



2.7. ҮНЭТ ЦААС ГАРГАХ ЗАМААР ХУРИМТЛУУЛАХ ХӨРӨНГИЙГ ЗАРЦУУЛАХ ТӨСЛИЙН ТОВЧ ТАНИЛЦУУЛГА, ЭДИЙН ЗАСГИЙН ҮР АШГИЙН ТООЦОО

Үнэт цаас гаргагч компани нь нийт 7,700,000 ширхэг хувьцааг олон нийтэд санал болгон арилжаалж санхүүжилт татан төвлөрүүлнэ.

Үнэт цаас гаргагч компанийн нийт хувьцаа	46,200,000
Олон нийтэд санал болгох хувь	16.67%
Санал болгох хувьцааны ширхэг	7,700,000
Хувьцааны нэрлэсэн үнэ	100
Эзэмшигчдийн өмчийн нэмэгдэх дүн	770,000,000
Нийтэд санал болгох доод үнэ	120
Татан төвлөрүүлэх дүн	924,000,000

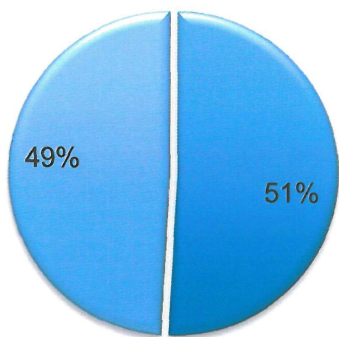
Татан төвлөрүүлсэн хөрөнгийн зарцуулалтын тооцоонд 7,700,000 ширхэг хувьцааг олон нийтэд санал болгох доод үнэ 120 төгрөгөөр илэрхийлэн тооцсон.

Татан төвлөрүүлсэн хөрөнгийн зарцуулалт

Үнэт цаас гаргагч компанийн ирэх 5 жилд хийж гүйцэтгэхээр төлөвлөсөн ажлуудын 49%-ийг үнэт цаас гарган олон нийтэд санал болгон санхүүжилт татан төвлөрүүлэх замаар шийдвэрлэх бол 51%-ийг үйл ажиллагааныхаа ашгаар санхүүжүүлэхээр төлөвлөж байгаа. Үнэт цаасыг олон нийтэд санал болгох доод үнийг 120 төгрөгөөр тогтсон ба олон нийтэд захиалгын бүртгэлийн аргаар байршуулах бөгөөд 120 төгрөгөөс дээш үнээр борлуулсан тохиолдолд нэмэгдэл татан төвлөрүүлсэн хөрөнгийг дараагийн жилүүдийн үйл ажиллагааны ашгаар санхүүжүүлэхээр төлөвлөсөн ажлуудыг урьдчилан хийж гүйцэтгэнэ.

Санхүүжилтийн хэлбэр

- Үнэт цаас гарган санхүүжүүлэх
- Үйл ажиллагааны орлого



IPO зарцуулалт

- Нэг цэгийн үйлчилгээний төв
- Автопогрузчик 3тн*
- Боодлын ачаа шилжүүлэн ачих туузан дамжуурга.
- Вагоноос авто машинд нунтаг ачааг шилжүүлэн ачих туузан дамжуурга

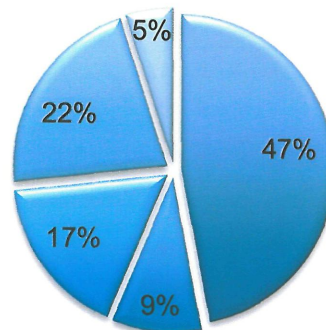
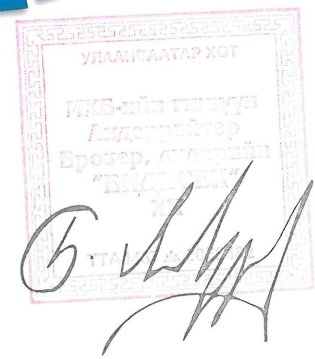


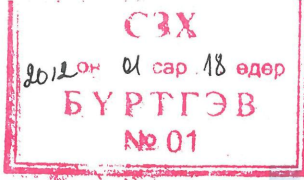
График 5 Санхүүжилтийн хэлбэр, IPO зарцуулалт





