

Список
национальных проектов КР для финансирования через фондовый рынок

1. Строительство Кара-Кечинской ТЭЦ
2. Разработка золоторудных месторождений «Бозымчак» ,
«Иштамберди»
3. Строительство Камбар-Атинской ГЭС-2
4. Строительство 4х малых ГЭС
5. Строительство железнодорожной линии Балыкчы – Кара-Кече
6. Строительство дороги Иссык-кульского кольца
7. Строительство мусороперерабатывающих заводов в городах Бишкек и Ош

Финансирование через фондовый рынок Национальных проектов Кыргызской Республики.

В настоящее время фондовый рынок Кыргызской Республики вполне способен осуществить, финансирование национальных инвестиционных проектов через выпуск и продажу государственных и корпоративных облигаций. Созданы и нормально функционируют все институты фондового рынка.

Капитализация фондового рынка Кыргызской Республики по состоянию на 01.11.2015 года составляет 34,128 млрд. сомов (8,66% ВВП). Объем выпущенных и размещенных государственных облигаций достиг 14 млрд. сомов. Через Кыргызскую фондовую биржу только за последние годы отечественные предприятия реализовали корпоративные облигации на сумму 1 млрд. 319 млн. сомов. Объем первичного размещения корпоративных акций составил 26,226 млрд. сомов.

На Кыргызской фондовой бирже зарегистрировано 16 брокерских и дилерских компаний, среди которых 2 коммерческих банка, 6 управляющих компаний, страховая компания и другие. Биржа имеет годичный опыт торговли государственными ценными бумагами. Программно - технический комплекс биржи в период торговли государственными ценными бумагами показал свою надежную работоспособность. Расчетная и депозитарная система работали слажено и без сбоев.

На данный момент нормативно – правовые документы по выпуску организации торговли с государственными ценными бумагами согласованы с Минфином и Национальным банком КР. Отработаны взаимоотношения биржи и участников торгов.

На торги с государственными ценными бумагами будут допущены брокеры и дилеры биржи, коммерческие банки, страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, кредитные союзы, а также Социальный фонд КР, Агентство по страхованию депозитов и другие крупные инвесторы.

Торги будут проводиться по специальным правилам торгов «КФБ», согласованных с Госфиннадзором КР, Минфином и Национальным банком КР. Депозитарием государственных облигаций на первичном и вторичном рынке будет ЗАО «Центральный депозитарий». Расчетным банком будет выбран один из коммерческих банков по тендеру Центрального депозитария. Расчетный банк будет выполнять функции расчетов по сделкам на бирже в первичном и вторичном рынке обращения государственных ценных бумаг.

Денежные средства от продажи государственных облигаций Центральный депозитарий будет направлять ежедневно по итогам торгов в Министерство финансов через выбранный расчетный банк.

Вторичный рынок государственных облигаций будет организован на площадке Кыргызской фондовой биржи. Для обеспечения ликвидности государственных облигаций предлагается использовать институт маркетмейкерства, при котором эмитент выделяет для выпуска государственных облигаций средства в объеме до 10% от суммы эмиссии. Обеспечение ликвидности облигаций будет повышать спрос на эти государственные бумаги.

Предлагается параллельно проводить размещение первого выпуска акций ОАО «Кара-кече» ТЭЦ на торговой площадке Кыргызской фондовой биржи. Предполагается выпустить акции на сумму 22 млрд. сомов. Продажу акций необходимо провести поэтапно для того, чтобы установить объективную рыночную стоимость одной акции, затем по мере спроса продавать на рынке дополнительные акции.

При этом, по мере роста стоимости акций, следует продавать акции на международных рынках. Например, на площадке Стамбульской биржи и Казахстанской фондовой биржи.

