



Параметры размещения:

Дата IPO: июнь–июль 2016
 Объем размещения: 960 млн KZT
 Размещаемая доля: 40%
 Объявленные акции: 300 000 штук
 Проплаченные акции: 214 732 штуки
 Размещаемые акции: 85 892 штуки
 Ожидаемая цена IPO: 11 177 KZT
 Капитализация: 2,4 млрд KZT
 Долгосрочная цель: 3,5 млрд KZT
 Потенциал: 46%
 Срок инвестирования: 1 год
 Краткосрочная цель: 2,9 млрд KZT
 Краткосрочный потенциал: 21%



Двутавры



Сэндвич-панели



Блок-боксы



Емкости и силосы


 Нестандартные
металлоконструкции

 Полнокомплектные
здания

IPO АЗМ: построим будущее вместе

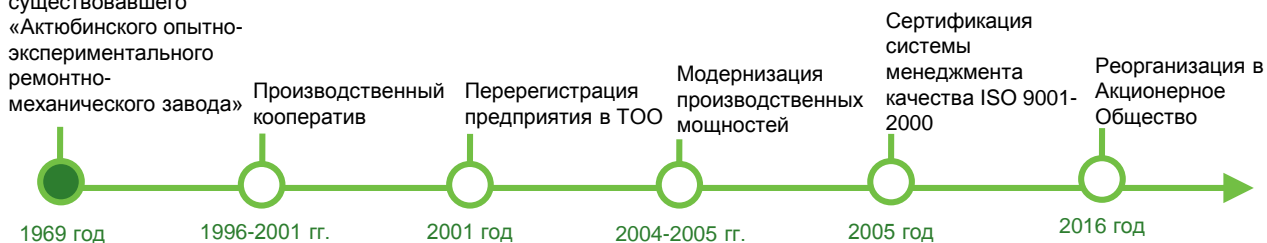
Обзор компании

- АО «Актюбинский завод металлоконструкций»** - технологически развитая компания, занимающаяся проектированием и изготовлением металлоконструкций широкого спектра применения. Компания занимает лидирующие позиции в западном регионе, на долю ее продукции приходится почти 70% рынка.
- Крупными заказчиками компании** являются предприятия нефтегазовой, горнорудной отрасли, такие как АО «ТНК «Казхром», ТОО «Тенгизшевройл» и другие.
- Компания производит** здания и каркасы из металлоконструкций, нестандартные металлоконструкции, стальные сварные двутавры, емкости подземного и наземного исполнения, силосы, резервуары, шахтные арочные металлокрепя, блок-боксы, стеновые и кровельные сэндвич-панели.

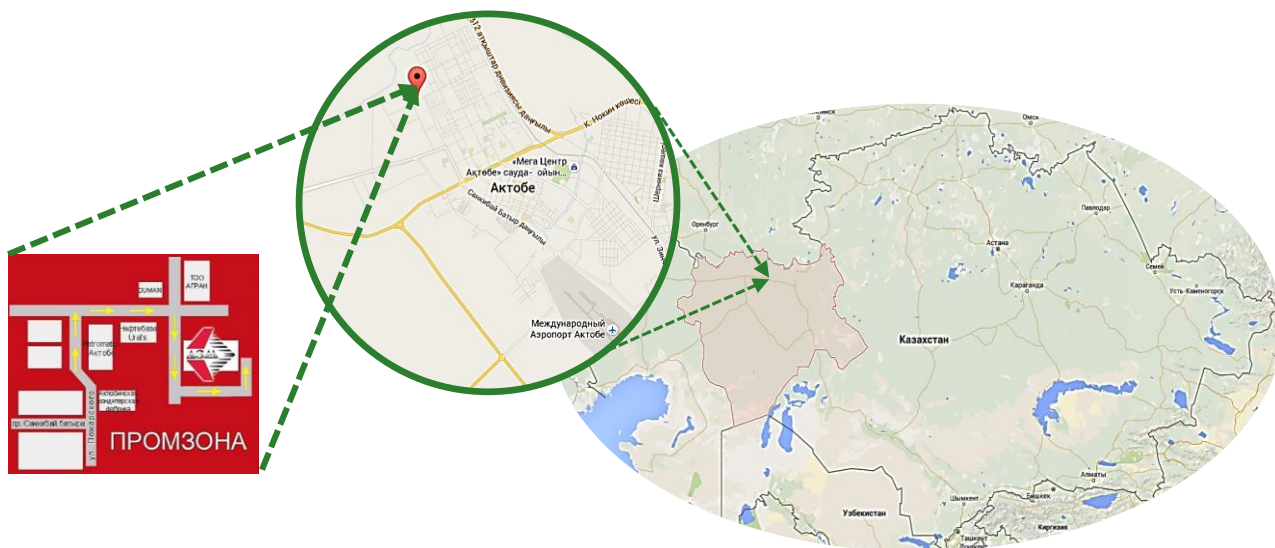
4 причины покупать железное предприятие:

