

Welcome To The World Of STOCKS!

Мамаева София
20.07.2026

s.mamaeva@halykfinance.kz



Обзор компании nVent Electric plc (NVT)

Сектор	Промышленность
Отрасль	Электрическое оборудование
Торговая площадка	NYSE
ISIN	US81762P1021
Валюта отчетности	Доллар США
Капитализация, \$млрд	25.1
Средний ежед. объем торгов, млн	345.4
Бета акции, х	1.4
Максимальная цена за 52 недели, \$	184.6
Минимальная цена за 52 недели, \$	73.1
Дата следующей отчетности	31.07.2026
Кред. рейтинги за последние 12 м.	
S&P	(Стабильный) BBB-
Fitch	(Стабильный) BBB

Текущая цена: \$154.9

Потенциал

+16.0%

Целевая цена: \$179.6

(3 месяца)

Фин.показатели - Bloomberg (Ист.)	2024	2025	LTM	2026П	2027П
Выручка, \$млн	3 006	3 893	4 326	5 017	5 797
EBITDA, \$млн	699	856	906	1 103	1 329
Чис. прибыль, \$млн	332	710	492	639	822
EPS, \$/акцию	2.00	4.36	3.05	3.85	5.03
Валовая марж-ть, %	40%	38%	37%	37%	39%
Опер. марж-ть, %	18%	16%	16%	18%	19%
EBITDA марж-ть, %	23%	22%	21%	22%	23%
Чистая марж-ть, %	11%	18%	11%	12%	14%
ROA, %	5%	10%	7%	10%	12%
ROE	10%	20%	13%	18%	19%
P/E	72	57	50	34	27

Источник: Bloomberg

Мы в телеграме <https://t.me/halykfinance>

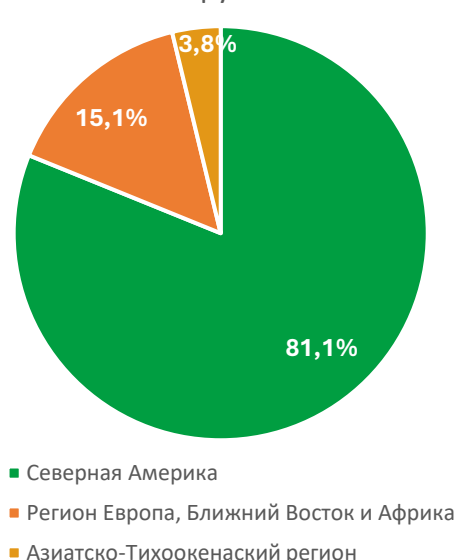
Наш корпсайт <https://halykfinance.kz/research/?lang=ru>

ОПЕРАЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

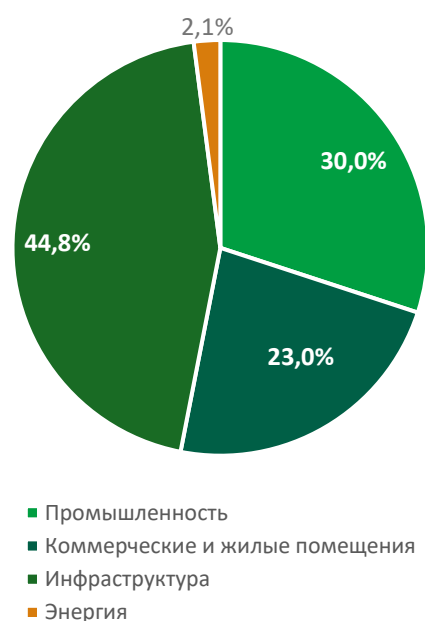
Описание компании

nVent Electric plc (NVT) — это международная компания, специализирующаяся на разработке, производстве и поставке решений для защиты и соединения электротехнического оборудования. Компания работает в таких секторах, как центры обработки данных, энергетические сети и промышленное производство. Основной ассортимент продукции включает серверные стойки, системы жидкостного охлаждения для вычислительной техники, оборудование для распределения питания, защитные корпуса и системы терморегуляции. В последние годы бизнес-модель nVent эволюционировала от продажи отдельных компонентов к предоставлению комплексных инженерных решений, что позволяет компании участвовать в более масштабных инфраструктурных проектах.