"Э-Транс Логистикс" ХК

Үнэт цаасны танилцуулга



Татан төвлөрүүлсэн хөрөнгийн зарцуулалт

№ ХИИГДЭХ АЖЛУУД 2012

НИЙТ

ЗАРДАЛ

2015

2014

2013

Санхүүжих хэлбэр	ИРО	Үйл ажиллагааны ашгаас	Үйл ажиллагааны ашгаас	Үйл ажиллагааны ашгаас	Үйл ажиллагааны ашгаас	Нийт дүн
1 Нэг цэгийн үйлчилгээний төв	434,050,000	115,950,000	62,000,000			612,000,000
2 Автокран 50тн					365,000,000	365,000,000
3 Автопогрузчик 3тн*	87,500,000					87,500,000
4 Боодлын ачаа шилжүүлэн ачих туузан дамжуурга.	156,250,000					156,250,000
5 Вагоноос авто машинд нунтаг ачааг шилжүүлэн ачих туузан дамжуурга	200,000,000					200,000,000
6 Хүнд даацын машин явахад зориулсан бетондсон талбай /10,000 кв.м/			150,000,000	200,000,000		350,000,000
7 Хөрөнгө оруулалт татахтай холбогдсон зардал	46,200,000					46,200,000
НИЙТ ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТ		924,000,000	115,950,000	212,000,000	200,000,000	1,816,950,000

*-оор тэмдэглэсэн тэмдэглэсэн тоног төхөөрөмжийг Э-Транс ХХК-аас авсан зээл болон үйл ажиллагааны ашгаас санхүүжүүлэн худалдан авсан.

Хүснэгт 16 Хөрөнгийн зарцуулалт

Э-Транс ХХК-аас авсан зээл

Э-Транс ХХК-аас хөрвөх нөхцөлгүй, жилийн 12%-ийн хүүтэй, ямар нэгэн алданги нэмэгдэл тооцох нөхцөлгүй, үнэт цаас гарган санхүүжилт татан төвлөрүүлэх хүртэлх хугацаатай компанийн үйл ажиллагааг хэвийн явуулах, эргэлтийн хөрөнгийг санхүүжүүлэх зорилгоор 79,000,000 төгрөгийн зээл авсан. Зээлийг ТУЗ-ийн 2011/04/19-ны өдрийн №02 тоот тогтоолоор шийдвэрлэсэн.



5.1 Нэг цэгийн үйлчилгээний төв

Нэг цэгийн үйлчилгээний төвийн барилга нь нийт гурван давхар байх ба доороо ахуйн зориулалт, автомашины зогсоол бүхий подвольтай байна барилгын ерөнхий төсвийг өнөөгийн зах зээлийн үнэлгээ орон нутгийн онцлог байдлыг харгалзан үзэж тогтоосон.

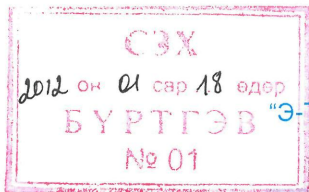
Подволь	360м ² х 250000 төг	90000000 төг
Нэг дүгээр давхар	360м ² х 500000 төг	180000000 төг
Хоёр дугаар давхар	360м ² х 450000 төг	162000000 төг
Гурав дугаар давхар	360м ² х 500000 төг	180000000 төг
Нийт		612000000 төг



Зураг 8 Нэг цэгийн үйлчилгээний төвийн барилга

Нэг цэгийн үйлчилгээний төвийн барилга нь ашиглалтанд орсноор дараах эерэг үзүүлэлтүүд шинээр бий болно.

- А. Үйлчлүүлэгчдэд зөвхөн нэг цэгээс үйлчилгээ үзүүлэх боломж нээгдэнэ. Гааль, Хилийн мэргэжлийн хяналт, Гаалийн зууч, Банк гэх мэт бүх үйлчилгээний байгууллагуудыг нэг цэгт төвлөрүүлэнэ.
- Б. Нэг цэгийн үйлчилгээ үзүүлсэнээр үйлчлүүлэгчдийг өөртөө татаж, компанийн үйл ажиллагаа 30 орчим хувиар өргөжинө.
- В. Нэг цэгийн үйлчилгээний төвтэй болсноор компанийн үндсэн үйл ажиллагаанаас гадна бусад дайвар үйл ажиллагаанууд бий болж ашиг орлого тодорхой хувиар өснө.



