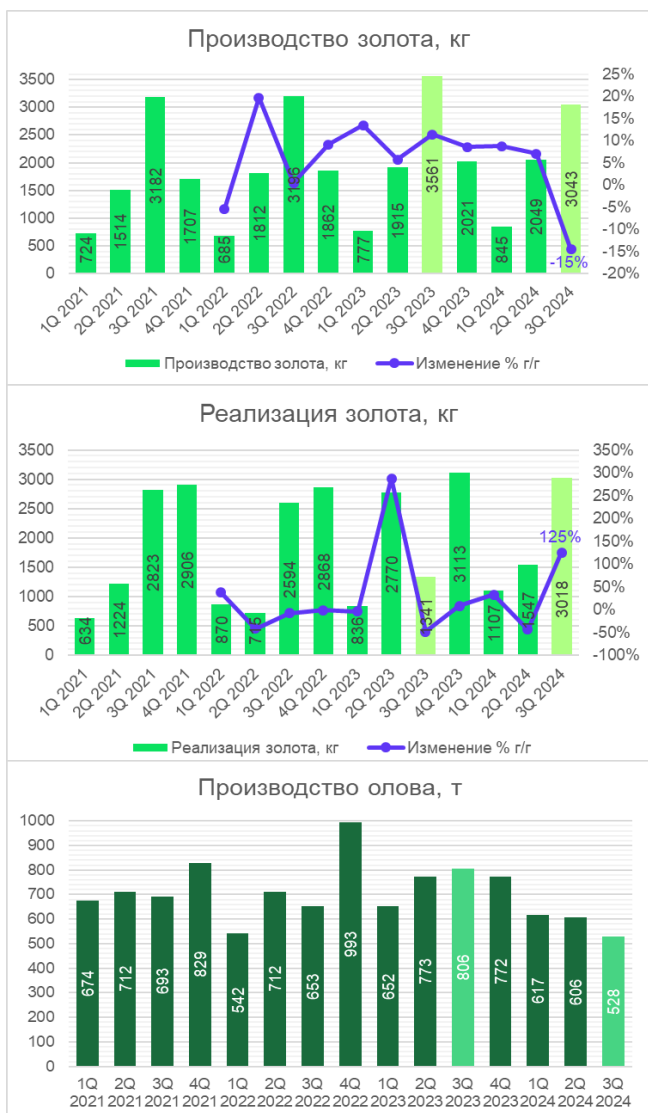


Селигдар — обзор операционных результатов за 9 месяцев 2024 г.



С начала октября цены на золото в рублях выросли почти на 8%, достигнув новых исторических максимумов. В последние месяцы, конъюнктура рынка складывается для российских золотодобытчиков крайне привлекательная. Тем не менее котировки их акций пока слабо реагируют на позитивные тенденции на рынке золота, которые благоприятно отражаются на золотодобывающей отрасли, в целом, и операционных результатах российского производителя золота и олова Селигдар, в частности.

Золотодобывающий дивизион. За первые 9 месяцев 2024 года Селигдар сократил добычу руды на 33% по сравнению с тем же периодом прошлого года, с 9,2 млн т до 6,2 млн т, ввиду планового вовлечения в переработку ранее добытой и складированной руды и завершения отработки месторождения Лунное. Производство лигатурного золота за 9 месяцев 2024 года сократилось на 5% и составило 5937 кг. Отметим, что данный показатель включает золото, произведенное на месторождении Лунное до даты прекращения договора подряда. Исторически на III квартал приходится наибольший объем добычи за год, этот год не стал исключением, но производство золота за этот период снизилось на 15% из-за высокой базы прошлого года. Что важно, реализация золота растет третий квартал кряду, соответствуя динамике производства, что говорит о хорошей работе с запасами.

Оловодобывающий дивизион. Производство олова в концентрате за III квартал 2024 года составило 528 т, сократившись на 34% за год, что связано со снижением содержания олова в руде. В целом компания планировала незначительное сокращение производства олова в концентрате при росте объема добычи и переработки руды, поскольку заранее ожидала вовлечение в отработку руд с низким содержанием олова. В связи с чем была начата модернизация производства, которая завершится в 2025 году и позволит нарастить объемы производства концентрата.

Взгляд на компанию. Отметим, что Селигдар смог нарастить реализацию золота, что в совокупности с текущими ценами на этот металл, это уже дало эффект в виде роста выручки от реализации золота на 43% за 9 месяцев 2024 года по сравнению с тем же периодом прошлого года. В дальнейшем станет понятно, улучшит ли это маржинальность, которая во II квартале находилась на низких значениях 32,6%.

Отдельно отметим, что у компании впереди много амбициозных проектов, планы до 2030 года, один только проект Кючус способен увеличить производство золота в два раза.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ:

2025	2027	2029
ХВОЙНОЕ	АМК	КЮЧУС
Запасы золота 24 388 кг		Запасы золота 175 262 кг
Мощность 3 млн т руды/год	Мощность 5 500 т олова/год	Мощность 10 т/год

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Выставочная или Международная
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

Поддержка клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Для корпоративных клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://cifra-broker.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.