятий данной отрасли увеличилась (с 63,7% в 2017 году против 75,8% в 2021 году).

Предприятия телекоммуникационной отрасли Республики Казахстан

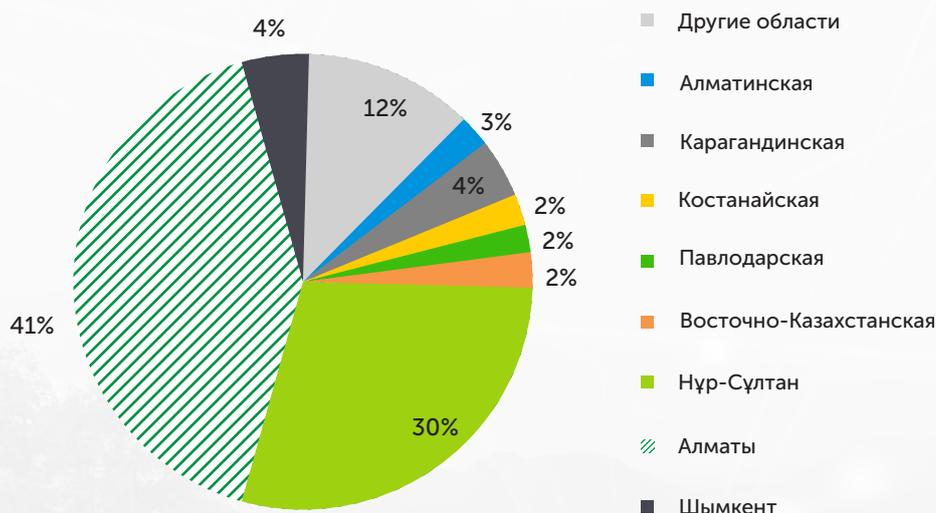


Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

По состоянию на 01 мая 2022 года в Казахстане из 14 157 зарегистрированных предприятий телекоммуникационной отрасли действующими являются 10 969 предприятий, что составляет 77,5% от общего количества зарегистрированных предприятий телекоммуникационной отрасли.

Из общего числа действующих предприятий по состоянию на указанную дату в малом бизнесе (со списочной численностью занятых до 100 человек) функционируют 10 848 предприятий, в среднем бизнесе (от 101 до 250 человек) – 79 предприятий, в крупном бизнесе (свыше 250 человек) – 42 предприятия.

Структура действующих предприятий телекоммуникационной отрасли по регионам Республики Казахстан, в %



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан.

В географическом плане по состоянию на 01 мая 2022 года наибольшее количество действующих предприятий телекоммуникационной отрасли находится в г. Алматы (4 526 организаций или 41% от общего количества действующих предприятий телекоммуникационной отрасли) и г. Нур-Султан (3 253 организации или 30%).

В структуре услуг связи и телекоммуникаций за последние пять лет увеличился объем услуг сети Интернет на 78% (на 177,8 млрд тенге), услуг мобильной связи – на 10% (на 26,2 млрд тенге), услуг по передаче данных – на 29% (на 10,3 млрд тенге), услуг по распространению программ по инфраструктуре кабельной, по сетям беспроводным и через спутник – на 26% (на 9,2 млрд тенге), прочих телекоммуникационных услуг – на 65% (на 84,3 млрд тенге).

Увеличение объема услуг сети Интернет, с одной стороны, объясняется эффектом пандемии COVID-19, поскольку карантинные ограничения способствовали росту потребления услуг сети Интернет и мобильной сотовой связи. Наряду с этим операторы связи отмечали увеличение спроса на фиксированный интернет, поскольку удаленная работа требует качественной связи. За период с 2017 года по 01 мая 2022 года количество абонентов фиксированного интернета выросло на 8,6% и достигло 2,8 млн единиц. У почти 100% абонентов фиксированного интернета высокоскоростной доступ.

При этом за указанный период в связи с внедрением различных видов сотовой связи и доступа к сети Интернет заметно сократилась в общем объеме услуг связи и телекоммуникаций доля объемов услуг местной, международной и междугородней телефонной связи на 26% (на 18,7 млрд тенге).