5.2 Тоног төхөөрөмж

	Нэр	Ширхэг	Үнэ	Нийт
1	Автокран	1	365,000,000	365,000,000
2	Автопогрузчик 3тн.	2	43,750,000	87,500,000
3	Боодлын ачаа шилжүүлэн ачих туузан дамжуурга.	5	31,250,000	156,250,000
4	Вагоноос авто машинд нунтаг ачааг шилжүүлэн ачих туузан дамжуурга	5	40,000,000	200,000,000
	Нийт		480,000,000	808,750,000

Хүснэгт 17 Тоног төхөөрөмжийн зарцуулалт

Тайлбар: Дээрх тоног төхөөрөмжүүдийг худалдан авснаар компанийн үйл ажиллагаа даруй 20-30 хувиар өснө. Боодлын ачааг шилжүүлэн ачих болон нунтаг ачааг шилжүүлэн ачих туузан дамжуургуудыг ашигласнаар хүнээс хамааралтай гар ажиллагааг хөнгөвчлөн механикжуулж, вагон ашиглалтын хугацааг 50 хувь багасгаж вагон эргэлтийг өндөрсгөх боломжтой.

5.3 Байгууламж

	Нэр	Хэмжээ	Нэгжийн үнэ	Нийт дүн
1	Талбай бетондох	1 га	350,000,000	350,000,000

Хүснэгт 18 Байгууламжийн зарцуулалт

Хүнд даацын машин явахад зориулан 1 га талбайг бетондоно.

Дээр дурьдсан дунд болон богино хугацааны үйл ажиллагааны төлөвлөгөөнөөс гадна урт хугацаанд дараах ажлуудыг хийж гүйцэтгэхээр төлөвлөж байна.

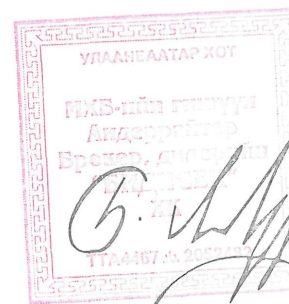
А. 20000м² талбайг хүнд даацын автомашин явах зориулалтаар нэмж бетондох.

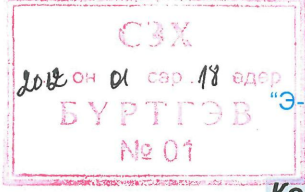
Б. 3-р склад буюу 0-9 градусын температуртай мөн хөргөгчтэй складыг барьж дуусгах.

В. Хүнд даацын ачааны автомашинууд худалдан авч БНХАУ-н Эрээн хотоос ОХУ-н Улаан Үдэ, Эрхүү, зэрэг хотууд руу транзит тээвэр хийх.

Г. 40-60 ширхэг өөрийн эзэмшлийн вагон худалдан авах

Цаашид үнэт цаас гаргагч компани нь терминалын үйл ажиллагааг явуулах өөрсдийн туршлага, бусдад танигдсан байдал зэрэгт түшиглэн салбар терминалуудыг Сэлэнгэ аймгийн Сүхбаатар болон бусад боомт газруудад байгуулан тэдгээрийг холбосон транзит тээвэр хийж үйл ажиллагаагаа өргөжүүлэх бүрэн боломжтой юм.

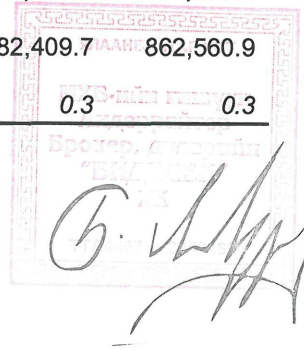




Компанийн орлогын прогноз					
Үзүүлэлт	2012	2013	2014	2015	2016
Ачилт					
Нийтлэг ачаанууд	366,080,000	559,104,000	715,478,400	809,040,960	930,397,104
Шуудайтай ачаа	117,760,000	154,560,000	194,745,600	289,684,080	322,060,536
Тоосго, химийн ачаа	76,800,000	107,520,000	141,120,000	148,176,000	155,584,800
Дүн	560,640,000	821,184,000	1,051,344,000	1,246,901,040	1,408,042,440
Буулгалт					
Малын түүхий эд	90,000,000	106,312,500	124,031,250	169,302,656	218,791,125
Хүнс, хаягдал зүйлс	27,000,000	35,437,500	44,651,250	39,069,844	32,818,669
Бусад	38,000,000	39,900,000	41,895,000	43,989,750	46,189,238
Дүн	155,000,000	181,650,000	210,577,500	252,362,250	297,799,031
Бусад орлого	36,000,000	49,000,000	58,000,000	72,000,000	85,000,000
Нийт орлогын дүн	751,640,000	1,051,834,000	1,319,921,500	1,571,263,290	1,790,841,471

