



Голубая фишка Казахстана, выстроившая полноценную «экосистему» из своих сервисов

Описание компании

Kaspi.kz является банком, построившим «экосистему» вокруг мобильного приложения. Приложение объединяет в себе платежи, e-коммерцию, финтех услуги и прочие сервисы. Основан в 1991 году со штаб-квартирой в г. Алматы, Казахстан.

Драйверы роста

- Процентные доходы компании по итогам 2021 года выросли на 30,7% до 422 млрд. тенге по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. Чистая прибыль же увеличилась на 65%, составив 435 млрд. тенге. Организация поставила прогноз по росту прибыли на 2022 на уровне 20-30%, несмотря на ухудшение макроэкономических условий.
- Число активных дневных и месячных пользователей продолжает стремительно расти, по итогам 4-го квартала 2021 года они возросли с 4,9 и 9,1 млн до 7 и 11,2 млн пользователей соответственно.
- Каспи сообщил о том, что располагает свободным капиталом в размере 86 млрд. тенге, которые он может вернуть своим акционерам, в том числе в результате выкупа акций. Организация пообещала в скором времени сообщить пропорцию между дивидендами и байбеком. Прогнозная дивидендная доходность по акциям составляет 6,8%.
- 25 апреля Kaspi.kz выпустит отчет за 1-й квартал 2022 года, а также проведет конференц-звонок по его результатам.
- Технический анализ показал, что акции на этой неделе сумели преодолеть уровень сопротивления \$55, а также д/с линию сопротивления. Это сигнализирует о развороте тренда по акциям вверх. В качестве подтверждения будет служить пробитие уровня \$65,5.
- Рекомендуем покупать акции при достижении уровня \$65,5. Текущая цена – \$59,4. Соотношение прибыль/риск в сделке – 1,1.



Покупать

Целевой уровень

94,2 ↑ 43,8%

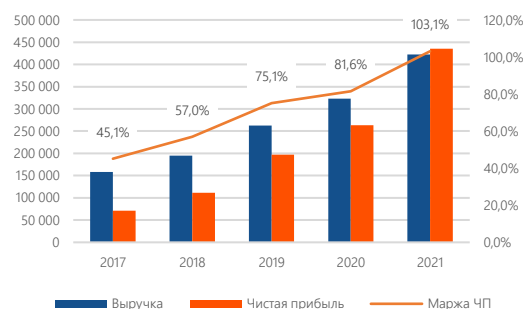
Параметры сделки

Название компании	Kaspi.kz
Тикер (биржа)	KSPI (LSE)
Валюта	USD
Цена входа	65,5
Стоп-лосс	40,5
Риск	-38,2%
Срок	5-6
Уровень риска	Средний

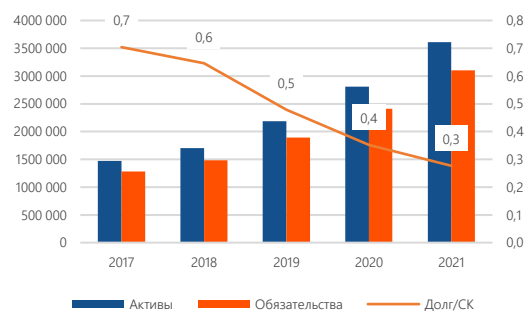
Финансовые показатели

Стоимость компании (млн. \$) 13 191

ОП (млн. ₸)	2020	2021	Изм
Выручка	322 913	422 075	30,7%
Чистая прибыль	263 348	435 214	65,3%
Маржа ЧП	81,6%	103,1%	26,4%



Баланс (млн. ₸)	2020	2021	Изм
Активы	2 806 742	3 607 924	28,5%
Обязательства	2 412 082	3 103 229	28,7%
Собств. капитал	394 660	504 695	27,9%
Общий долг	139 111	139 711	0,4%
Долг/Собств. кап.	0,4	0,3	-21,5%



Динамика (%)	1M	YTD	1Y
MOEX	6,7	-30,4	-24,7
KASE	0,1	-12,8	-0,2
KSPI	79,9	-46,2	-18,6

* Заявление об ответственности АО «Jusan Invest» является неотъемлемой частью отчета и расположено на [официальном сайте](#).