

«KEGOC» АҚ (KEGC)

2025 жылдың 9 айындағы қаржылық көрсеткіштері

KASE тикері: KEGC

Нысаналы баға (12A): 1 778 ₸

Әлеуеті: +27%

AIX тикері: KEGC

Ағымдағы баға: 1 398 ₸*

Рейтингі: BUY

2025 ж. қараша айы

«KEGOC» АҚ (бұдан әрі – «Компания») 2025 жылдың 9 айындағы қызметінің қаржылық көрсеткіштерін жариялады.

Есептік кезеңде компанияның операциялық қызметінің көрсеткіштері айтарлықтай ауытқусыз тұрақтылықты көрсетті. Нәтижесінде біз ағымдағы нарықтық бағадан 27% әлеуетті өсіммен бір акцияның құнын 1 778 ₸ деп ұстап отырмыз, ұсынымымыз – «Сатып алу».

2025 жылдың 9 айындағы қаржылық есептіліктің қорытындысы:

- Түсім 278,9 млрд теңгеге жетті, бұл өткен жылмен салыстырғанда 46,6 млрд теңгеге көп. 20% өсім ағындардың мемлекетаралық сальдосын өтеу мақсатында электр энергиясын сатудан түсетін кірістің 87%-ға артуымен, ҰЭЖ пайдаланғаны үшін көрсетілетін қызметтен түсетін кірістің 20%-ға артуымен, сондай-ақ электр энергиясын өндіруді және тұтынуды теңгерімдеуді ұйымдастыру бойынша қызметтің 18%-ға артуымен байланысты.
- Өткізілген өнімнің өзіндік құны өткен жылмен салыстырғанда 27%-ға өсті. ҚР ЭТН-дағы теңгерімдеуші электр энергиясын сатып алуға шығыстың 89%-ға артуы, сондай-ақ 47%-ға өскен электр энергиясының технологиялық шығысы өсімге негізгі үлес қосты.
- Таза пайда төмендеді, өйткені компания кірісінің өсуіне қарағанда шығын көлемі ұлғайып кетті. Қаржылық шығыстың өсуі неғұрлым көп әсер етті. Нәтижесінде қосымша түсім өскен шығыспен толығымен өтелді.
- 2025 жылдың 9 айында қарыз жүктемесінің деңгейі 161 млрд теңгені құрап, жыл басынан бері 0,5%-ға төмендеді.
- Компания қомақты дивиденд төлеп, көзге түседі, бұл оның инвесторлар үшін тартымдылығын арттырады.

«KEGOC» АҚ-тың бір акциясының құнын бағалау. Жоғарыда көрсетілген нәтижені, дивиденд бойынша тарихи тұрақты төлемдерді назарға ала отырып, біз бір жай акцияның құнын 1 778 теңге деңгейінде **ұстап отырмыз**, ұсынымымыз – **BUY/«Сатып алу»**.

Қаржылық көрсеткіштері:

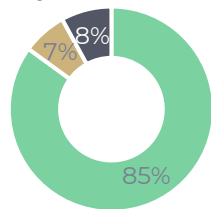
млрд, ₸	9A 2025	9A 2024	Өзгеріс (%)
Түсім	278,9	232,4	20,0%
Өзіндік құны	-208,7	-164,3	27,0%
Жалпы пайда	70,1	68,1	3,0%
Операциялық пайда	61,4	59,3	3,6%
Таза пайда	45,2	47,0	-4,0%

Маржиналдық:

	9A 2025	9A 2024
ROA (LTM)	5,4%	6,2%
ROE (LTM)	7,7%	9,1%

Дереккөз: Компанияның деректері, BCC Invest есептемеуі

Акционерлер:

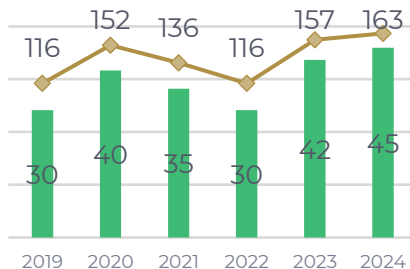


- Самұрық-Қазына
- БЗЖҚ
- Еркін айналыста

Нарықтық параметрлер:

Шығарылған акция саны (дн)	275 294 118
Еркін айналыста (%)	15
Нарықтық капиталдандыру (млрд, ₸)	383
52-апта. min/max (₸)	1391 – 1 530

Компанияның дивиденді:



- Есептелген дивиденд сомасы, млрд теңге
- Бір акцияға дивиденд мөлшері, теңге

Сырым Құттығұл

жетекші талдаушы

skuttygul@bcc-invest.kz

Маңызды ақпарат. Дисклеймер

«BCC Invest» АҚ клиенттері үшін тәуекелдер туралы ақпарат
Маңызды ақпарат:

Бұл материал тек ақпарат беру мақсатында таратылады. Осы материалды тарату инвестициялық кеңес беру қызметі емес. Осы материалда келтірілген ақпарат жеке инвестициялық ұсыным емес. Осы материалды алушы шешім қабылдау үшін ұсынылған ақпаратқа ғана сүйенбеуге тиіс. Есептерді, тарихи деректерді және осы материалда қамтылуы мүмкін өзге де ақпаратты «BCC Invest» АҚ қызметкерлері жария дереккөздерден алынған ақпарат пен деректердің негізінде дайындады. «BCC Invest» АҚ мұндай ақпараттың толықтығын, дәлдігін және анықтығын тексермейді және тексеруге міндетті емес. «BCC Invest» АҚ ұсынатын кез келген ақпаратты клиент тек өз қалауымен пайдаланады және тәуекелін өзі көтереді.