Хүснэгт 19 Орлогын прогноз

Төсөвлөсөн орлогын тайлан					
	2012	2013	2014	2015	2016
Борлуулалтын орлого	751,640.0	1,051,834.0	1,319,921.5	1,571,263.3	1,790,841.5
Борлуулалтын хөнгөлөлт					
Цэвэр борлуулалт	751,640.0	1,051,834.0	1,319,921.5	1,571,263.3	1,790,841.5
Өсөлтийн хувь		0.4	0.3	0.2	0.1
Борлуулалтын өртөг	478,050.3	583,540.6	674,463.8	745,043.9	785,610.5
Нийт ашиг	273,589.7	468,293.4	645,457.7	826,219.4	1,005,231.0
Өсөлтийн хувь		0.7	0.4	0.3	0.3
Үйл ажиллагааны зардал					
Цалингийн зардал	42,000.0	42,420.0	42,844.2	43,272.6	43,705.4
Нийгмийн даатгалын шимтгэл	4,620.0	4,666.2	4,712.9	4,760.0	4,807.6
Шатахууны зардал	7,200.0	8,280.0	8,700.0	9,600.0	10,500.0
Шуудан холбооны зардал	3,840.0	3,950.0	4,000.0	4,100.0	4,200.0
Томилолтын зардал	6,600.0	7,000.0	7,200.0	7,400.0	7,600.0
Харуул хамгаалалт зардал	4,320.0	4,620.0	4,920.0	5,220.0	5,520.0
Материалын зардал	3,600.0	4,200.0	6,900.0	5,400.0	6,000.0
Ашиглалтын зардал	2,040.0	2,240.0	2,460.0	2,700.0	2,980.0
Бичиг хэргийн зардал	1,000.0	1,000.0	1,200.0	1,200.0	1,200.0
Хөрөнгийн зардал	733.8	733.8	733.8	733.8	733.8
Зар суртаглчилгааны	5,000.0	5,500.0	8,500.0	9,000.0	6,000.0
Элэгдлийн зардал	24,364.5	34,183.3	34,183.3	40,423.3	40,423.3
Бусад зардал	6,100.0	7,500.0	8,000.0	10,000.0	9,000.0
Үйл ажиллагааны зардлын дүн	111,418.3	126,293.3	134,354.2	143,809.7	142,670.1
Хүү татварын ба өмнөх ашиг	162,171.4	342,000.1	511,103.5	682,409.7	862,560.9
Өсөлтийн хувь		1.1	0.5	0.3	0.3



СЗХ

2012 он 01 сар 18 өдөр

БҮРТГЭВ "Э-Транс Логистикс" ХК

№ 01

Үнэт цаасны танилцуулга

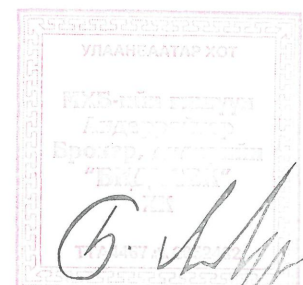
Зээлийн хүүгийн зардал					
Татварын өмнөх ашиг	162,171.4	342,000.1	511,103.6	682,409.7	862,560.9
Өсөлтийн хувь		1.1	49.5	33.5	26.4
Орлогын татвар	16,217.1	34,200.0	51,110.4	68,241.0	86,256.1
Татварын дараах цэвэр ашиг	145,954.3	307,800.1	459,993.2	614,168.7	776,304.8
Өсөлтийн хувь		1.1	0.5	0.3	0.3

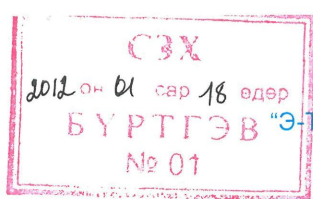
Хүснэгт 20 Төсөвлөсөн орлогын тайлан

Орлого зардлын бүтэц

ҮЗҮҮЛЭЛТ	2012	2013	2014	2015	2016
Борлуулалт	100%	100%	100%	100%	100%
ББӨ	63.60%	55.55%	51.10%	47.40%	43.90%
Үйл ажиллагааны ашиг	36.40%	44.45%	48.90%	52.60%	56.10%
Үйл ажиллагааны зардал	14.80%	12.00%	10.20%	9.20%	8.00%
Хүү татварын өмнөх ашиг	21.60%	32.45%	38.70%	43.40%	48.10%
Хүүгийн төлбөр	-	-	-	-	-
Татварын өмнөх ашиг	21.60%	32.45%	38.70%	43.40%	48.10%
Татварын зардал	2.16%	3.25%	3.87%	4.34%	4.81%
Цэвэр ашиг	19.44%	29.21%	34.83%	39.06%	43.29%
Ногдол ашиг	3.90%	5.80%	7.00%	7.80%	8.70%