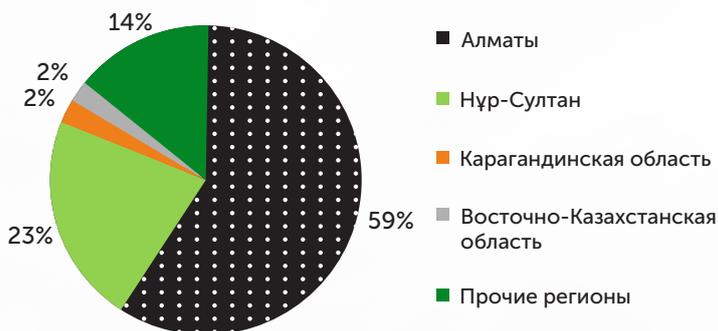
Структура услуг предприятий телекоммуникационной отрасли, млрд тенге



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан.

За четыре месяца 2022 года значительную долю в общем объеме услуг предприятий телекоммуникационной отрасли занимают услуги сети интернет, услуги мобильной связи и прочие телекоммуникационные услуги, удельные веса которых составили 42,1%, 23,8% и 21,7% соответственно. При этом за последние пять лет в структуре услуг, оказанных предприятиями телекоммуникационной отрасли, наблюдалась примерно такая же тенденция.

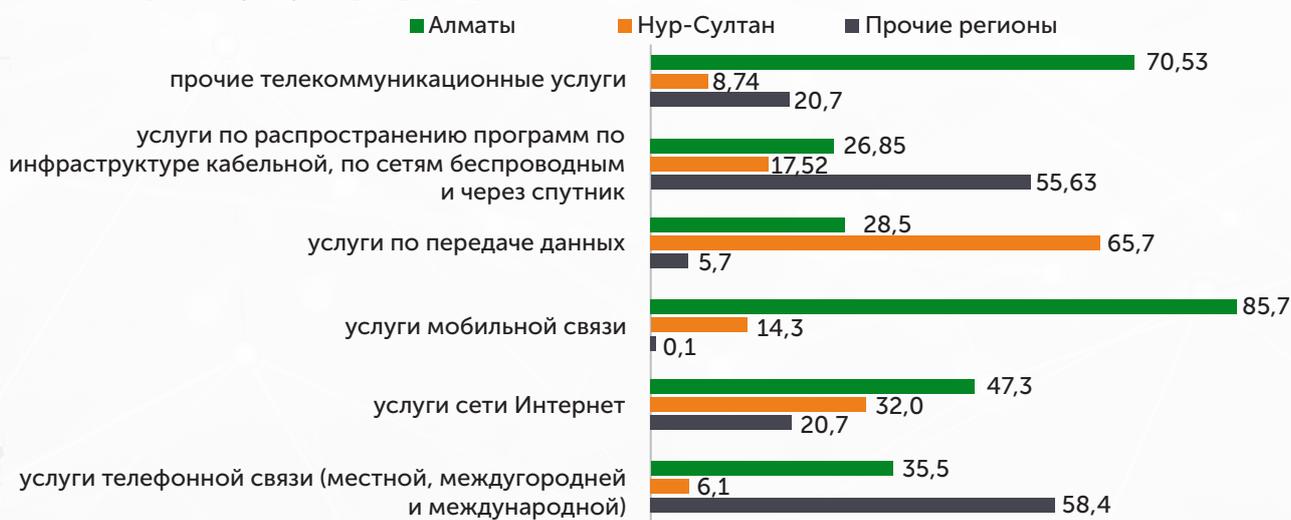
Объем услуг предприятий телекоммуникационной отрасли в разрезе областей по состоянию на 01 мая 2022 года, %



В географическом плане основными регионами Казахстана, лидирующими по оказанию услуг связи и телекоммуникаций, являются города Алматы (59% от общего объема услуг связи и телекоммуникаций) и Нур-Султан (23%).

Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан.

Удельный вес предоставляемых предприятиями телекоммуникационной отрасли услуг в разрезе регионов по состоянию на 01 мая 2022 года, %



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан.

