

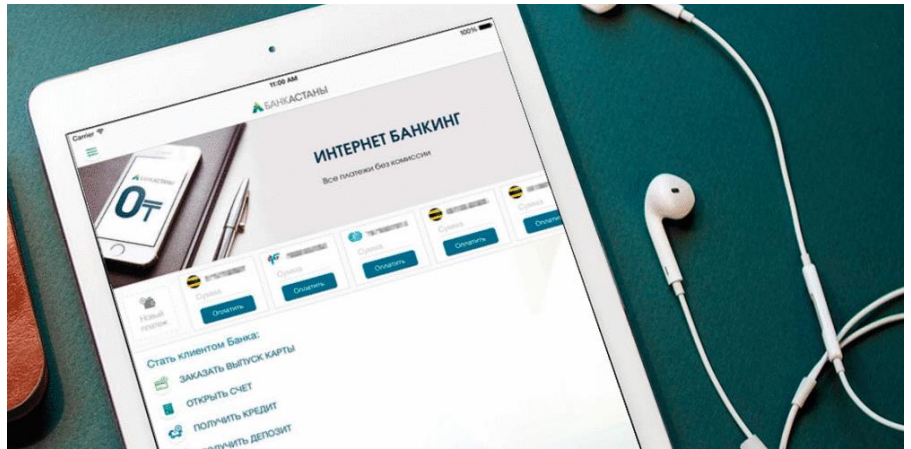
IPO Банка Астаны:

банк нового формата с большим потенциалом роста



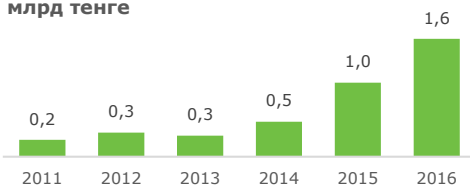
АО «Банк Астаны»
Тикер (KASE): ABVN
Индикативная цена IPO: 1 150 тенге
12-мес целевая цена: 1 461 тенге

12-месячный потенциал: 27%
Долгосрочный потенциал: 38%

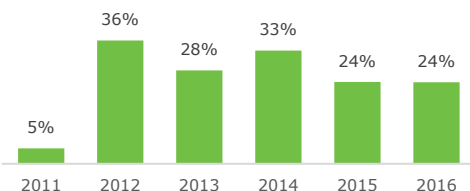


Финансовые результаты

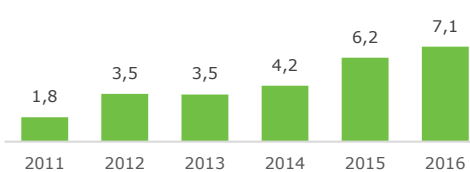
Чистый комиссионный доход, млрд тенге



Маржа чистой прибыли



Чистый процентный доход, млрд тенге



Новость

В мае 2017 года Банк Астаны полностью пересмотрел сложившийся на рынке процесс изучения кредитной заявки, реализовав новый продукт. **Микрокредиты предпринимателям с суммой до 3 млн тенге со сроком одобрение кредита ~10 минут.**



Почему покупать?

- 1. Банк Астаны - один из самых быстрорастущих банков со среднегодовым ростом процентных доходов в 35% за последние 5 лет - реализует новый формат мобильного банка, имеющего большой потенциал для роста.** Сейчас банк генерирует 7,1 млрд тенге процентного дохода. Начиная с 2014 года, с приходом новых акционеров, банк реализует стратегию, во многих моментах схожую с форматами таких банков, как Capital One в США и Тинькофф Кредитные Системы в России. Бизнес-модель направлена на переход от оффлайн-сети отделений к онлайн/мобильному обслуживанию и продвижению карт через прямую доставку по всему Казахстану. Это позволяет снизить расходы на содержание сети, а комиссионные доходы покрывают текущие затраты. Капитал привлекается путем ставки на удобный и технологичный сервис в карточном формате, а кредитование направлено на неохваченный во многом сегмент микро- и малого бизнеса. Новая стратегия позволила увеличить активы в 4,5 раз с 80 млрд тенге в 2013 году до 364 млрд тенге по итогам 2016 года.
- 2. Основной драйвер – реализация стратегии роста до 2020 года, основа которой - экспансия в перспективных нишах и, как следствие, рост рентабельности и оценки.** Рост с четко обозначенных ниш позволяет банку иметь потенциал роста рентабельности. За 2 года интенсивной работы банк вошел в 5-ку крупнейших банков по числу пользователей онлайн-банкинга и уже имеет долю рынка в 5%. В планах банка довести эту цифру до 11%-ной доли, что эквивалентно 1 млн клиентов. В сфере кредитования банк нацелен на сегмент индивидуальных предпринимателей, которые сейчас в основном работают с микрокредитными организациями. Здесь банк планирует достичь доли 8% и довести кредитный портфель до 25 млрд тенге.
- 3. Сравнение с зарубежными аналогами со схожими бизнес-моделями вырисовывает потенциал оценки в 1,1-1,2х от балансовой стоимости.** Если банку удастся реализовать стратегию, успешно внедряемую на развивающихся рынках, мы можем увидеть существенный рост рентабельности и, как следствие, оценки бизнеса с текущих уровней. Для сравнения, Банк Тинькофф Кредитные Системы торгуется по P/BV в 3,8х, а американский Credit One в 9,8х.

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 4б,
оф. 104/1704, 1706

г. Москва

Дмитрий ПАНЧЕНКО

Тел: +7.495.783.91.73
Адрес: 129090, г. Москва,
Олимпийский пр-т, д. 14, этаж 9
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Филиалы



Филиал в г. Астана

Гульжанат Дастанбековна
САРЕНОВА

Адрес: 010000, г. Астана,
Бизнес центр "Q", ул. Кабанбай
батыра, 15А, блок А, 3 этаж
+7.7172.55.80.67,
+7.7172.566.924

Филиал в г. Актау

Альбина Салимгереевна
АШИКБАЕВА

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,
3 мкр, БЦ «Максат», 9 офис,
2 этаж
+7.777.862.99.99

Филиал в г. Актобе

Рустам Эльбрус Оглы ГАЗИЕВ

Адрес: 030000, г. Актобе,
ул. бр. Жубановых, д. 289б, 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

Шоқан Балапанұлы МУСТАФИН

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

Филиал в г. Костанай

Роза Жанкутыновна САРТОВА

Адрес: 110000, г. Костанай, пр.
Аль_Фараби, 65, БЦ Kostanay
City, оф. 1201
+7.7142.99.00.53

Филиал в г. Павлодар

Евгений Васильевич МОЖЕЙКО

г. Павлодар, ул. Торайгырова,
д.79/1, БЦ "RESPECT"
8.800.080.31.31 вн. (762)

Филиал в г. Тараз

Павел Владимирович
КОНЮХОВ

Адрес: 080000, г. Тараз,
ул. Толе би, д.93а БЦ "ARAI PLAZA"
5 этаж, офис 5.2
+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. Максима Горького, д. 50
+7.7232.56.96.03

Филиал в г. Шымкент

Тусуп Бейсенгазиевич НУКЕНОВ

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



/ffin.kz



/freedomfinkz



/Freedom finance

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.