- Дивиденды** – средства, привлеченные в ходе IPO, пойдут на снижение долговой нагрузки, что увеличит чистую прибыль и обеспечит возможность выплаты дивидендов.
- Ожидаемые будущие проекты роста** – «Донской ГОК», филиал АО «ТНК «Казхром», Hyundai Engineering - пролонгация и увеличение объема проектов; ТОО «Тенгизшевройл» - производство сэндвич-панелей; участие в госпрограммах - 4 агломерации; инфраструктурный проект «Ледовая арена» в г. Актобе; участие в региональных проектах по развитию агропромышленного и сельскохозяйственного комплекса.
- Потенциал увеличения мощностей** и загрузки производства. Возможное увеличение производственных мощностей до 30% относительно текущих средних показателей.
- Конкурентное преимущество** – австралийская технология производства сэндвич-панелей на основе экологически чистого негорючего материала - базальтового волокна.

Основан на базе ранее существовавшего «Актюбинского опытно-экспериментального ремонтно-механического завода»



Расположение



Проекты

- **Крупные реализованные проекты** — Строительство нового плавильного цеха, печи газоочисток АО «ТНК «Казхром» (сэндвич-панели - 18 000 кв.м); Трубные эстакады АО «НГСК «КазСтройСервис» (металлоконструкции - 1 200 тонн); Цех заготовки металлоконструкций с пристроенным двухэтажным офисом ТОО «Казахстан Каспиан Оффшор Индастриз» (металлоконструкции - 1 000 тонн; сэндвич-панели - 12 000 кв.м); Строительство рельсобалочного завода ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» (сэндвич-панели - 25 000 кв.м).
- **Крупные текущие проекты** - АО «ТНК «Казхром» Донской горно-обогатительный комбинат г. Хромтау (с 2012 года, 42 756 тонн м/к и 3 326 кв.м сэндвич-панели), Energy Machine LLP(с 2014 года, 2 212 тонн м/к), Расширение Талимарджанской ТЭС, г. Ташкент (2015-2016 годы, 2 210 тонн м/к), Пункт технического обслуживания вагонов ТОО СК «Кулагер» (2015-2016 годы, 1 024 тонны м/к и 13 200 кв.м сэндвич-панелей).



Четвертый плавильный цех АО «ТНК «Казхром»



Нефтеналивная эстакада «ТШО» в г. Атырау



Цех по производству окатышей в г. Хромтау

Главный акционер

Койлыбаев Кайрат Алибиевич

После размещения
владелец 60% доли участия
в компании

Команда АЗМ

**Генеральный
директор**
Александров Александр
Викторович

**Технический
директор**
Новаторский Сергей
Александрович

**Финансовый
директор**
Асербаева Гулсим
Уйкасовна

**Коммерческий
директор**
Шершнев Виталий
Вячеславович

**Заместитель
директора по
строительству и
инфраструктуре**
Бекниязов Абай
Айтжанович

Профиль предприятия

- **Производственный потенциал** предприятия обусловлен использованием новейшего парка специализированного высокотехнологичного металлообрабатывающего оборудования, который проходит постоянную модернизацию, и программного обеспечения, позволяющего эффективно реализовывать самые современные технологические процессы в области проектирования и производства металлоконструкций.
- **Общая площадь завода** занимает территорию более 80 тысяч квадратных метров, включая в себя участок со складской и разгрузочно-погрузочной площадкой, оборудованной железнодорожным тупиком, способным одновременно принять до 15 вагонов, и двумя козловыми кранами грузоподъемностью до 20 тонн.
- **Управлением компанией** занимаются специалисты с многолетним практическим опытом и высоким профессионализмом. Рабочий персонал постоянно повышает свою квалификацию через периодическое обучение новым технологиям.

Инвестиционная привлекательность

- **Преимущество масштаба и гибкости** — компания менее чувствительна к размеру проектов, в отличие от таких конкурентов как «Имсталькон». Небольшие и средние по размеру заказы в портфеле проектов позволяют поддерживать стабильный cash flow в практически неконкурентном пространстве, так как такие проекты нерентабельны для крупных конкурентов.
- **Стабильность бизнеса** и низкая зависимость от состояния сырьевого сектора и цен на нефть. Стабильное ценообразование - стоимость проектов, выполняемых компанией, отличается стабильностью ввиду долгосрочного характера заключаемых договоров.
- **Относительно низкие операционные расходы** — большие объемы закупок сырья и комплектующих позволяют снижать операционные издержки и увеличивать операционную маржу.
- **Полный цикл производства и индивидуальный подход** — использование интегрированных программных продуктов, позволяющих создавать 3D-модели объектов на основе технического задания любой сложности дает возможность специалистам компании осуществлять полное сопровождение проекта со стадии эскиза до завершения проекта и реализовывать любые технологические задачи в зависимости от концепции заказчика.

