

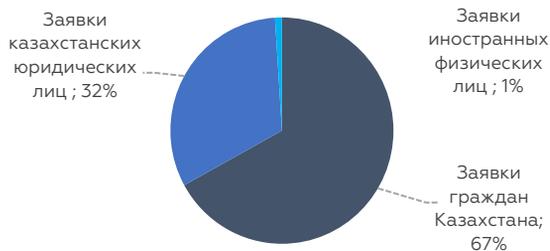


| | |
|---------------------|------------|
| Дата рекомендации | 17.11.2023 |
| Последняя цена, тг. | 1 493 |
| Целевая цена, тг. | 1 950 |

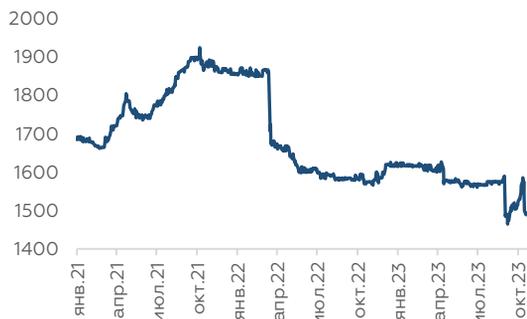
Результаты за 10 мес 2023 г.

| | 10 месяцев | |
|--------------------------|------------|------|
| | 2023 | 2022 |
| Выручка, млрд тг. | 197 | 174 |
| Чистая прибыль, млрд тг. | 32,7 | 23 |
| Маржа чистой прибыли | 16,6% | 13,2 |

SPO: Удовлетворенные заявки инвесторов



Изменение цены акции, тг.



Источник: KASE

Динамика выручки и прибыли, млрд тг.



Источник: KEGOC

15 ноября АО «KEGOC» опубликовало промежуточные оперативные итоги за 10 месяцев 2023 года. Рост тарифов дал свои положительные результаты - доходы от основной деятельности за январь-октябрь текущего года составили 197 млрд тенге, на 23 млрд тенге больше, чем аналогичном периоде 2022 года. Росту также способствовало увеличение объемов оказываемых услуг.

Чистая прибыль выросла на 70% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года до уровня 32,7 млрд тенге, что также выше прогноза самой Компании на весь 2023 год в 31,5 млрд тенге.

Показатель по доходу за 10 месяцев оказался чуть выше (+1,13%) нашего оптимистичного прогноза в 195 млрд тенге, в то время как чистая прибыль за 10 месяцев уже превышает наш прогноз на весь 2023-й год в 30,4 млрд тенге.

Резюмируя, по итогам 10 месяцев, результат по чистой прибыли уже выше прогнозов как самой компании так и наших ожиданий, в то время как по доходности компания близка к достижению своего целевого показателя на 2023 год (249 млрд тенге) и нашего прогноза (234 млрд тенге).

Таким образом, мы подтверждаем нашу рекомендацию «Покупать» акции АО «KEGOC» с целевой ценой 1950 тенге. Потенциал роста к цене последнего закрытия составляет 31%.

Итоги SPO

По итогам прошедшего вторичного размещения акций (SPO) Компании, проходившего в период с 28 сентября по 2 ноября 2023 года, было реализовано 5,6% от общего количества размещенных простых акций компании. При этом, спрос от инвесторов превысил предложение в 1,5 раза.

Заметим, что после сделки наблюдалась некоторая волатильность котировок. В сделке принимали участие неквалифицированные розничные инвесторы, часть из которых принимает участие в размещении с целью получения краткосрочного дохода, что может приводить к краткосрочным колебаниям цены на акцию, при этом не всегда отражает изменение фундаментальной стоимости компании.

Напомним, что ранее наш прогноз по стоимости акции KEGOC был пересмотрен в сторону повышения с 1426 тенге, рекомендация «Держать» (25 апреля 2023 г.) до 1950 тенге, рекомендация «Покупать» (18 августа 2023 г.).

Адрес:

Казахстан, 050060, г. Алматы,
ул. Абиш Кекилбайулы, 34
БЦ «Capital Tower », 14 этаж

Электронная почта:

sales@sbinvest.kz

Disclaimer

© АО «SkyBridge Invest»

Настоящий отчет не подлежит распространению на условиях, противоречащих действующему законодательству Республики Казахстан. Ничто в настоящем отчете не является гарантией или обещанием, что какая-либо инвестиционная стратегия или рекомендация, содержащаяся в нем, подходит или рекомендуется для конкретных условий получателя или иным образом представляет собой персональную рекомендацию. Единственным назначением отчета является обеспечение ее потребителей информацией, не являющейся рекламой, приглашением к сделке или офертой по покупке или продаже той или иной ценной бумаги или связанного с ценными бумагами финансового инструмента.

АО «SkyBridge Invest» не дает никаких гарантий или обещаний, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты и надежности информации, содержащейся в отчете. АО «SkyBridge Invest» не обещает, что инвесторы получают прибыль, опираясь на информацию отраженную в отчете.

Получателям отчета не следует рассматривать содержимое отчета как замену собственным суждениям. Любое мнение, выраженное в настоящем отчете, приведено только в информационных целях, и подлежит изменению без уведомления, может отличаться или противоречить мнению, выраженному другими подразделениями АО «SkyBridge Invest» в результате использования других допущений и критериев. АО «SkyBridge Invest» не связан обязательствами по заключению каких-либо сделок, получению результатов, прибыли или убытка, на базе этого отчета, полностью или частично.