



ШУНХЛАЙ



ШУНХЛАЙ-4

НЭЭЛТТЭЙ БОНД



Энэхүү Үнэт цаасны танилцуулга нь Хөрөнгө оруулагч таны хараат бус үнэлгээ, шинжилгээний дүгнэлтийг орлохгүй бөгөөд тэдгээрт тооцогдохгүй. Хөрөнгө оруулагч та Үнэт цаас гаргагч болоод түүний гаргаж буй үнэт цаас, холбогдох мэдээллийн талаар өөрийн судалгаа шинжилгээг хийсний үндсэн дээр хөрөнгө оруулалт хийх шаардлагатай бөгөөд өөрийн мэргэжлийн санхүүгийн, хуулийн болон бусад зохих мэргэжлийн зөвлөхүүдтэйгээ зөвлөлдөхийг зөвлөж байна.

Үнэт цаасны танилцуулгад тусгагдсан зарим цаг хугацааны шинж чанартай мэдээлэл, мэдэгдэл, тооцоолол, төсөөлөл нь Андеррайтерийн холбогдох эх сурвалжаас цуглуулсан мэдээлэл, итгэл үнэмшил дээр тулгуурласан бөгөөд санаатайгаар ямар нэгэн мэдээллийг орхигдуулаагүй болно. Андеррайтер нь эдгээр мэдээлэл, мэдэгдэл, тооцоолол, төсөөллийг гаргахдаа аль болох үнэн зөв мэдээллийг ашиглан бодит байдалд нийцүүлэхийг зорьсон боловч цуглуулсан мэдээллийн үнэн зөв байдалд хариуцлага хүлээхгүй бөгөөд тооцоолол, ирээдүйн төсөөллийн биелэлтэд баталгаа өгөөгүй болно.

ЭНЭХҮҮ ТАНИЛЦУУЛГАД ТУСГАСАН ӨРИЙН БИЧГИЙГ СЗХ БОЛОН МХБ БҮРТГЭСЭН НЬ УГ ҮНЭТ ЦААСАНД ГАРГАСАН АЛИВАА БАТАЛГАА БИШ БӨГӨӨД ТҮҮНИЙ АГУУЛСАН МЭДЭЭЛЛИЙН ҮНЭН ЗӨВ, БҮРЭН БҮТЭН БАЙДАЛ БОЛОН АЛИВАА ЭРСДЭЛИЙГ СЗХ БОЛОН МХБ ХАРИУЦАХГҮЙ БОЛОХЫГ АНХААРАХ НЬ ЗҮЙТЭЙ. ЭНЭХҮҮ ҮНЭТ ЦААСЫГ ХУДАЛДАН АВАХ ЗАМААР ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТ ХИЙХ НЬ ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАГЧ ТАНЫ ХУВЬД ЯМАГТ ЭРСДЭЛТЭЙ ҮЙЛДЭЛ БАЙДГИЙГ ОНЦГОЙЛОН АНХААРЧ, ӨРИЙН БИЧИГ ГАРГАХ АЖИЛЛАГААГ САЙТАР АНХААРАН СУДАЛСНЫ ҮНДСЭН ДЭЭР ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ШИЙДВЭРЭЭ ГАРГАХЫГ ЗӨВЛӨЖ БАЙНА.

Энэхүү үнэт цаасны танилцуулгад хөрөнгө оруулагч танд тус үнэт цаасыг худалдан авах шийдвэр гаргахад туслах шаардлагатай бүхий л мэдээллийг агуулахыг зорьсон болно. Хөрөнгө оруулагч таны шийдвэр гаргалтад танилцуулгад тусгагдсан мэдээллээс илүү дэлгэрэнгүй, нэмэлт мэдээлэл шаардлагатай болох буюу лавлаж тодруулах зүйл байвал Үнэт цаас гаргагч болон Андеррайтер “Голомт Капитал ҮЦК” ХХК-д хандаж тодруулна уу.

