

CAIFC
INVESTMENT GROUP

РЫНОК АКЦИЙ

20.05.2020

РЕКОМЕНДАЦИЯ ПО АКЦИЯМ АО «НАК «КАЗАТОМПРОМ»

Казахстан | Атомная энергетика



Тикер:	KAP.LI (KAP.Y, KZAP)
Последняя цена	\$13,90
Целевая цена	\$15,50
Потенциал доходности	11,5%
Дивидендная доходность	6,6%

Динамика цен акций в USD



Операционные результаты за I квартал 2020 года

4 мая 2020 года **АО «НАК «Казатомпром»** опубликовало операционные результаты деятельности за I квартал 2020 года, завершившийся 31 марта 2020 года.

Показатели операционной деятельности **АО «НАК «Казатомпром»** продемонстрировали снижение в сравнении с I кварталом 2019 года:

- Объемы производства урана на 100% и пропорционально доле владения в I квартале 2020 года снизились на 1% и 3% соответственно в сравнении с I кварталом 2019 года. Незначительное снижение производства пропорционально доле участия обусловлено меньшей долей, полученной от производства СП «Инкай».
- Объемы продаж были немного превысили показатели за аналогичный период 2019 года ввиду сроков поставок, запланированных заказчиком.
- Средняя цена реализации уранового концентрата снизилась на 7% до \$25,59 за фунт, что связано с более низкой спотовой ценой на уран.

В связи с пандемией COVID-19 и ее возможными последствиями **АО «НАК «Казатомпром»** снизило прогноз производства на 2020 год:

- Компания намерена произвести 19 000 – 19 500 тонн урана на базе своих производственных мощностей и 10 500 – 10 800 тонн в других предприятиях.
- Объемы продаж предположительно составят 15 500 – 16 500 тонн, что соответствует объемам продаж 2019 года.

Компания намерена продать 40% акций в АО «Каустик» до конца 2020 года.



РЕКОМЕНДАЦИЯ ПО АКЦИЯМ АО «НАК «КАЗАТОМПРОМ»

Казахстан | Атомная энергетика

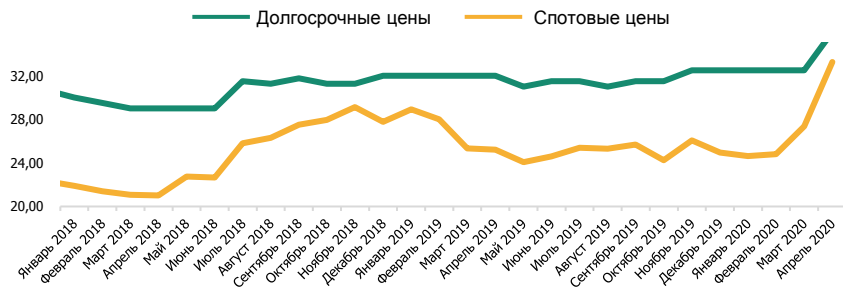


АО «НАК «Казатомпром»

Тикер: KAP.LI (KAP.Y, KZAP)

Последняя цена	\$13,90
Целевая цена	\$15,50
Потенциал доходности	11,5%
Дивидендная доходность	6,6%

Динамика цен на уран за 5 лет в USD



Объемы производства урана (в тоннах)



Новости компании:

- 19 мая 2020 года Компания опубликовала результаты голосования в ходе годового Общего собрания акционеров, которое состоялось 18 мая 2020 года:
- На основании дивидендной политики Компании и финансовых показателей 2019 года акционеры утвердили размер дивиденда в расчете на 1 обыкновенную акцию в сумме **381,72 тенге**, выплачиваемого из прибыли за 2019 год.
- Общая сумма дивидендов составит порядка 99 млрд тенге.
- Выплата дивидендов начнется с 28 мая 2020 года.

Наша рекомендация

- Пандемия COVID-19 вызвала резкий спад деловой активности, а также закрытие отдельных месторождений.
- Однако стоимость урана с начала года выросла на 30%.
- Также ослабление национальной валюты может иметь положительный эффект на финансовые результаты Компании.
- Мы рекомендуем **«Держать»** акции Компании.



CAIFC
INVESTMENT GROUP

Контактная информация

Койшибаева Айгерим Керимовна

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов
АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"
+7 727 311 01 44
akoishybayeva@caifc.kz

Бадаев Даурен Ерикжанович

Треjder департамента трейдинга
АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"
+7 727 311 01 44
DBadayev@caifc.kz

Абдикаликова Жанат Каниевна

Управляющий директор департамента продаж
АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"
+7 727 311 01 44 (вн. 103)
ZHAbdikalikova@caifc.kz

Бабенов Канат Базартаевич

Директор департамента управления активами
АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"
+7 727 311 01 44 (вн. 124)
kbabenov@caifc.kz

Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО "CAIFC INVESTMENT GROUP" рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "CAIFC INVESTMENT GROUP", его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО "CAIFC INVESTMENT GROUP".