Географическое разделение
выручки



Сегменты выручки



Ключевые сегменты

Промышленность

В промышленном сегменте главная задача компании nVent заключается в том, чтобы стать своеобразным «щитом» для дорогостоящего оборудования своих клиентов, то есть стать физической защитой уязвимой техники от суровых условий, с которыми предприятия сталкиваются каждый день. К таким условиям относятся едкие химикаты, экстремальные перепады температур, высокая влажность, сильная вибрация, а также производственная пыль и грязь. Любой из этих факторов способен легко вывести из строя чувствительную электронику и серверы. nVent решает эту

	проблему, создавая барьер между техникой и внешней средой. На практике эта защита реализуется через надежные герметичные корпуса для систем управления и других критически важных узлов.
Коммерческие и жилые помещения	В сфере коммерческих и жилых помещений деятельность компании направлена на повышение безопасности, энергоэффективности и удобства при эксплуатации зданий. Приоритетом на этом рынке является обеспечение скорости и простоты монтажа для подрядчиков, а также защита инфраструктуры «умных» зданий от пожаров, ударов молний и промерзания. Для этого nVent производит специализированные крепежные системы для электропроводки и коммуникаций, компоненты систем молниезащиты, огнестойкие кабели, а также системы теплых полов и анти-обледенения для крыш и водостоков.
Инфраструктура	Инфраструктура представляет собой сектор, который выступает ключевым драйвером выручки благодаря ускоряющимся капитальным затратам на центры обработки данных. Компания предлагает для этого рынка широкий спектр специализированного оборудования, включая серверные стойки и набирающие высокую популярность системы жидкостного охлаждения дата-центров. Помимо этого, в данный сегмент входят защитные компоненты для телекоммуникационных сетей и решения для электрификации рельсового транспорта.
Энергия	В энергетической отрасли nVent фокусируется на обеспечении стабильности электросетей и поддержке глобального перехода на возобновляемые источники энергии, что сопровождается ростом заказов со стороны коммунальных и энергетических предприятий. Для удовлетворения этих потребностей компания предоставляет решения для распределения электроэнергии, высоковольтные системы заземления (защитные устройства, которые отводят опасный избыток тока в землю при авариях или ударах молнии, предотвращая поломки), устойчивые к суровым погодным условиям корпуса для уличного оборудования, а также системы технологического обогрева, применяемые непосредственно на объектах энергогенерации.

ФИНАНСОВЫЙ ПРОФИЛЬ

Отчет о прибылях и убытках (млн \$)	2024	2025	3М2025	3М2026	3М26/3М25
Выручка	3 006	3 893	809	1 242	53.5%
Себестоимость	-1 797	-2 424	-496	-796	60.7%
Валовая прибыль	1 209	1 469	314	446	42.0%
Операционные расходы	-682	-852	-184	-250	36.0%
Операционная прибыль	527	617	130	196	50.5%
Неоперационные расходы	-7	215	255	-17	-106.6%
Расходы по налогу на прибыль	-188	-122	-25	-37	49.0%
Чистая прибыль	332	710	360	142	-60.5%
Прибыль на акцию	2.00	4.36	2.18	0.88	-59.6%

Балансовый отчет (млн \$)	2024	2025	3М2025	3М2026	3М 26/25
Денежные средства	131	238	1 343	190	-20.0%
Дебиторская задолженность	473	693	549	829	19.6%
Отложенный доход	55	161	59	188	16.9%
Запасы	360	472	374	512	8.5%
Прочие оборотные активы	370	76	58	70	-8.5%
Основные средства	455	563	453	573	1.7%
Прочие активы	4 891	4 649	3 890	4 600	-1.0%
Активы	6 735	6 852	6 726	6 962	1.6%
Текущие обязательства	802	1 004	831	1 055	5.1%
Долг	2 266	1 701	1 882	1 686	-0.9%
Прочие обязательства	430	416	397	424	1.9%
Обязательства	3 498	3 121	3 110	3 165	1.4%
Уставной капитал	2 273	2 074	2 225	2 029	-2.2%
Нераспределенная прибыль	1 108	1 688	1 436	1 796	6.4%
Прочий капитал	-144	-31	-45	-28	-10.3%
Капитал	3 237	3 731	3 616	3 797	1.8%