При этом в разрезе регионов города Алматы и Нур-Султан являются лидерами по предоставлению услуг сети Интернет (47,3% и 32% от общего объема услуг связи соответственно), услуг мобильной связи – 85,7% и 14,3%, услуг по распространению программ по инфраструктуре кабельной, по сетям беспроводным и через спутник – 26,8% и 17,5% соответственно. Основным поставщиком услуг местной, международной и междугородней телефонной связи является город Алматы – 35,5%. Основным поставщиком услуг по передаче данных является город Нур-Султан – 65,7%

Объем услуг, оказанных предприятиями телекоммуникационной отрасли, в разрезе областей по состоянию на 01 мая 2022 года, %



В региональном разрезе основными регионами Казахстана, потребляющими услуги предприятий телекоммуникационной отрасли, являются также города Алматы (54% от общего объема оказанных предприятиями телекоммуникационной отрасли услуг) и Нур-Султан (25%).

Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан.

Инвестиции в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли Республики Казахстан



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан.

В 2021 году объем инвестиций в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли по сравнению с 2017 годом увеличился на 62,7 млрд тенге (на 95,1%), при этом доля вложений в телекоммуникационную отрасль за указанный период увеличилась незначительно с 0,75% до 0,97%.

По состоянию на 01 мая 2022 года объем инвестиций в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли составил 26,0 млрд тенге или 0,84 % от общего объема инвестиций в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли.

Структура инвестиций в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли Республики Казахстан, %



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан.

В динамике за 2017–2021 годы в структуре инвестиций, направленных в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли, объем кредитов снизился на 68,2 % (на 1 715,2 млрд тенге), объем других заемных средств – на 92,5 % (на 517,1 млн тенге), при этом увеличился объем собственных средств в 2 раза (на 63 411,2 млрд тенге) и объем бюджетных средств – в 2,7 раза (на 1 535,9 млрд тенге).

По состоянию на 01 мая 2022 года собственные средства предприятий остаются преобладающим источником финансирования отрасли и составляют 18 578,7 млрд тенге или 71,4% от общего объема вложений в телекоммуникационную отрасль, при этом доля других заемных средств значительно выросла, составив 23,6% от общей суммы инвестиций в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли.

Доля инвестиций в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли по регионам, по состоянию на 01 мая 2022 года, %



В целом за четыре месяца 2022 года в географическом плане развитыми регионами по инвестиционной активности в предприятия телекоммуникационной отрасли являются города Алматы – 44,4% от общего объема инвестиций в основной капитал предприятий телекоммуникационной отрасли и Нур-Султан – 15,4%.

Источник: Бюро национальной статистики Республики Казакстан.

Займы, выданные банками второго уровня, предприятиям телекоммуникационной отрасли Республики Казакстан по годам, млрд тенге



Источник: Национальный банк Республики Казакстан.

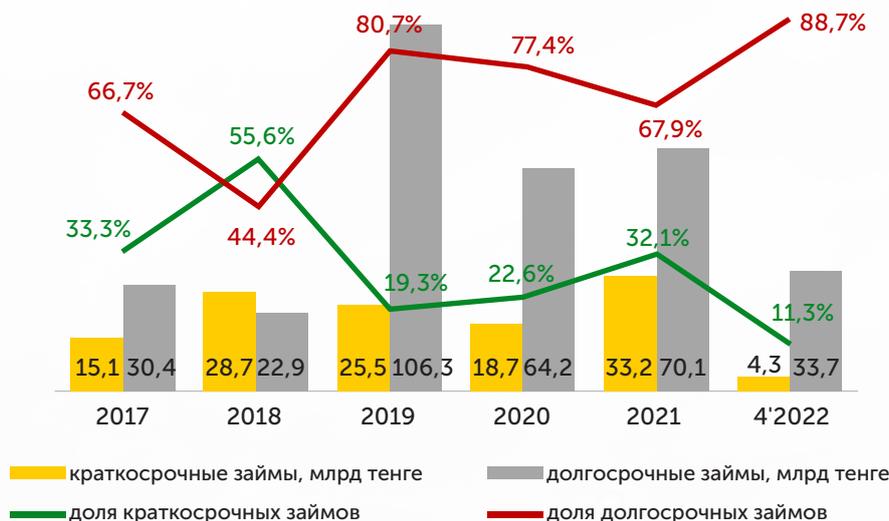
За последние пять лет объем выданных займов банков второго уровня предприятиям телекоммуникационной отрасли увеличился на 57,8 млрд тенге (в 2,3 раза) и за 2021 год составил 103,3 млрд тенге. При этом наибольший рост выданных займов наблюдался в 2019 году (в 2,6 раза). Доля кредитов, выданных предприятиям телекоммуникационной отрасли, в общем объеме кредитов, выданных банками второго уровня, в экономику Республики Казакстан за указанный период, в среднем, составляла 0,5%.