ОРОЛЦОГЧ БАЙГУУЛЛАГУУД



Үнэт цаас гаргагч:
Шунхлай ХХК



ТОП100

#4

Групп
компаниар

#22

Шунхлай
ХХК

АНДЕРРАЙТЕР

**Golomt
Capital®**
Delivering diversity

ГОЛОМТ КАПИТАЛ ҮЦК ХХК

ЗЭРЭГЛЭЛИЙН КОМПАНИ

Mongolian Investment
Rating Agency

МОНГОЛЫН ХӨРӨНГӨ
ОРУУЛАЛТЫН ЗЭРЭГЛЭЛИЙН
ЭЖИНСИ ХХК

ХУУЛИЙН ЗӨВЛӨХ

**LEGAL POLICY
Law Firm**

ӨМГӨӨЛЛИЙН ЛЕГАЛ
ПОЛИСИ ХХК

АУДИТОР



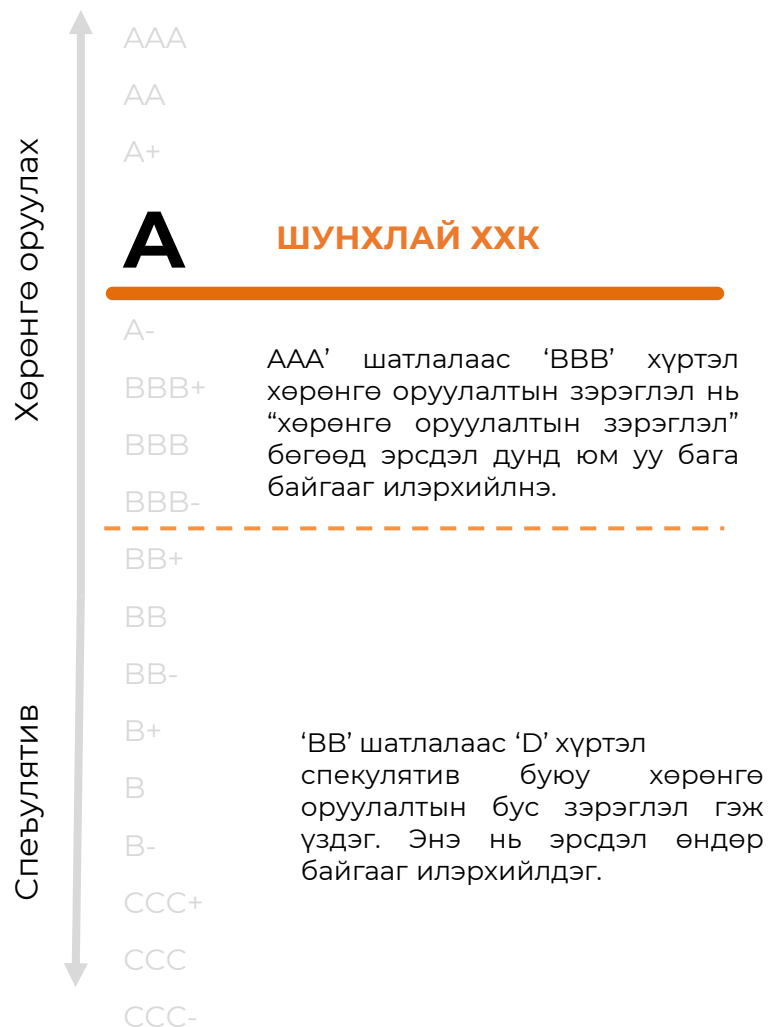
НИЯМАЗОН АУДИТ ХХК

НЭЭЛТТЭЙ БОНДЫН НӨХЦӨЛ



Татан төвлөрүүлэх нийт дүн	100.0 тэрбум төгрөг
Үнэт цаасны хугацаа	12 сар
Хүүгийн түвшин	18.0%
Үнэт цаасны хүү төлөх давтамж	Хагас жил тутам
Үндсэн төлбөр төлөгдөх давтамж	Хугацааны эцэст
Бондын рейтинг	A тогтвортой
Бондын зарцуулалт	Эргэлтийн хөрөнгийн санхүүжилт
Хүүгийн орлогын албан татвар	5.0%