Отчет о движении ден. ср. (млн \$)	2024	2025	3М 2025	3М2026	3М26/3М25
Операционный денежный поток	643	465	60	85	41.5%
Инвестиционный денежный поток	-758	521	1 567	-34	-102.2%
в т.ч. капитальные затраты	-74	-93	-21	-36	71.1%
Финансовый денежный поток	146	-968	-484	-99	-79.5%
Свободный денежный поток	569	372	39	49	25.6%

Маржинальность (%)	2024	2025	3М2025	3М2026
Валовая маржинальность	40%	38%	39%	36%
Опер. маржинальность	18%	16%	16%	16%
Чистая маржинальность	11%	18%	45%	11%
EBITDA маржинальность	23%	22%	21%	20%
Марж. свободного ден. потока	19%	10%	5%	4%

Пояснение к отчетности

В первом квартале 2026 года выручка nVent увеличилась на 53,5%, достигнув \$1,24 млрд. Основным драйвером роста стал высокий спрос на системы охлаждения и защитное оборудование, вызванный масштабными инвестициями в инфраструктуру центров обработки данных на фоне активного развития искусственного интеллекта. Снижение чистой прибыли на 60,5% обусловлено эффектом высокой базы первого квартала 2025 года из-за продажи Thermal Management (подразделение по управлению тепловыми режимами). Финансовая устойчивость компании подтверждается ростом операционного денежного потока на 41,7% благодаря увеличению продаж решений для дата-центров и повышению операционной эффективности. При этом компания активно реинвестирует в развитие, увеличив капитальные затраты на 71,4% для расширения производственных мощностей (систем охлаждения и защитного оборудования для инфраструктуры дата-центров).

ОЦЕНКА КОМПАНИИ

Тикер	Капит., млрд\$	P/E	Forw. P/E	PEG	EV/ EBITDA	P/B	P/S	ROE	ROA	Див. Дох-ть
NVT	25.1	49.8	27.3	-	20.5	6.6	5.8	13.3%	7.2%	0.5%
VRT	111.2	70.5	33.3	1.3	27.7	26.2	10.2	45.1%	13.6%	0.1%
MOD	12.2	49.1	20.1	-	23.1	10.1	3.8	11.5%	5.3%	0.0%
ATKR	2.5	17.9	12.1	-	6.2	1.9	0.9	-9.0%	-4.2%	0.9%

Текущая цена: \$154.9

Целевая цена: \$179.6

Потенциал
(3 месяца)

+16.0%



Технический анализ

С точки зрения технического анализа, акции компании продолжают торговаться в восходящем тренде, поддерживаемом интересом к компаниям, связанным с искусственным интеллектом. Существенный рост котировок после отчета за первый квартал спровоцировал образование ценового разрыва (гэпа) в диапазоне \$140–160, который был успешно закрыт в рамках недавней консолидации акций, продолжающейся с мая этого года. Акция нащупала поддержку на уровне 100-дневной экспоненциальной скользящей средней (EMA), оттолкнувшись от этого уровня и пробив более короткие скользящие. Кроме того, при консолидации и последующем закрытии гэпа индикатор RSI не опустился ниже 40, что в совокупности говорит о сохраняющейся силе бычьего тренда.

Отраслевой прогноз

Сектор электротехнического оборудования и инфраструктуры центров обработки данных (ЦОД — специализированных объектов, предназначенных для размещения серверного и сетевого оборудования, а также обеспечения его бесперебойного функционирования) в 2026 году переживает этап фундаментальной трансформации, обусловленный ростом спроса на вычислительные мощности для искусственного интеллекта. Основным драйвером развития отрасли остается бурное развитие искусственного интеллекта. Современные компьютеры и программы стали требовать огромных объемов вычислений, поэтому владельцам таких центров приходится полностью переделывать привычные системы, чтобы здания могли выдержать нагрузку и не перегреться от работы мощной техники. Этот переход стимулирует устойчивый рост отрасли, где мировой рынок инфраструктуры ЦОД по прогнозам будет расширяться с CAGR от 11,1 до 12,1%, а рынок электротехнического оборудования покажет CAGR в диапазоне от 9,9 до 10,8% на среднесрочную перспективу.

