

РЕКОМЕНДАЦИЯ ПО АКЦИЯМ АО «НАК «КАЗАТОМПРОМ»

Казахстан | Атомная энергетика

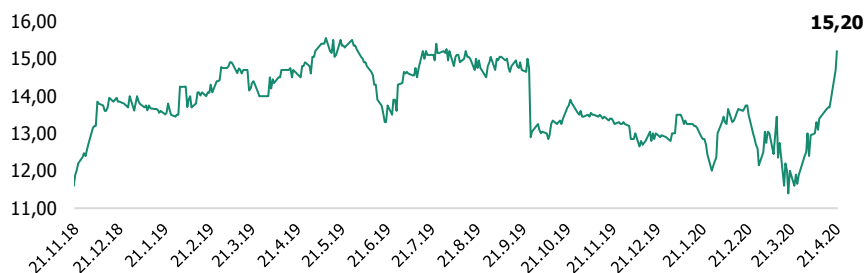


Финансовые результаты за 2019 год

Тикер: KAP.LI (KAP.Y, KZAP)

Последняя цена	\$15,20
Целевая цена	\$15,5
Потенциал доходности	1,97%
Дивидендная доходность	5,8%

Динамика цен акций в USD



Динамика основных финансовых показателей

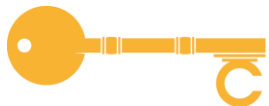
В млн тенге	2018	2019	2018	2019
Выручка	436 632	502 269	ROA	29% 13%
Себестоимость	(313 817)	(307 498)	ROE	41% 17%
Операционная прибыль	77 480	151 910		
Чистая прибыль	424 688	213 749		

Все годовые результаты деятельности и продаж **АО «НАК «Казатомпром»** соответствовали прогнозам на 2019 год

- Увеличение выручки на 15% за счет увеличения средней цены реализации, ввиду роста спотовой цены урана, а также положительной конъюнктуры обменного курса USD/KZT.
- Средняя цена реализации уранового концентрата увеличилась на 9% до \$26,6 за фунт
- Операционная прибыль по итогам 2019 года увеличилась на 96% в сравнении с 2018 годом и составила 151,9 млрд тенге.
- Чистая прибыль по итогам 2019 года сократилась на 49,67% ввиду меньшего эффекта от приобретения бизнеса.
- Прибыль на акцию составила 733 KZT.

Совет директоров **АО «НАК «Казатомпром»** рекомендовал направить на дивиденды для акционеров, выплачиваемых из прибыли за 2019 год, по 381,72 тенге за одну обыкновенную акцию.

- Общая сумма дивидендов составит около 99 млрд тенге
- Решение о выплате дивидендов будет одобрено в ходе Общего собрания акционеров, запланированного 18 мая 2020 года
- Согласно постановлению Правительства РК от 27 марта 2020 года, национальные компании должны принять меры для направления чистого дохода на выплату дивидендов в размере до 100% по итогам 2019 года.



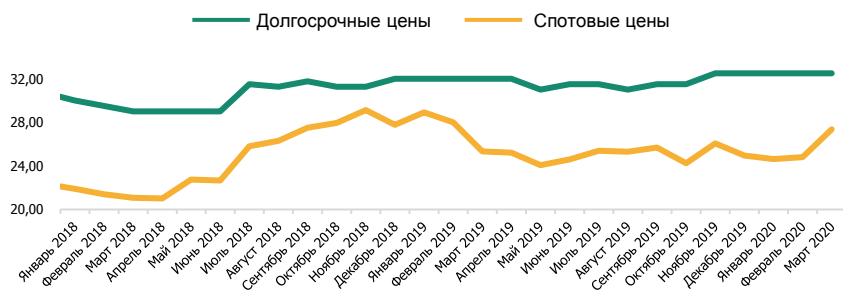
РЕКОМЕНДАЦИЯ ПО АКЦИЯМ АО «НАК «КАЗАТОМПРОМ»

Казахстан | Атомная энергетика



Тикер:	KAP.LI (KAP.Y, KZAP)
Последняя цена	\$15,20
Целевая цена	\$15,5
Потенциал доходности	1,97%
Дивидендная доходность	5,8%

Динамика цен на уран за 5 лет в USD



Объемы производства урана (в тоннах)



Новости компании

7 апреля 2020 года **АО «НАК Казатомпром»** сообщило о планируемом сокращении объемов производства в связи с ситуацией пандемии COVID-19:

- Компания ожидает сокращения добычи урана на 4 000 тонн (-17,5%) от ранее запланированного уровня в 22 800 тонн на 100% основе
- Снижение уровня производства не повлияет на обязательства **АО «НАК «Казатомпром»** по продажам в 2020 году
- Обновленные прогнозные данные на 2020 год будут опубликованы в отчете по итогам 1 квартала 2020 года, пресс-релиз которого назначен на 4 мая 2020 года.

Наша рекомендация

- Сокращение объема добычи урана не должно существенно повлиять на показатели АО **«НАК «Казатомпром»**, ввиду достаточных запасов на складах, что позволит сохранить прогнозный уровень объемов реализации
- Предлагаем фиксировать доход на уровнях, выше \$15 за акцию.



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".