Средняя годовая ставка вознаграждения по выданным займам за 2017 год составила 14,7% годовых, при этом за 2021 год аналогичный показатель составил уже 12,4% годовых, снизившись за пять лет на 2,3 базисных пункта.

За четыре месяца 2022 года предприятиям телекоммуникационной отрасли банками второго уровня выдано кредитов на общую сумму 38,1 млрд тенге, при этом в общем объеме выданных предприятиям телекоммуникационной отрасли кредитов 88,7% приходится на долгосрочные кредиты и 11,3% на краткосрочные кредиты.

Если рассматривать кредиты, выданные банками второго уровня предприятиям телекоммуникационной отрасли в разрезе сроков кредитования, то за последние пять лет доли долгосрочных и краткосрочных кредитов имели неустойчивый характер, при этом средняя величина данных показателей составила 32,6% (краткосрочные кредиты) и 67,4% (долгосрочные кредиты).

В течение четырех месяцев 2022 года доля долгосрочных кредитов в общем объеме выданных предприятиям телекоммуникационной отрасли кредитов увеличилась с 70,3% до 93,1%, что может говорить о востребованности долгового финансирования для пополнения основного и оборотного капитала предприятиям телекоммуникационной отрасли.



Источник: Национальный банк Республики Казахстан.

На сегодняшний день диверсификация источников фондирования позволяет решить такие проблемы предприятий, в том числе предприятий телекоммуникационной отрасли, как отсутствие механизма обеспечения предприятий оборотными средствами. Для устойчивого развития компании и снижения рисков необходима диверсификация источников финансирования, и фондовый рынок является таким инструментом.

Основным положительным моментом выхода на организованный рынок ценных бумаг является постоянное улучшение корпоративного управления в компании, раскрытие эмитентом информации делает для инвесторов бизнес компании открытым и прозрачным, для клиентов компании эмитент, также становится узнаваемым и понятным.

Так, например, привлечение денег через размещение акций имеет ряд таких преимуществ, как: возможность уменьшения долговой нагрузки, повышение ликвидности и создание рыночной стоимости бизнеса.

Фондирование бизнеса путем выпуска и размещения облигаций имеет такие плюсы как: самостоятельное определение параметров выпуска, создание публичной кредитной истории, отсутствие необходимости предоставления залогов, привлечение дополнительного долгосрочного или краткосрочного финансирования и прочее.

Предприятия телекоммуникационной отрасли на фондовом рынке

АО "Казакстанская фондовая биржа" (далее – Биржа, KASE) на регулярной основе проводит работу по привлечению на фондовый рынок предприятий телекоммуникационной отрасли и разъяснению предлагаемых возможностей по привлечению финансирования на открытом рынке капитала и выводу ценных бумаг на фондовый рынок.

Для того, чтобы ценные бумаги могли торговаться на Бирже, эмитент должен пройти процедуру листинга.

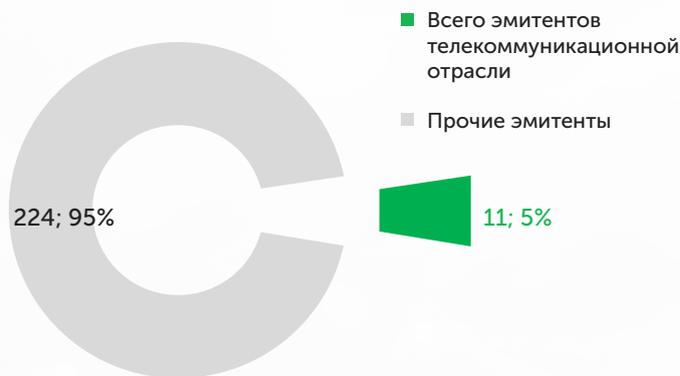
Официальный список KASE – это часть списка ценных бумаг, для включения в который и нахождения в нем ценные бумаги и их эмитент должен соответствовать листинговым требованиям уполномоченного органа, а также дополнительным листинговым требованиям KASE.