«BCC Invest» АҚ ұсынатын ақпарат қандай да бір бағалы қағазды сатып алу туралы ұсыныс және/немесе сату бойынша міндеттеме емес, мәміле жасасуға итермелемейді және инвестициялық, салық және заң мәселелері бойынша, оның ішінде жасалатын мәміленің алушының нақты мақсаттарына сәйкестігі туралы мәселе бойынша ақпарат алушыға ұсыным емес.

«BCC Invest» АҚ олар туралы ақпаратты ұсынатын бағалы қағаздармен, оның ішінде шетелдік бағалы қағаздармен, валютамен, базистік активтердің сан алуан түрлі туынды қаржы құралдарымен (бұдан әрі – «Қаржы құралдары») операция жүргізбес бұрын, осы ақпаратты алушылар аталған қаржы құралдарын сипаттайтын құжаттармен (эмиссия проспектісі және т.б.) танысуы қажет және қаржы құралдарымен мәміле жасасқанға дейін өзінің қаржы, заң, салық, бухгалтерлік есеп мәселелері жөніндегі кеңесшілерінен және өзге де кеңесшілерінен жан-жақты кеңес алуға тиіс. Қаржы құралдарымен мәмілелер жасасу белгілі бір тәуекелмен ұштасып жатыр, олар үшін жауапкершілік «BCC Invest» АҚ-қа жүктелуі мүмкін емес, өйткені олар тараптардың қисынды бақылауынан тыс және олардың осындай тәуекел салдарын болжау және алдын алу мүмкіндіктері шектеулі немесе мүмкін емес. Ақпарат алушы қаржы құралдарымен мәмілелер жасау мүмкіндігін өз бетінше бағалауға тиіс. Ақпарат алушы, егер оның экономикалық және заңды мәні, құжаттамасы, шарттары мен онымен байланысты тәуекелдері түсініксіз болып қалса немесе ақпарат алушының мақсатына, ниетіне және күткен үмітіне сәйкес келмесе, мәміле жасаспауға тиіс. Қаржы құралдарымен мәмілелер жасасу елеулі қаржылық және өзге де тәуекелді тудыруы мүмкін. Осы себептен бұл мәмілелер өзіне тиісті тәуекелді қабылдауға дайын және олармен байланысты ықтимал қаржылық шығынды көтере алатын адамдарға арналған. Кез келген мәмілені жасамас бұрын ақпарат алушы тиісті мәмілені жасасуға байланысты туындайтын тәуекелді түсінетініне және кез келген оқиға өрбіген кезде өзіне қабылдаған міндеттемелерді орындау үшін қажетті қаржылық және өзге де ресурстары бар екеніне көз жеткізуі қажет. Қаржы нарығында операция жүргізу туралы шешім қабылдаған кезде, қаржы құралдарына инвестициялау күтілетін кірісті алмау, инвестицияланған қаражаттың бір бөлігін, тіпті барлығын жоғалту, ықтимал шығыс пен шығын тәуекелін көтеретінін ескерген жөн. Болжамды оң кірістілік туралы ақпарат тек болжам ретінде ғана бағалануы мүмкін. Инвестициялық қызметтің бұрынғы нәтижесі болашақтағы нәтижені айқындамайды, ал активтердің құны көтерілуі де, түсуі де мүмкін. Шетел валютасын айырбас бағамының өзгеруі инвестиция құнының азаюына немесе ұлғаюына әкелуі мүмкін. «BCC Invest» АҚ ақпаратты пайдалану негізінде ақпарат алушы алуы мүмкін қаржылық нәтижеге қатысты кепілдік бермейді немесе оны растамайды және қандай да бір жауапкершілікті өз мойнына алмайды.

«Мүдделер қақтығысы»

«BCC Invest» АҚ брокерлік қызмет көрсету және номиналды ұстау бойынша қызмет көрсету туралы шарттардың үлгілік нысандарында жазылғанға ұқсас қызметтерді үшінші тұлғаларға көрсететінін, сондай-ақ өзге шарттар бойынша үшінші тұлғалардың тапсырмаларын қабылдайтынын және үшінші тұлғалардың мүдделері мен өз мүдделері үшін бағалы қағаздармен және өзге де қаржы құралдарымен мәмілелер мен өзге де операцияларды жүзеге асыратынын және Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнамасына сай кәсіптік қызмет түрлерін қоса атқару тәртібімен үшінші тұлғаларға өзге де қызметтер, оның ішінде ақпараттық қызмет, қаржылық кеңес беру, андеррайтинг қызметтерін, облигация ұстаушылардың өкілінің қызметін, активтерді сенімгерлік басқару және маркет-мейкер қызметтерін көрсететінін хабарлаймыз.

Жоғарыда аталған қызметтерді көрсету барысында «BCC Invest» АҚ мұндай қызметтерді көрсеткені үшін сыйақы алады, бұл «BCC Invest» АҚ пен клиенттің арасында мүдделер қақтығысының туындауына әкеп соғуы мүмкін.

«BCC Invest» АҚ, егер мұндай мәмілені орындау мүдделер қақтығысының туындауына әкеп соқтырса, клиентке қаржы құралдарымен мәмілелер жасауға кеңес бермейді.

Бағалы қағаздар нарығында қызметті жүзеге асыруға берілген 10.07.2018 жылғы № 3.2.235/12 мемлекеттік лицензия.