

Трансграничное финансирование проектов «Один пояс — один путь»:

Текущие тренды на долговом рынке и инициативы на долевым рынке

ТРАНСГРАНИЧНЫЙ МАРШРУТ КАПИТАЛА



КИТАЙ

Инвесторы



КАЗАХСТАН

Эмитенты и проекты



РЫНКИ КАПИТАЛА

CIBM · HKEX · AIX

Китайский долговой рынок

Новый источник капитала для Казахстана

Фокус: доступ казахстанских эмитентов к финансированию в CNY

PANDA BONDS

DIM SUM BONDS

CNY-ФИНАНСИРОВАНИЕ

Китайский долговой рынок открывает казахстанским эмитентам доступ к долгосрочному финансированию

Китайский рынок капитала

Казахстанские эмитенты

Проекты в Казахстане



Казахстан на долговом рынке Китая

Публичные размещения с сентября 2025 года

Дата	Эмитент	Формат	Объем, млрд CNY	Срок	Купон
Сен. 2025	БРК	Dim Sum	2,0	3 года	3,35%
Окт. 2025	КМГ	Dim Sum	1,25	5 лет	2,95%
Апр. 2026	Самрук-Қазына	Panda	3,0	3 года	2,18%
Май 2026	Республика Казахстан	Panda	3,4	3 года	1,90%
Сен. 2026	КМГ	Dim Sum	1,5 / 2,0	5 / 10 лет	2,30% / 2,80%
Сен. 2026	Республика Казахстан	Panda	5,0 / 1,6	3 / 5 лет	1,82% / 1,95%
Сен. 2026	БРК	Dim Sum	2,0 / 1,7	5 / 10 лет	2,25% / 2,75%

ОКТАБРЬ 2025

Дебютный выпуск КМГ

Дебютный выпуск в офшорных юанях

1,25 млрд

Объем, CNY

5 лет

Срок обращения

2,95%

Ставка купона

≈3,0x

Покрытие книги

Ключевые параметры

Двойной листинг на AIX и HKEX
Рейтинг Baa1 от Moody's

РОЛЬ SKYBRIDGE INVEST

**Kazakhstan Lead
Manager**

Локальное размещение на AIX

Jiaxin International Resources Investment Limited

Знаковая трансграничная IPO-сделка на AIX

SkyBridge Invest — лид-менеджер на AIX

IPO

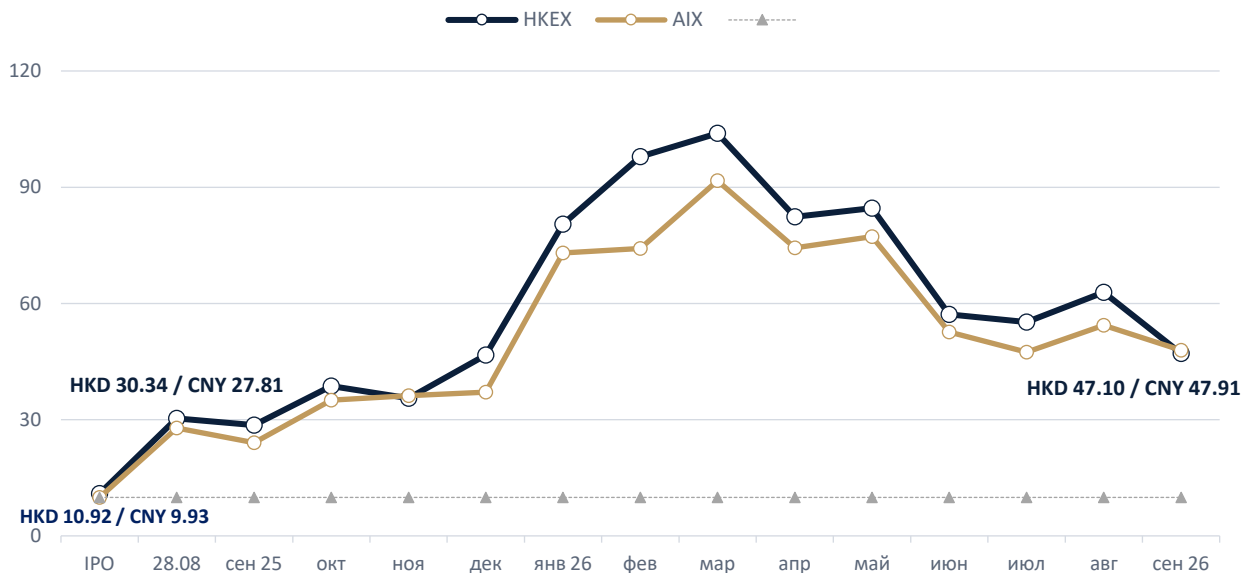
DUAL LISTING

AIX × HKEX

Сделка в цифрах

Первое IPO в Центральной Азии в CNY · первая китайская горнодобывающая компания на AIX · листинг на AIX и HKEX

ДИНАМИКА АКЦИЙ: HKEX (HKD) И AIX (CNY)



USD 34+ млрд

Совокупный спрос инвесторов в рамках глобального предложения

220x+

Превышение совокупного спроса над объемом предложения

HKD 10.92/ CNY 9.93

Цена размещения одной акции на HKEX/AIX

~HKD 1,2 млрд

Объем привлеченных средств

Рост цены в первый день торгов

HKEX **+178%**

AIX **+180%**

Трансграничная структура сделки



Китайский эмитент

→ Казахстанский актив

→ AIX + HKEX

→ Международные инвесторы

Почему эта сделка важна

Для рынка Казахстана

- Расширение возможностей AIX по привлечению иностранных эмитентов
- Развитие трансграничного рынка капитала
- Усиление связи Казахстана с китайским рынком капитала

Для иностранных эмитентов

- AIX как площадка для выхода на международный рынок
- Доступ к инфраструктуре AIFC
- Структурирование сделок с несколькими биржами

Ключевой вывод

Казахстан становится связующим звеном между китайским капиталом, локальными проектами и международными рынками

CHINA → KAZAKHSTAN → AIX / HKEX → INTERNATIONAL INVESTORS

Дисклеймер

- Настоящая презентация представляет собой материал информационно- справочного характера и не является рекламой на рынке ценных бумаг.
- Ничто в настоящей презентации не является приглашением к сделке или офертой по покупке или продаже того или иного финансового инструмента либо персональной инвестиционной рекомендацией, и АО «SkyBridge Invest» не гарантирует доходности или стабильности любых финансовых вложений, которые могут быть сделаны получателями настоящего материала, на основании его содержания.
- АО «SkyBridge Invest» не несет ответственность за любые инвестиционные решения, принятые получателями настоящей презентации, на основании любых сведений, содержащихся в ней. Получателям настоящей презентации не следует рассматривать ее содержимое как замену собственным суждениям, так как любое мнение, выраженное в ней, приведено только в информационных целях и подлежит изменению без уведомления, а также в будущем может отличаться или противоречить мнению АО «SkyBridge Invest» в результате использования других допущений и критериев.
- АО «SkyBridge Invest» не связано обязательствами по заключению каких-либо сделок, получению результатов, прибыли или убытка в связи с содержанием настоящей презентации, полностью или частично.
- АО «SkyBridge Invest» не дает никаких гарантий или обещаний, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты и надежности информации, содержащейся в презентации.
- Настоящая презентация не подлежит распространению на условиях, противоречащих действующему законодательству Республики Казахстан и Международного финансового центра «Астана».