В настоящее время официальный список Биржи разделен на несколько площадок: "Основная", "Альтернативная", "Смешанная" и "Частное размещение".

Площадка "Основная" предназначена для крупных компаний, в свою очередь, площадка "Альтернативная" предназначена для компаний малого и среднего бизнеса и к данной площадке установлены более упрощенные требования по сравнению с площадкой "Основная".

С 01 июля 2021 года создана площадка "Частное размещение", предназначенная для негосударственных облигаций, подлежащих частному размещению, в соответствии с требованиями закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг".

Доля количества эмитентов телекоммуникационной отрасли в общем количестве эмитентов KASE



По состоянию на 01.04.2022 года
 *без учета нелистингованных ценных бумаг

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

За последние пять лет количество эмитентов на KASE увеличилось на 51% и по состоянию на 01 мая 2022 года составило 224 эмитента, при этом количество эмитентов телекоммуникационной отрасли за указанный период увеличилось на 6 эмитентов (4,9% от общего количества эмитентов на KASE). Наряду с этим в 2021 году листинговая компания АО "KazTransCom" была переименована в АО "Jusan Mobile", а в октябре 2021 года решением Правления KASE добровольно ее ценные бумаги были исключены из официального списка KASE.

По состоянию на 01 мая 2022 года телекоммуникационный сектор на организованной биржевой площадке KASE представлен 15 наименованиями бумаг 11 эмитентов, что составляет 5% от общего количества корпоративных эмитентов KASE. Из 11 эмитентов 5 эмитентов телекоммуникационной отрасли являются нерезидентами (ПАО "Ростелеком", ООО "Яндекс", Meta Platforms Inc., Intel Corp., Microsoft Corp.). 7 эмитентов телекоммуникационной отрасли находятся на площадке "Основная" официального списка KASE, которая предназначена для крупных компаний. 1 эмитент является участником площадки "Альтернативная", предназначенной для компаний малого и среднего бизнеса, и еще 3 эмитента находятся в секторе "KASE Global" площадки "Смешанная" официального списка KASE.

Количество компаний телекоммуникационной отрасли в официальном списке KASE



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

По состоянию на 01 мая 2022 года в официальном списке KASE представлены следующие предприятия, осуществляющие деятельность в телекоммуникационной отрасли:

**АО "Алма Телекоммуникейшнс Казакстан"
(г. Алматы)**



Код эмитента:	ALTV
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	24 октября 2011 года
Основной вид деятельности:	организация телевизионного и (или) радиовещания; образование, внедрение и предоставление услуг в области связи
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	29 сентября 2017 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	260,69 KZT
ROA, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	1,48%
ROE, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	2,88%
ROS, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	9,91%

**АО "ASTEL"
(г. Алматы)**



Код эмитента:	ASTL
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	05 ноября 2001 года
Основной вид деятельности:	оказание услуг связи, проектирования телекоммуникационных сетей, реализация телекоммуникационного оборудования и иные виды деятельности, не запрещенные законодательством
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	05 апреля 2006 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	40 682 KZT
ROA, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	3,85%
ROE, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	4,3%
ROS, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	16,55%

**АО "Кселл"
(г. Алматы)**

Kcell

Код эмитента:	KCEL
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	27 августа 2012 года
Основной вид деятельности:	оператор сотовой связи
Рейтинговая оценка эмитента по международной шкале:	Fitch Ratings, "BB+/ стабильный" (14.12.2021)
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	29 ноября 2012 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	333,63 KZT
ROA, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	4,11%
ROE, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	8,59%
ROS, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	18,34%