Хүснэгт 21 Орлогын зардлын бүтэц

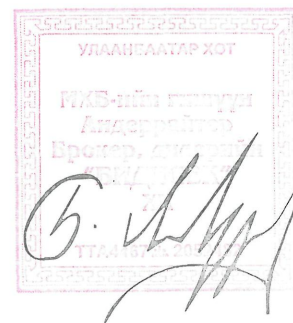


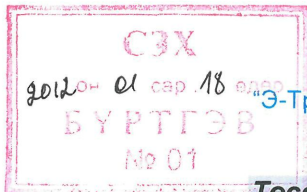


Төсөвлөгдсөн баланс

	Мян.төг				
	2012	2013	2014	2015	2016
ХӨРӨНГӨ					
Эргэлтийн хөрөнгө					
Мөнгөн хөрөнгө	289,631	528,907	535,256	1,282,543	1,760,130
Авлага		8,000	12,000	15,000	18,000
Бараа материал	30,000	45,000	60,000	38,000	50,000
Эргэлтийн хөрөнгийн дүн	319,631	581,907	607,256	1,335,543	1,828,130
Эргэлтийн бус хөрөнгийн дүн					
Биет хөрөнгө	4,570,146	4,761,396	5,313,396	5,313,396	5,678,396
Хуримтлагдсан элэгдэл	(121,823)	(292,739)	(463,655)	(665,772)	(867,888)
Биет бус хөрөнгө					
Эргэлтийн бус хөрөнгийн дүн	4,448,323	4,468,657	4,849,740	4,647,624	4,810,508
НИЙТ ХӨРӨНГИЙН ДҮН	4,767,954	5,050,564	5,456,997	5,983,167	6,638,638
ЭХ ҮҮСВЭР					
Эргэлтийн өр төлбөрүүд	2,000	6,000	14,000	18,000	20,000
Татварын өглөг					
Банкны зээл, хүүгийн өглөг					
Богино хугацаат өр төлбөр	2,000	6,000	14,000	18,000	20,000
Урт хугацаат өр төлбөр					
Өр төлбөрийн дүн	2,000	6,000	14,000	18,000	20,000
Эзэмшигчийн өмч					
Энгийн хувьцаа	4,620,000	4,620,000	4,620,000	4,620,000	4,620,000
Нэмж төлөгдсөн капитал					
Хуримтлагдсан ашиг	145,954	424,564	822,997	1,345,167	1,998,638
Тайлант үеийн	145,954	307,800	459,993	614,169	776,305
Өмнөх үеийн	-	116,763	363,004	730,998	1,222,333
Эзэмшигчдийн өмчийн дүн	4,765,954	5,044,564	5,442,997	5,965,167	6,618,638
ЭХ ҮҮСВЭРИЙН ДҮН	4,767,954	5,050,564	5,456,997	5,983,167	6,638,638

