

Держать

Сектор:	Телекоммуникационный
Тикер KASE:	KZTK KZ/KZTKp KZ
Текущая цена KZTK KZ (Т) (28.12.13):	14 899
Текущая цена KZTKp KZ (Т) (28.12.13):	13 728
Целевая цена KZTK (Т):	На пересмотре
Инвестиционный горизонт	1 год
52 – недельный интервал:	
KZTK KZ	13 000 – 17 800
KZTKp KZ	10 599 – 15 184
Капитализация, млрд. Т:	170
Кол-во размещенных акций, млн. шт.:	
KZTK KZ	10,923
KZTKp KZ	1,214
Кол-во выкупленных акций, шт.:	
KZTK KZ	203 702
KZTKp KZ	886 093
Website компании:	www.telecom.kz

Источник: KASE

Ценовой график: KZTK KZ



Источник: Bloomberg

Ценовой график: KZTKp KZ



Источник: Bloomberg

млрд. тенге

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
CAPEX	49,9	85	75	20	20	20
%	0%	70%	-12%	-73%	0%	0%

Источник: Данные Компании и прогнозы CS

Контакты:

Ибраева Маржан,
Тел. 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: mibraveva@centras.kz

АО «Казахтелеком»

Размер дивиденда Казахтелеком, включая спец. дивиденд на одну акцию составил – 2 603,9 тенге....

27 декабря 2013 г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров АО «Казахтелеком», по итогам которого было решено:

- Внести в Устав Компании изменения и дополнения в пункт 1 статьи 29 «принятие решения о распределении нераспределенной прибыли»;
- Внести изменения и дополнения в Положение о дивидендной политике Компании относительно установления права определения размера дивидендов Общим собранием акционеров в особом порядке в случае выплаты дивидендов по итогам квартала, полугодия или распределения нераспределенной прибыли прошлых лет.
- Направить на выплату дивидендов **100% чистой прибыли** за 1 полугодие 2013 г. в размере **10 686 млн. тенге**;
- Из части нераспределенной прибыли прошлых лет направить на выплату дивидендов **18 080,2 млн. тенге**;
- Утвердить размер дивиденда за первое полугодие 2013 г. и части нераспределенной прибыли в размере **2 603,9 тенге на одну акцию**.
- Назначить фиксацию реестра акционеров, имеющих право на получение дивидендов, **5 января 2014 г. в 00 часов 00 минут** (второе воскресенье после внеочередного общего собрания).
- Произвести выплату дивидендов **6 января 2014 г.** (второй понедельник после внеочередного общего собрания)

Дивидендная доходность при текущей стоимости акций (14 899 тенге) составляет 17,5%. При этом дивидендная доходность для тех акционеров, которые приобрели акции по цене 14 000 тенге, составит около **18,5%** и для тех, кто приобрел по цене 15 000 тенге, составит около **17%**. Данная доходность реализуется если краткосрочные инвесторы/спекулянты смогут продать акции по цене не ниже стоимости покупки.

Мы рекомендуем ожидать фиксации реестра акционеров с последующим закрытием позиции с тейк-профитом.

Наша рекомендация «Держать».

Риски

- Рост конкуренции на рынке мобильной связи и в сегменте ШПД.
- Снижение ARPU (Average return per user) за счет роста конкуренции со стороны российских компаний (Теле 2, Билайн) и, как следствие, снижение тарифов на услуги.
- Замедление темпов роста экономики Казахстана.

Контактная информация:

АО “Сентрас Секьюритиз”
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А
Телефон: 8 (727) 259 88 77
Email: info@centras.kz
Website: www.cesec.kz

Аналитический Департамент:

Аналитик
Ибраева Маржан
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: mibraveva@centras.kz

Младший аналитик
Мустафин Нурлан
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718
Email: nmustafin@centras.kz

Директор
Сармасаева Карлыгаш, CFA
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 606
Email: ksarmassayeva@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Centras Securities, аффилированные с ним лица и сотрудники компании могут иметь интерес в совершении сделок в отношении ценных бумаг, упомянутых в настоящем аналитическом документе. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.

© Centras Securities 2013 г.

050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • www.cesec.kz • info@centras.kz