**ТОО "SilkNetCom"
(г. Нур-Султан)**


SilkNetCom

Код эмитента:	SNCQ
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	18 апреля 2018 года
Основной вид деятельности:	предоставление телекоммуникационных услуг
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Альтернативная"):	07 февраля 2022 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	купонные облигации
ROA, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	-3,72%
ROE, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	-12,11%
ROS, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	-44 634,04%

**АО "Казактелеком"
(г. Нур-Султан)**



Код эмитента:	KZTK
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	01 декабря 1994 года
Основной вид деятельности:	телефонная, телеграфная, телевизионная и радиосвязь всех видов
Рейтинговая оценка эмитента по международной шкале:	Standard & Poor's, "BB+" (14.10.2020); Fitch Ratings, "BBB-" (10.12.2021)
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	16 октября 1997 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые и привилегированные акции, купонные облигации, депозитарные расписки
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	30 186 KZT
ROA, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	2,40%
ROE, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	4,32%
ROS, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	20,62%

**АО "Транстелеком"
(г. Нур-Султан)**



Код эмитента:	TCOM
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	02 февраля 2000 года
Основной вид деятельности:	предоставление широкого спектра телекоммуникационных и информационных услуг
Рейтинговая оценка эмитента по международной шкале:	Standard & Poor's – "B"/стабильный (08.10.2021)
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	20 декабря 2019 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	купонные облигации
Балансовая стоимость простой акции, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	2 665, KZT
ROA, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	-1,62%
ROE, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	-9,82%
ROS, по состоянию на 01 апреля 2022 года:	-17,09%

**ПАО "Ростелеком"
 (г. Санкт-Петербург)**



Код эмитента:	RU_RTKM
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	23 сентября 1993 года
Основной вид деятельности:	предоставление услуг электросвязи
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	07 апреля 2016 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции

**Yandex N.V.
 (Королевство Нидерландов)**



Код эмитента:	NL_YNDX
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	10 июня 2004 года
Основной вид деятельности:	услуги информационных технологий
Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Основная"):	26 марта 2019 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции

**Meta Platforms, Inc.
 (США)**



Код эмитента:	META_KZ
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	29 июля 2004 года
Основной вид деятельности:	аппаратное и программное обеспечение социальных сетей
Дата включения в официальный список Биржи:	06 марта 2019 года
Вид ценных бумаг в списке Биржи:	простые акции

**Microsoft Corporation
 (США)**



Код эмитента:	MSFT_KZ
Дата первичной государственной регистрации юридического лица:	22 сентября 1993 года

Основной вид деятельности: производитель программного обеспечения и информационных технологий

Дата включения в официальный список Биржи: 06 марта 2019 года

Вид ценных бумаг в списке Биржи: простые акции

**Intel Corporation
(США)**



Код эмитента: INTC_KZ

Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 01 марта 1989 года

Основной вид деятельности: производитель компьютерных компонентов и микропроцессоров

Дата включения в официальный список Биржи: 14 марта 2019 года

Вид ценных бумаг в списке Биржи: простые акции

Размер капитализации акций компаний телекоммуникационной отрасли в общей структуре капитализации по годам



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

Суммарный размер капитализации компаний телекоммуникационной отрасли по состоянию на 01 мая 2022 года составляет 619,7 млрд тенге. Доля данного сектора в общей капитализации рынка акций KASE незначительна, составляет около 2,7%. Данный индикатор по сравнению с концом 2017 года снизился на 10,3%. Снижение произошло из-за уменьшения капитализации компаний АО "Казахтелеком" и АО "Кселл".

Размер суммарного корпоративного долга компаний телекоммуникационной отрасли в общей структуре корпоративного долга на KASE



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

Суммарный размер корпоративного долга компаний телекоммуникационной отрасли по состоянию на 01 мая 2022 года составляет 105,0 млрд тенге. Доля данного сектора в общем размере корпоративного долга, обращающегося на KASE, также незначительна и составляет менее 1%. В 2019 году данный показатель вырос в 20,5 раз в связи с размещением облигаций АО "Казахтелеком" на 80 млрд тенге и АО "Кселл" на 30 млрд тенге.