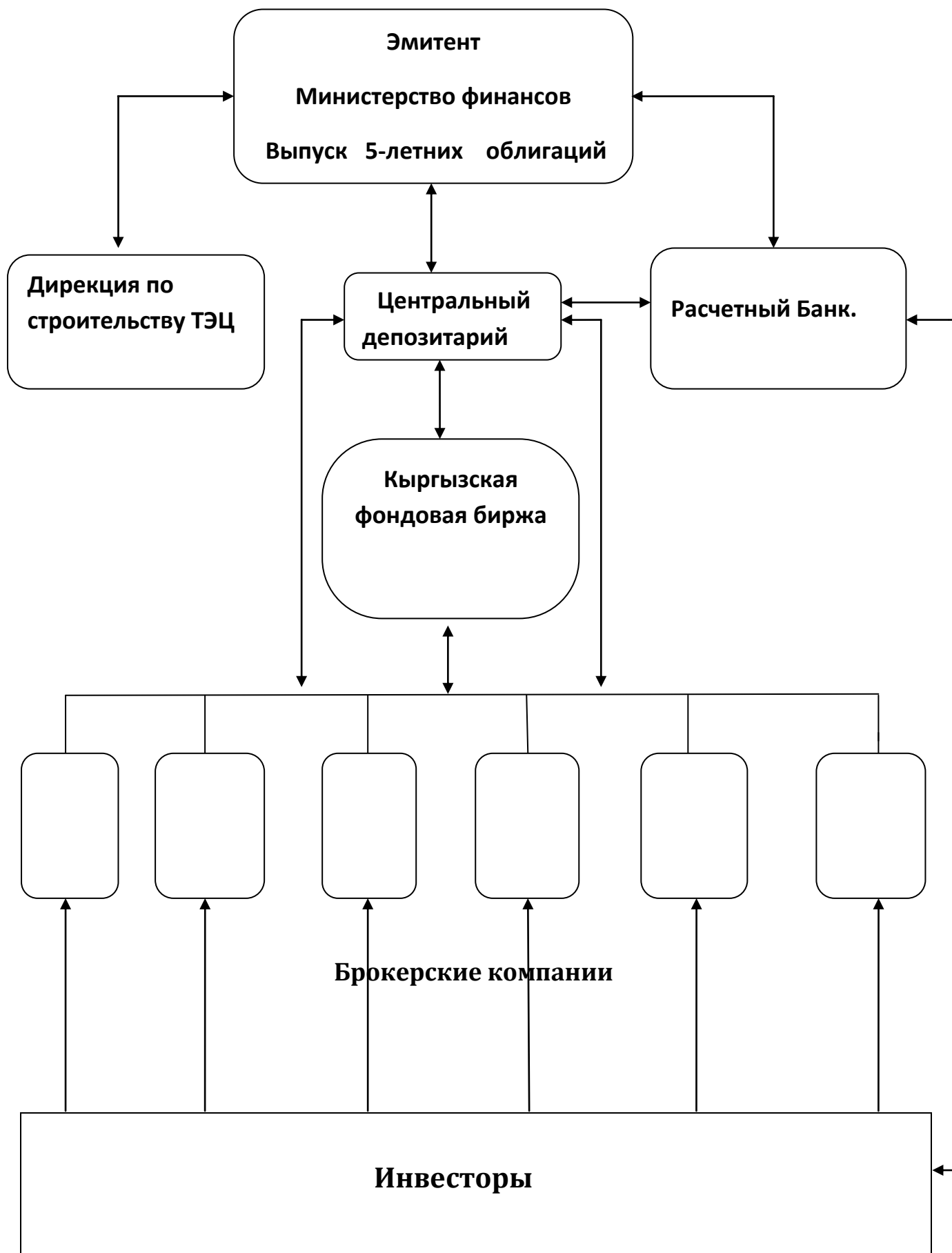
Капитализация ОАО «Кара-Кече» ТЭЦ на фондовом рынке даст возможность к концу строительства ТЭЦ значительно повысить стоимость акций и получить дополнительный доход при приватизации ТЭЦ. Это дает возможность Минфину полностью рассчитаться с инвесторами при погашении выпущенных облигаций для финансирования строительства Кара-Кечинской ТЭЦ.

Председатель Совета директоров

ЗАО «КФБ» А. Султанов.

