

CAIFC
INVESTMENT GROUP

РЫНОК АКЦИЙ

04.02.2020

РЕКОМЕНДАЦИЯ ПО АКЦИЯМ АО «НАК «КАЗАТОМПРОМ»

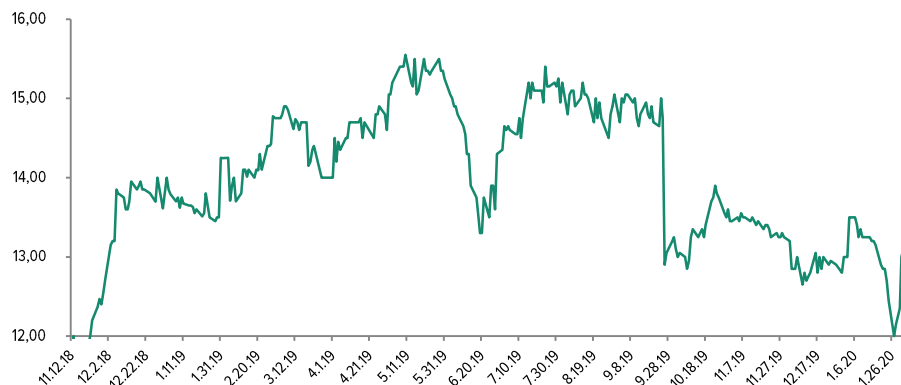
Казахстан | Атомная энергетика



Операционные результаты за 2019 год

Тикер:	KAP.LI (KAP.Y, KZAP)
Последняя цена	\$13,30
Целевая цена	\$14,90
Потенциал доходности	12,03%
Дивидендная доходность	6,72%

Динамика цен акций (в USD)



3 февраля 2020 года **АО «НАК «Казатомпром»** опубликовало операционные результаты деятельности за 4-ый квартал и год, завершившийся 31 декабря 2019 года.

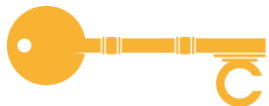
Все годовые показатели операционной деятельности **АО «НАК «Казатомпром»** соответствуют ожиданиям на 2019 год:

- Объем производства урана на 100% и пропорционально доле владения в 2019 году превысил показатель 2018 года на 5% и 16% соответственно. Увеличение связано с более высоким уровнем производства по контрактам недропользование в 2019 году.
- Объем продаж пропорционально доле владения за 4 квартал 2019 года увеличился на 67%, в сравнении с аналогичным периодом 2018 года.
- Совокупный объем продаж за 2019 год сократился на 4% по сравнению с 2018 годом до 16 044 тонн U_3O_8 , что связано с низким уровнем контрактной активности на рынке.
- Средняя цена реализации уранового концентрата увеличилась на 4,3% до \$25,64 за фунт.

АО «НАК «Казатомпром» сохранило прогноз производства в 2020 году на уровне 2019 года:

- Компания намерена произвести 22 750 – 22 800 тонн урана на базе своих производственных мощностей и 13 000 – 13 500 тонн в других предприятиях.
- Объемы продаж предположительно составят 15 500 – 16 500 тонн урана.

Финансовые результаты за 2019 год и прогноз основных финансовых показателей на 2020 год **АО «НАК «Казатомпром»** будут представлены 05 марта 2020.



РЕКОМЕНДАЦИЯ ПО АКЦИЯМ АО «НАК «КАЗАТОМПРОМ»

Казахстан | Атомная энергетика



АО «НАК «Казатомпром»

Тикер:	KAP.LI (KAP.Y, KZAP)
Последняя цена	\$13,30
Целевая цена	\$14,90
Потенциал доходности	12,03%
Дивидендная доходность	6,72%

Динамика цен на уран за 5 лет (в USD)



Объемы производства урана (в тоннах)



Новости Компании

- 31 января 2020 года Компания объявила о намерении продать 50% доли (минус одна акция) в АО «Центр обогащения урана» своему партнеру по данному совместному предприятию – АО «ТВЭЛ» за 6 253 млрд рублей (~ \$100 млн).
- Сохранение 1 акции позволит сохранить право АО «НАК «Казатомпром» получения доступа к услугам по обогащению урана.

Наши рекомендации

- Операционные результаты АО «НАК «Казатомпром» в целом укладываются в наш прогноз перспектив роста акций Компании.
- Компания продолжит удерживать уровень запасов урана на складах, соответствующий 6-7 месяцам объемов производства.
- Мы сохраняем рекомендацию «**Покупать**» акции Компании в расчете на получение высокой дивидендной доходности с целевой ценой \$14,9 за акцию.



CAIFC
INVESTMENT GROUP

Контактная информация

Койшибаева Айгерим Керимовна

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37
akoishybayeva@caifc.kz

Бадаев Даурен Ерикжанович

Треjder департамента трейдинга
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37
DBadayev@caifc.kz

Абдикаликова Жанат Каниевна

Управляющий директор департамента продаж
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (вн. 103)
ZHAbdikalikova@caifc.kz

Бабенов Канат Базартаевич

Директор департамента управления активами
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (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».