МОНГОЛЫН ХАМГИЙН ӨНДӨР РЕЙТИНГТЭЙ БОНД



РЕЙТИНГИЙН ҮНДЭСЛЭЛ:

Зах зээлд эзлэх хувь,
санхүүгийн чадамж

Олон жилийн
туршлага

Бүтээгдэхүүний онцлог,
ач холбогдол

ШУНХЛАЙ БОНДЫН БУСАД ДАВУУ ТАЛУУД

**TOP
100**

TOP-100 аж ахуйн нэгжээр
жил бүр шалгарч байна

33

Олон жилийн үйл
ажиллагааны туршлага

60+

Шилдэг компаниудыг
багтаасан нэгдэл

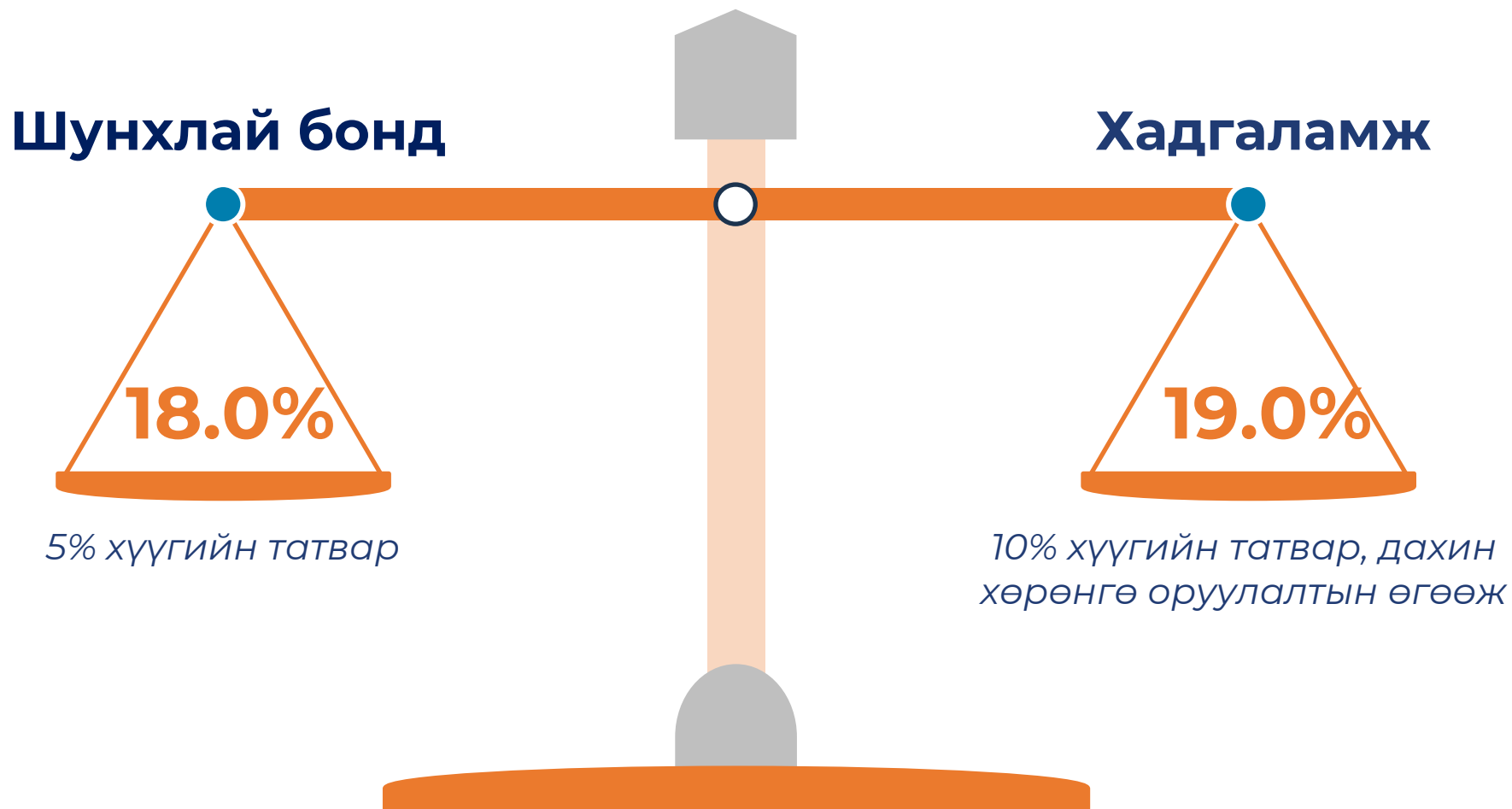
5%

Хүүгийн албан
татвар бага

21%

Зах зээлд эзлэх өндөр хувь, 1.6 их наяд төгрөгийн
борлуулалт

ХАДГАЛАМЖИЙН 19.0% ХҮҮТЭЙ ТЭНЦЭХҮЙЦ ӨГӨӨЖ