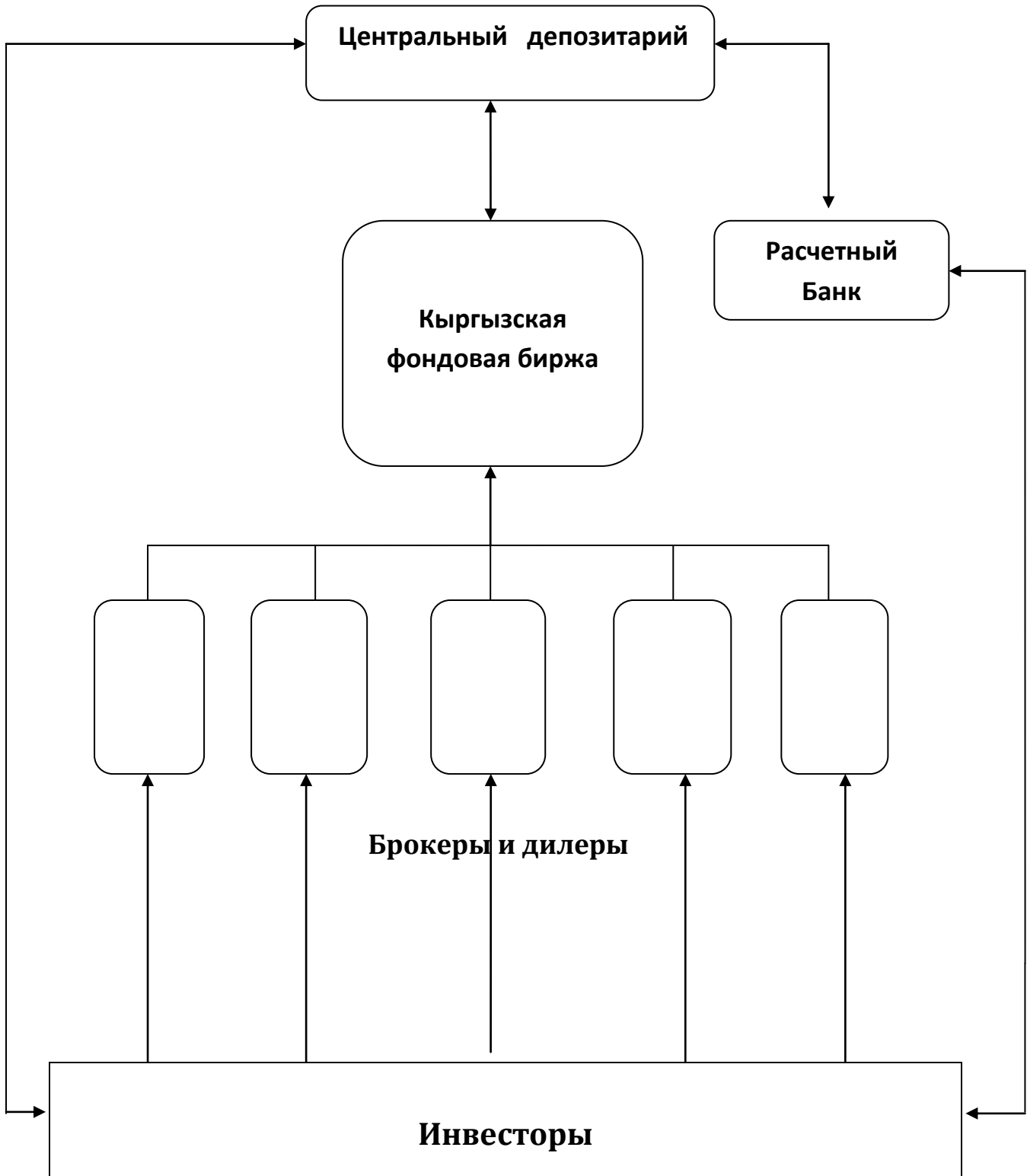
Схема финансирования проекта строительства Кара-Кечинской ТЭЦ.

(Первичное размещение)



Схема

вторичного рынка обращения гособлигаций выпущенных для финансирования строительства Кара-Кечинской ТЭЦ.



Эмиссия акций ОАО «Кара-Кече ТЭЦ» и продажа на фондовом рынке.