Акции АО "Кселл" и АО "Казахтелеком" входят в представительский список Индекса KASE. Изменение цен акций компаний телекоммуникационной отрасли, входящих в представительский список Индекса KASE, выглядит следующим образом:

Компоненты индекса KASE за 4 месяца 2022 года



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

Суммарные показатели торгов облигациями компаний телекоммуникационной отрасли на первичном рынке KASE



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

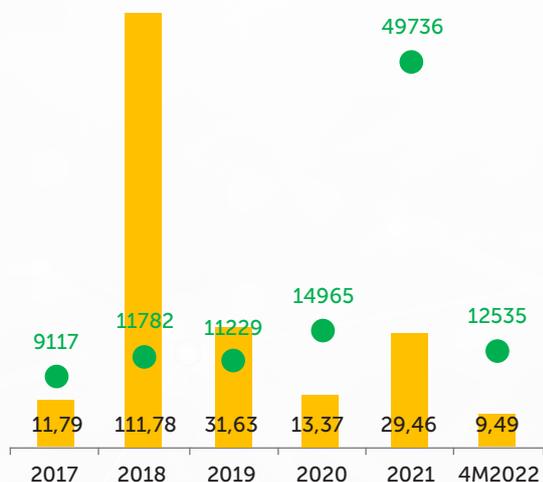
На первичном рынке акций за последние пять лет первичные размещения акций предприятий телекоммуникационной отрасли не проводились.

В 2021 году АО "Транстелеком" привлекло 15 млрд тенге, разместив семилетние облигации с доходностью к погашению 13% годовых. В 2020 году и за первые четыре месяца 2022 года компании телекоммуникационной отрасли новых размещений корпоративных облигаций не проводили.

На вторичном рынке акций KASE с начала 2017 года по май 2022 года наблюдался рост количества сделок вследствие роста количества розничных инвесторов. За указанный период наибольший объем торгов пришелся на простые и привилегированные акции АО "Казакхтелеком" и простые акции АО "Кселл".

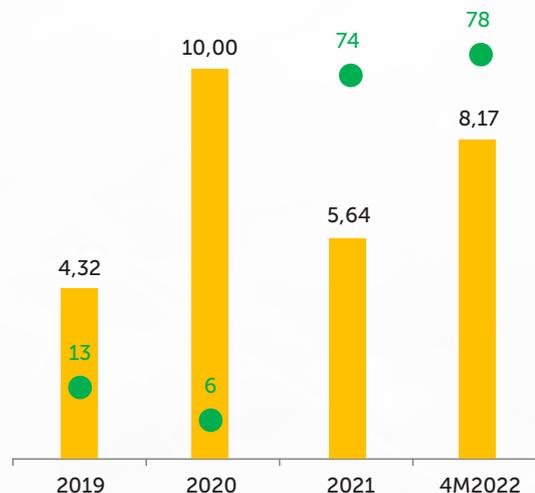
Суммарные показатели торгов акциями и депозитарными расписками компаний телекоммуникационной отрасли на вторичном рынке KASE

■ Объем сделок, млрд тенге
● Количество сделок



Суммарные показатели торгов облигациями компаний телекоммуникационной отрасли на вторичном рынке KASE