ШУНХЛАЙ



**ҮНЭТ ЦААС
ГАРГАГЧИЙН ТУХАЙ**

ШУНХЛАЙ ГАЗРЫН ТОСНЫ БИЗНЕС



Нийт зах зээлд
эзлэх хувь

~21%

Дизель түлшний
зах зээлийн 24%

Автобензины зах
зээлийн 15%



Шунхлай Холдинг ХХК

Шунхлай
Трейдинг ХХК

Шунхлай ХХК

Шунхлай
Петролиум ХХК

Шунхлай Говь
ХХК

Шунхлай Ойл
ХХК

Эс Жи Ханги
Гэйт ХХК

Эс Жи Шивээ
Хүрэн Депо ХХК

Эс Жи
Коммодитис ХХК

ШУНХЛАЙ ГАЗРЫН ТОСНЫ БИЗНЕС



Шатахуун
түгээх станц:

+110



Улсын
итгэмжлэгдсэн
лаборатори



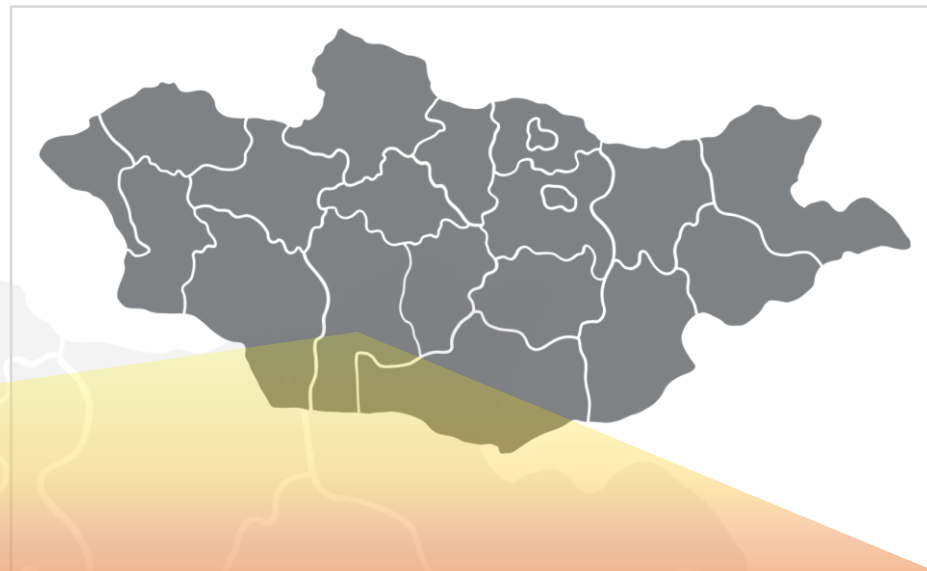
Газрын тосны
агуулах:

8 ширхэг



Зах зээлд эзлэх хувь:

1.6 их наяд
борлуулалт (21.0%)



ХАМААРАЛ БҮХИЙ КОМПАНИУД



1993 оноос хойш

Шингэн
хүнс

Түлш
шатахуун

Медиа,
харилцаа
холбоо

Автомотив

Ү хөдлөх
хөрөнгө

Жижиглэн
худалдаа

Санхүү

IT

APU COMPANY
Absolute. Pure. Unique.

APU DAIRY
МОНГОЛ СҮҮНИЙ ҮЙЛДВЭР

SBB

Grand



Shunkhlai



ТЭНГИС
КИНО ТЕАТР



Suntrans
LOGISTICS

SD DEVELOPMENT
Engineering
Construction
Project management

DSG
Design & Consulting

GS25

GSB
CAPITAL

SG INVESTMENT
AND SECURITIES

Systems
Data Center

ZEROTECH



ШУНХЛАЙ



**САНХҮҮГИЙН
ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД**

ШУНХЛАЙ ХХК – САНХҮҮГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТ-2025



Хөрөнгө

**MNT 439.9
тэрбум**

% YoY өсөлт
+ 11.0%

2026H1
MNT 647.7 тэрбум

Өөрийн хөрөнгө

**MNT 38.7
тэрбум**

% YoY өсөлт
+ 6.0%

2026H1
MNT 77.4 тэрбум

Борлуулалт

**MNT 1,644.9
тэрбум**

% YoY өсөлт
+ 16.4%

2026H1
MNT 1,037.4 тэрбум

Ашиг

**MNT 9.5
тэрбум**

2026H1
MNT 38.8 тэрбум

3.74x

Asset Turnover

1.06x

Current Ratio

10.3x

Debt to Equity

4%

EBITDA Margin

2.3%

Return on Assets

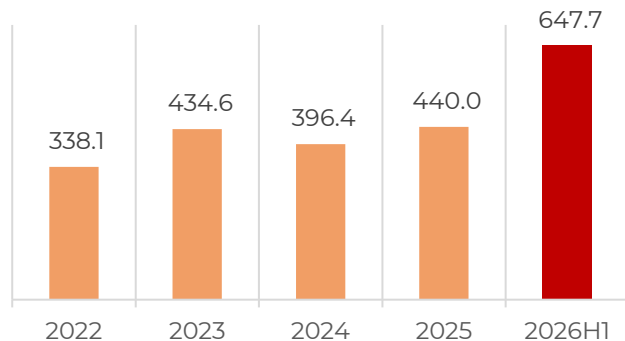
25.3%

Return on Equity

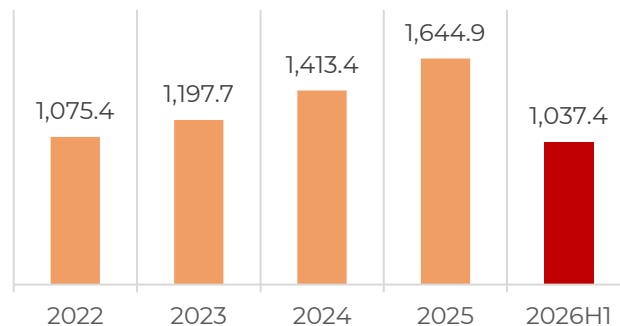
САНХҮҮГИЙН ГОЛЛОХ ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД



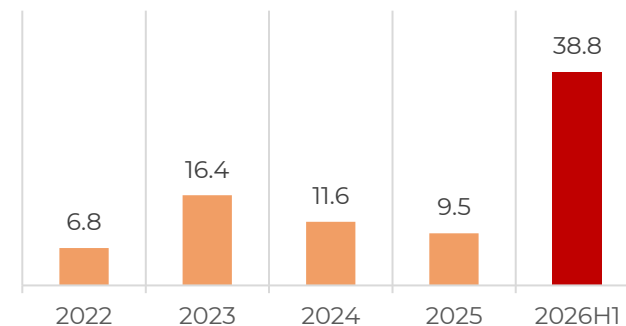
НИЙТ ХӨРӨНГӨ (тэрбум төгрөг)



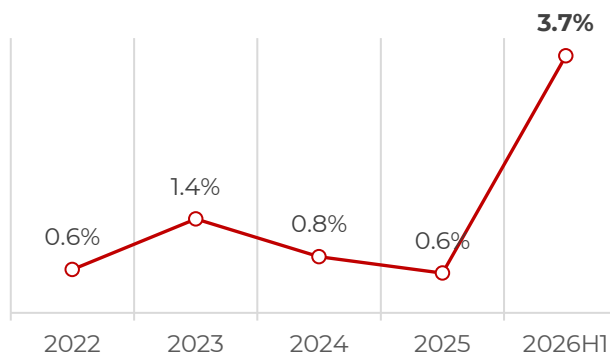
БОРЛУУЛАЛТ (тэрбум төгрөг)



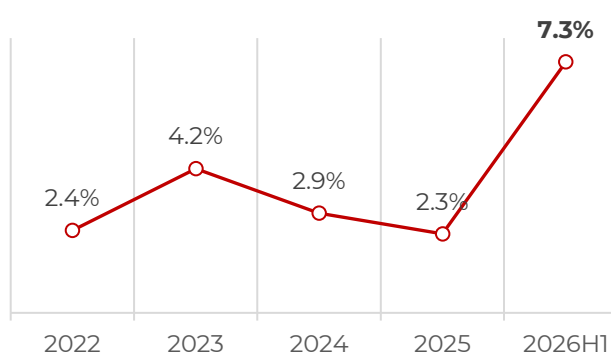
ЦЭВЭР АШИГ (тэрбум төгрөг)



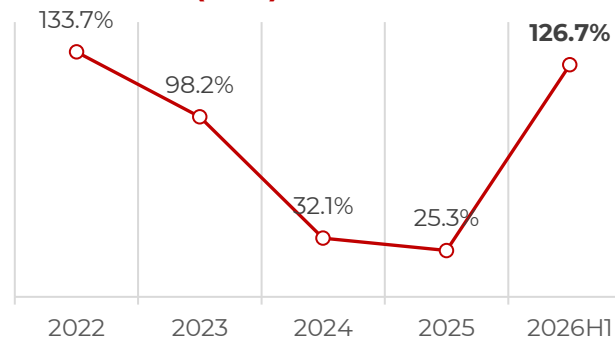
ЦЭВЭР АШГИЙН МАРЖИН



НИЙТ ХӨРӨНГИЙН ӨГӨӨЖ (ROA)



ӨӨРИЙН ХӨРӨНГИЙН ӨГӨӨЖ (ROE)



ОРЛОГЫН ТАЙЛАН



(сая төгрөгөөр)