Контактная информация

Отдел продаж

Тел: +7.727.311.10.64 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | info@ffin.kz

Алексей Сергеевич СУЛИМЕНКО

Директор Департамента продаж инвестиционных продуктов

Корпоративные финансы

8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | corpfin@ffin.kz

Сакен Усер

Директор Департамента корпоративных финансов

Руководство

Тимур Русланович ТУРЛОВ

Генеральный директор, главный инвестиционный стратег

Сергей Викторович ГРИШИН

Исполнительный директор

Роман Дамирович МИНИКЕЕВ

Председатель Правления

Адреса

г. Алматы

Сергей ГРИШИН

Тел: +7.727.311.10.64
Адрес: 050059, г. Алматы,
пр-т аль-Фараби, д. 17,
БЦ «Нурлы Тау», блок 46,
оф. 104/1704, 1706

г. Москва

Дмитрий ПАНЧЕНКО

Тел: +7.495.783.91.73
Адрес: 127051, г. Москва, ул.
Трубная, д. 23, стр. 2 (м. Цветной
бульвар, Сухаревская/Трубная)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Филиалы



Филиал в г. Астана

Гульжанат Дастанбековна
САРЕНОВА

Адрес: 010000, г. Астана,
ул. Сыганак, д. 15, ЖК «Визит»,
оф. 10а
+7.7172.55.80.67,
+7.7172.566.924

Филиал в г. Актау

Тусуп Бейсенгазиевич НУКЕНОВ

Адрес: 130000, г. Актау, мкр-н 13,
д. 55 («КазМорТрансФлот»)
+7.7292.70.95.25,
+7.7292.20.32.75,
+7.7292.20.32.74

**Агент по консультированию
клиентов г. Жанаозен**

Рахима ИСМАГУЛОВА

Адрес: 130200, г. Жанаозен,
микрон «Шугыла», зд. 29а,
ГП «Центр обслуживания
населения», 3 этаж, каб. 2
+7.777.862.99.99

Филиал в г. Актобе

Рустам Эльбрус Оглы ГАЗИЕВ

Адрес: 030000, г. Актобе,
ул. бр. Жубановых, д. 2896, оф. 1
+7.7132.70.37.74,
+7.7132.55.40.06

Филиал в г. Атырау

Руслан Хасанович ГИЛИЗИТДИНОВ

Адрес: 060000, г. Атырау,
ул. Сатпаева, д. 50, оф. 46
+7.7122.55.80.37,
+7.7122.201.254

Филиал в г. Караганда

Светлана Едиловна ТУЛЕПБЕКОВА

Адрес: 100000, г. Караганда,
ул. Ерубаетова, д. 35, оф. 42
+7.7212.55.90.95

Филиал в г. Костанай

Роза Жанкутыновна САРТОВА

Адрес: 110000, г. Костанай,
ул. Баймагамбетова, д. 199
+7.7142.99.00.53

Филиал в г. Павлодар

Амангельды Шаймарданович
ЗАКИРЬЯНОВ

Адрес: 140000, г. Павлодар,
ул. Академика Маргулана, д. 110
+7.7182.70.37.74

Филиал в г. Тараз

Досан Пернебаевич АХМЕТОВ

Адрес: 080000, г. Тараз,
пр-т Толе би, д. 93а БЦ "ARAI
PLAZA"
+7.7262.99.98.97

Филиал в г. Уральск

Бауыржан Кабдыгалиевич
МУХАМБЕТОВ

Адрес: 090000, г. Уральск,
ул. Евразия, д. 35/2, оф. 27
+7.7112.55.47.23

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Мухаметжан Тулегенович
НУРПЕИСОВ

Адрес: 070000, г. Усть-Каменогорск,
ул. Потанина, д. 21
+7.7232.56.96.03

Филиал в г. Шымкент

Азамат Арыстанулы АБДРАХМАНОВ

Адрес: 160000, г. Шымкент,
ул. Туркестанская, д. 65а
+7.7252.99.80.45

Филиал в г. Семей

Аркад Бахтиярович ТОХТАРОВ

071400, г. Семей, ул. Дулатова,
д. 167, оф. 120
+7.7222.56.00.60

Общая информация:

Инвестиционный обзор IPO подготовлен:

Абдикаримов Ерлан

Директор Департамента финансового анализа

Жанай Алия

Главный специалист Департамента корпоративных финансов

АО «Фридом Финанс»

г. Алматы

Тел: +7.727.311.10.64

Адрес: 050059, г. Алматы,

пр-т аль-Фараби, д. 17,

БЦ «Нурлы Тау», блок 4б,

оф. 104/1704

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, в сфере деятельности оценки стоимости.