■ Объем сделок, млрд тенге
● Количество сделок



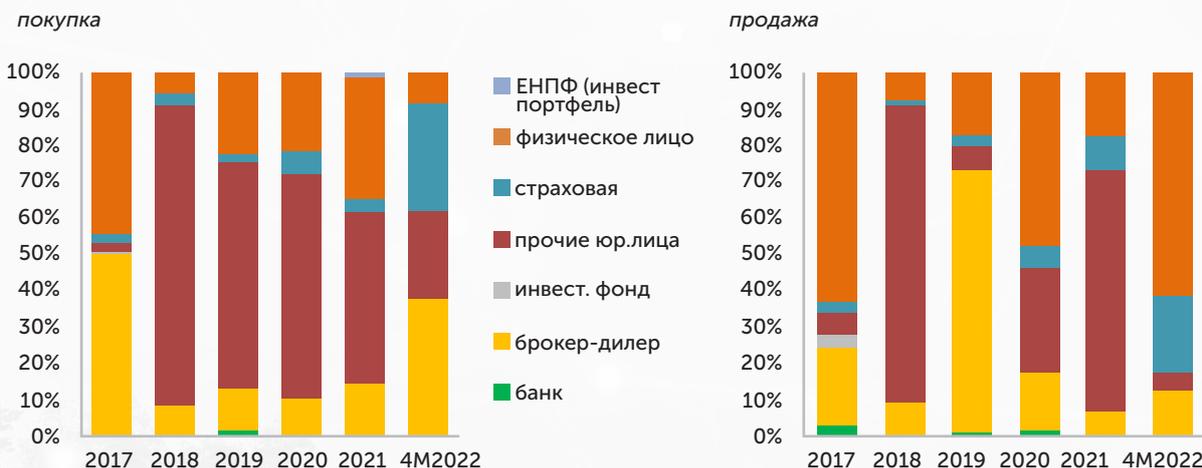
*без учета специализированных торгов, выкупов и размещений с эмиссионного счета, а также прямых сделок

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

За период с начала 2017 года по четыре месяца 2022 года наибольший объем торгов и количество сделок пришлось на простые акции АО "Кселл".

На вторичном рынке корпоративных облигаций наибольший объем сделок за период с начала 2017 года по четыре месяца 2022 года также пришелся на купонные облигации АО "Кселл".

Структура инвесторов со сделками на рынке акций и депозитарных расписок на вторичном рынке KASE



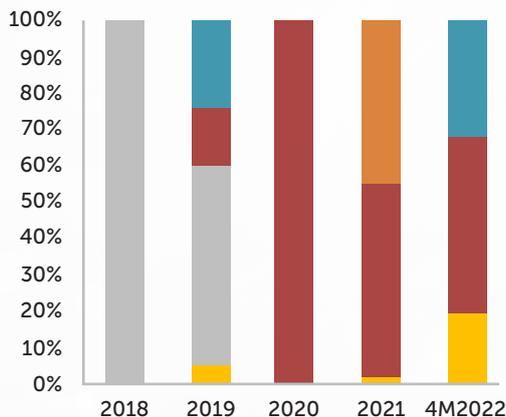
*без учета специализированных торгов, выкупов и размещений с эмиссионного счета, а также прямых сделок

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

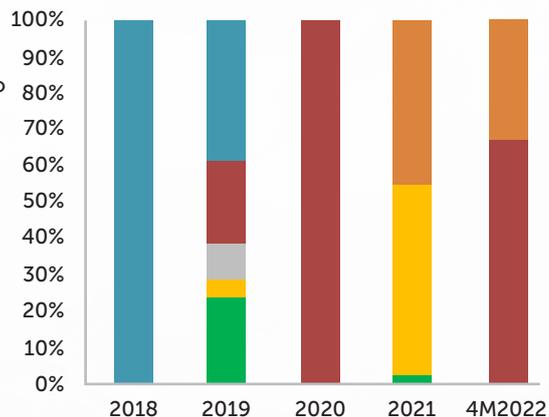
Для операций с ценными бумагами эмитентов телекоммуникационной отрасли характерна диверсифицированная инвесторская база со стороны покупки и продажи. Преобладающую долю со стороны покупки акций эмитентов телекоммуникационной отрасли занимают прочие юридические лица, со стороны продажи – брокеры-дилеры, физические лица и прочие юридические лица.

Структура инвесторов со сделками на рынке корпоративных облигаций на вторичном рынке KASE

покупка



продажа



*без учета специализированных торгов, выкупов и размещений с эмиссионного счета, а также прямых сделок

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

Для корпоративных облигаций эмитентов телекоммуникационной отрасли со стороны покупки и продажи характерно меньшее участие физических лиц и большее участие юридических лиц (брокеры-дилеры, прочие юридические лица, страховые организации, инвестиционные фонды).

В настоящее время на KASE инвесторам доступны различные финансовые инструменты, такие как акции и облигации различных казахстанских компаний, а также ценные бумаги зарубежных компаний.

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:

Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан;
Национальный Банк Республики Казахстан;
АО "Казакстанская 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;
e-mail: info@kase.kz, www.kase.kz.