Үзүүлэлт	2023 Аудит	2024 Аудит	2025 Аудит	2026У2 Аудит
Борлуулалтын орлого	1,197,679	1,413,383	1,644,908	1,037,416
Борлуулалтын өртөг	(1,113,405)	(1,322,007)	(1,543,798)	(937,647)
Нийт ашиг	84,274	91,376	101,111	99,769
<i>Нийт ашгийн маржин</i>	<i>7.0%</i>	<i>6.5%</i>	<i>6.1%</i>	<i>9.6%</i>
Үйл ажиллагааны зардал	(21,159)	(17,269)	(26,917)	(15,997)
Бусад зардал	(7,082)	(7,592)	(11,652)	(4,880)
Бусад орлого	29	24	929	464
Үйл ажиллагааны ашиг	56,062	66,539	63,471	79,356
<i>Үйл ажиллагааны ашгийн маржин</i>	<i>4.7%</i>	<i>4.7%</i>	<i>3.9%</i>	<i>7.6%</i>
Санхүүгийн орлого	239	46	64	481
Санхүүгийн зардал	(33,209)	(51,662)	(53,991)	(28,800)
Татварын өмнөх ашиг	23,092	14,924	9,544	51,037
Татварын зардал	(6,696)	(3,350)	(36)	(12,222)
Цэвэр ашиг	16,396	11,574	9,508	38,816
<i>Цэвэр ашгийн маржин</i>	<i>1.4%</i>	<i>0.8%</i>	<i>0.6%</i>	<i>3.7%</i>

САНХҮҮГИЙН БАЙДЛЫН ТАЙЛАН



(сая төгрөгөөр)

Үзүүлэлт	2023	2024	2025	2026У2
Эргэлтийн хөрөнгө				
Мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгө	5,057	2,225	8,819	42,694
Худалдааны болон бусад авлага, урьдчилгаа төлбөр	318,860	267,183	232,016	350,523
Бараа материал	74,403	57,714	80,207	75,266
Бусад эргэлтийн хөрөнгө	17,927	36,757	66,227	117,589
Нийт эргэлтийн хөрөнгө	416,247	363,879	387,269	586,072
Эргэлтийн бус хөрөнгө				
Үндсэн хөрөнгө	16,685	30,121	44,780	54,681
Биет бус хөрөнгө	1,142	1,427	1,642	1,109
Урт хугацаат хөрөнгө оруулалт	501	1,000	6,300	5,800
Эргэлтийн бус хөрөнгө	18,328	32,548	52,722	61,590
Нийт хөрөнгө	434,574	396,427	439,991	647,662
Өр төлбөр				
Дансны өглөг болон бусад өглөг	91,408	64,332	136,286	151,640
Банкны зээл	268,274	195,627	165,047	318,548
Бондын өглөг	50,000	100,000	100,000	100,000
Нийт өр төлбөр	409,681	359,960	401,333	570,188
Эздийн өмч				
Хувьцаат капитал	166	166	166	166
Хуримтлагдсан ашиг	24,728	36,301	38,492	77,308
Эздийн өмчийн дүн	24,893	36,467	38,658	77,474
Нийт өр төлбөр ба эздийн өмч	434,574	396,427	439,991	647,662

МӨНГӨН ГҮЙЛГЭЭНИЙ ТАЙЛАН



(сая төгрөгөөр)

(сая төгрөг)	2023	2024	2025	2026У2
Үндсэн үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээ	(106,343)	55,845	76,598	(68,665)
Хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээ	(18,076)	(29,248)	(34,743)	(46,076)
Санхүүгийн үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээ	114,681	(27,136)	(33,150)	148,616
Валютын ханшийн зөрүү	128	(2,293)	(2,166)	-
Мөнгө ба түүнтэй адилтгах хөрөнгийн цэвэр өөрчлөлт	(9,610)	(2,832)	6,594	33,875
Мөнгө ба түүнтэй адилтгах хөрөнгийн эхний үлдэгдэл	14,667	5,057	2,225	8,819
Мөнгө ба түүнтэй адилтгах хөрөнгийн эцсийн үлдэгдэл	5,057	2,225	8,819	42,694



ШУНХЛАЙ

АНХААРАЛ ХАНДУУЛСАНД БАЯРЛАЛАА

**Golomt
Capital**
Delivering diversity



8888-9183
8888-5901
8665-4422
8665-1177
8083-6622



www.golomtcapital.com



Парк Плэйс оффис, 4 давхар, 403
тоот, Чингисийн өргөн чөлөө-24