Хүснэгт 22 Төсөвлөгдсөн баланс

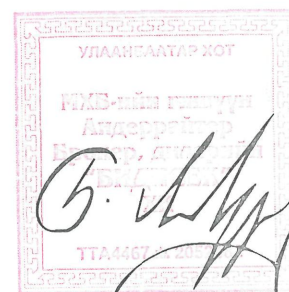




Төсөвлөгдсөн балансын үзүүлэлтүүдийн бүтэц

	2012	2013	2014	2015	2016
ХӨРӨНГӨ					
Эргэлтийн хөрөнгө					
Мөнгөн хөрөнгө	6.07%	10.47%	9.81%	21.44%	26.51%
Авлага	0.00%	0.16%	0.22%	0.25%	0.27%
Бараа материал	0.63%	0.89%	1.10%	0.64%	0.75%
Эргэлтийн хөрөнгийн дүн	6.70%	11.52%	11.13%	22.33%	27.53%
Эргэлтийн бус	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Биет хөрөнгө	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Хуримтлагдсан элэгдэл	93.30%	94.27%	97.37%	88.81%	85.54%
Биет бус хөрөнгө	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Эргэлтийн бус хөрөнгийн дүн	93.30%	88.48%	88.87%	77.67%	72.47%
НИЙТ ХӨРӨНГИЙН ДҮН	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ЭХ ҮҮСВЭР					
Эргэлтийн өр төлбөрүүд	0.04%	0.12%	0.26%	0.30%	0.30%
Татварын өглөг	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Банкны зээл, хүүгийн өглөг	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Богино хугацаат өр төлбөр	0.04%	0.12%	0.26%	0.30%	0.30%
Урт хугацаат өр төлбөр	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Өр төлбөрийн дүн	0.04%	0.12%	0.26%	0.30%	0.30%
Эзэмшигчийн өмч					
Энгийн хувьцаа	96.90%	91.47%	84.66%	77.22%	69.59%
Нэмж төлөгдсөн капитал	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Хуримтлагдсан ашиг	3.06%	8.41%	15.08%	22.48%	30.11%
Тайлант үеийн	3.06%	6.09%	8.43%	10.26%	11.69%
Өмнөх үеийн	0.00%	2.31%	6.65%	12.22%	18.41%
Эзэмшигчдийн өмчийн дүн	99.96%	99.88%	99.74%	99.70%	99.70%
ЭХ ҮҮСВЭРИЙН ДҮН	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Хүснэгт 23 Төсөвлөгдсөн балансын үзүүлэлтүүдийн бүтэц



2.8. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ӨГӨӨЖ

ҮЗҮҮЛЭЛТ	мян.төг				
	2012	2013	2014	2015	2016
Татварын дараах цэвэр ашиг	145,954,300	307,800,100	459,993,200	614,168,700	776,304,800
Хувьцааны ширхэг	46,200,000	46,200,000	46,200,000	46,200,000	46,200,000
Үнэ	120	120	120	120	120
EPS	3.2	6.7	10	13.3	16.8
P/E	38	18	12.1	9	7.1
ROE	3.06%	6.10%	8.45%	10.30%	11.73%
ROA	3.06%	6.09%	8.43%	10.26%	11.69%

Хүснэгт 24 Хөрөнгө оруулалтын өгөөж

Үнэ ба ашгийн харьцаа (P/E ratio) нь тухайн компанийн хувьцааны эрэлтийг харуулдаг гол үзүүлэлт бөгөөд хувьцааны нэгжид ногдох нэг төгрөгийн ашигт хөрөнгө оруулагчид хэдэн төгрөг төлж байгааг харуулдаг. Үнэт цаас гаргагчийн хувьд энэ харьцаа 38.0, 18.0, 12.1, 9.0, 7.1 гэх мэтээр буурсан үзүүлэлттэй байгаа нь жил ирэх бүр компанийн ашигт ажиллагаа нэмэгдэж, нэгж хувьцаанд ногдох боломжит ашгийн түвшин хурдацтай өсч байгаатай холбоотой. Зах зээлд идэвхитэй арилжаалагддаг компаниудын хувьд тухайн үзүүлэлт нь 15-с бага байхад хөрөнгө оруулагчдын сонирхолыг татахуйц үзүүлэлт болдог тул дээрх тооцоолсон үнэ ашгийн харьцаа нь хөрөнгө оруулагчдын хувьд таатай үзүүлэлттэй байна.

Энгийн хувьцаанд хөрөнгө оруулагчид нь оруулсан хөрөнгөөсөө ногдол ашиг авах хэлбэрээр эсвэл хувьцааны үнийн өсөлтөөс өгөөж хүртдэг. Компанийн хувьд нэгж хувьцаанд ногдох өгөөж жилд 3.2, 6.7, 10.00, 13.3, 16.8 гэх зэргээр өссөн үзүүлэлттэй байна. Мөн компани нь жил бүрийн ашгийн 20-оос доошгүй хувийг хувьцаа эзэмшигчдэд ногдол ашиг хэлбэрээр тараахаар төлөвлөсөн болно

Хөрөнгө оруулагчдын оруулсан хөрөнгийн үр ашгийг тооцоолдог гол үзүүлэлтүүд болох ROE, ROA нь компани хөрөнгө оруулагчийн, хувьцаа эзэмшигчдийн хөрөнгийг хэрхэн үр ашигтай ашиглаж буйг харуулдаг ба ирэх жилүүдийн тооцоолсон үр дүнгээс харахад тус үзүүлэлтүүд нь хөрөнгө оруулагчдын сонирхол татахуйц байна.