Инвестиционные драйверы

Развитие дата-центров и ИИ	nVent обеспечивает физическую инфраструктуру для работы высокопроизводительных вычислительных систем, которые требуют специализированных условий охлаждения и питания. Компания поставляет серверные шкафы, шинопроводы для передачи электроэнергии, а также передовые системы жидкостного охлаждения, которые становятся стандартом для процессоров с высоким тепловыделением. Чтобы соответствовать спросу, компания инвестирует в увеличение производственных мощностей, включая запуск новых площадок, таких как предприятие в Блейне (крупный производственный центр компании в штате Миннесота, США, специализирующийся на выпуске защитных шкафов и систем охлаждения для дата-центров), что позволяет быстрее масштабировать поставки для крупных гиперскейлеров.
-----------------------------------	---

Энергетика и сети	Электротехнический сектор является стратегическим направлением, нацеленным на долгосрочное обновление инфраструктуры. Компания поставляет компоненты для защиты критически важных узлов энергосистем, включая подстанции и линии электропередач, которые подвергаются воздействию внешней среды. Рост продаж в этом сегменте обусловлен необходимостью модернизации устаревающего оборудования, а также дополнительной нагрузкой на энергосети, возникающей из-за потребности центров обработки данных в стабильном и мощном электроснабжении.
Комплексные инженерные решения	Стратегия компании смещается от продажи отдельных компонентов (товаров из каталога) к предложению интегрированных систем. Если раньше компания предлагала клиентам купить отдельные корпуса, крепежи или кабели, то сейчас она разрабатывает комплексное решение для целого объекта. Приобретение активов, таких как Electrical Products Group (крупный производитель электротехнической продукции, специализирующийся на системах креплений, фитингах и кабельных решениях), позволило nVent объединить разрозненные товары в готовые инфраструктурные пакеты, которые проще внедрять в масштабные инженерные проекты. По сути, клиент получает готовый «конструктор», где все элементы сочетаются, вместо самостоятельного подбора десятков мелких деталей. Такой подход увеличивает стоимость среднего заказа, поскольку компания поставляет системы защиты или соединения «под ключ».

Ключевые риски

Конкуренция	nVent работает на рынках с высокой конкуренцией, где присутствуют как узкоспециализированные компании, так и глобальные промышленные гиганты с крупными бюджетами на научно-исследовательские разработки (НИОКР). Среди основных конкурентов можно выделить таких «титанов» индустрии, как Vertiv Holdings и Modine Manufacturing, которые обладают широкими портфелями решений для центров обработки данных и энергетической инфраструктуры.
Риск затянутых сроков	Прогнозы аналитиков опираются на то, что компания получит доход от новых проектов в относительно короткие сроки. Однако на практике гиперскейлеры могут отложить запуски, а получение разрешений на строительство или подключение к электросетям часто занимает больше времени, чем

	планировалось. В результате конверсия выручки может сместиться с 12 месяцев до двух лет. Это не снижает привлекательность бизнеса, но корректирует ожидания относительно темпов роста доходов в краткосрочной перспективе.
Давления на прибыль	Руководство nVent рассчитывает, что плановое повышение цен и оптимизация внутренних процессов позволят компенсировать растущие издержки, включая тарифные расходы в размере около \$80 млн в 2026 году. Тем не менее, данная стратегия остается прогнозом. В случае возобновления инфляционного давления на стоимость сырья (в частности, меди), логистики или оплаты труда, компании потребуется направлять больше ресурсов на поддержание текущего уровня рентабельности. Кроме того, значительные капитальные вложения, оцениваемые в \$130 млн (на расширение мощностей и интеграцию с EPG), увеличивают операционные расходы.



Предупреждение о рисках при инвестировании в акции:

Инвестиции в акции связаны с риском возникновения убытков вследствие изменения рыночной стоимости ценных бумаг, финансового состояния эмитента и иных факторов. Доходность по акциям не гарантируется. Прошлые результаты инвестирования не определяют доходность в будущем.

Настоящая информация носит исключительно информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Инвестирование в финансовые инструменты связано с определенными рисками

АО «Halyk Finance», дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана». Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Инвестиции в активы на финансовых рынках имеют высокую степень риска. При этом прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют. Инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».