

Поле золота на полюсе дураков: капитализация за счет пиара

Благодаря высоким мировым ценам на золото акции «Полюса» неуклонно показывали стабильный рост. И пока компания быстро и поступательно генерировала большие деньги многие вещи ей в той или иной степени прощались. Теперь же, когда пик золотой лихорадки остался позади, предприятие оказалось в крайне затруднительном положении. Только вот охлаждение ли рынка золотодобычи и санкционная политика стран Запада стали первопричиной кризиса относительно успешной российской компании? Или возможно кое-что другое?

И ведь нельзя сказать, что у компании была краткосрочная стратегия. Нет, она была самой что ни на есть долгосрочной – стратегией обещаний. А одним из главных драйверов роста акций «Полюс-Золото» – иллюзии. **Иллюзии надолго задерживали внимание как акционеров, так и прочих интересантов за счет масштабных финансовых и социальных выгод.** Но даже когда стоимость золота находилась на своем максимуме, вкладываться на долгий срок в проекты с большим числом рисков и длинным плечом окупаемости было весьма сомнительно. И дело даже не в психологии временщика, а в рациональном подходе к возможности извлечения выгоды с золотого бизнеса.



ПОЛЮС

«Снимать пенку в ущерб долгосрочному развитию» как нельзя лучше характеризует хозяина компании Сулеймана Керимова. Успех прежде всего зависит от ажиотажа, а возрождение мегапроектов прошлого как нельзя лучше подходит для скучающих по «великому советскому» инвесторов. Что может быть проще, чем накачивать себя активами, которые будучи золотым, но мертвым грузом, разгоняли бы цены акций компании на международной бирже? Один лишь информационный

ажиотаж вокруг их реализации оказывал самое позитивное влияние на капитализацию и престиж всей компании.

Громкие заявления руководства «Полюса» стабильно подпитывали интерес к компании, но каких-либо реальных шагов за ними не следовало. Так, к примеру, проект разработки Сухого Лога в Иркутской области все еще находится на стадии альфа-тестирования. Технично-экономическое обоснование было обещано завершить в 2022 году, но результатов все еще нет. И есть высокий риск того, что на этом этапе все и остановится на долгие и нищие годы. Одно дело заявлять о планах, а совсем другое – их реализовывать.

В настоящее время даже государство, на которое Сулейман Керимов желал бы переложить все дорогостоящие инфраструктурные вопросы, не имеет возможности потянуть столь масштабный проект. То же самое касается и других месторождений: **пока регионы так и будут считать себя только частью проекта, а не частью рынка, ни о каком развитии можно и не мечтать.**

С помощью обещаний можно лишь обозначить свое политическое и бизнес-влияние, но развитие производства и всей индустрии в целом это никоим образом не подтолкнет. Что и показала довольно сдержанная отчетность «Полюса» в сентябре.

Чистая прибыль выросла на 36%. Объяснение тому дополнительные доходы от переоценки производных финансовых инструментов и прибыль от курсовых разниц, то есть компания регулярно хеджируется от валютных рисков. Совокупная прибыль по этим операциям принесла 44 миллиарда.

В то же время наблюдается падение выручки на 31% и операционной прибыли на 35% - это обусловлено слабыми производственными результатами. Общее производство золота упало до 1 068 тысяч унций, что на 27% хуже прошлого полугодия. А реализация снизилась на 32%.

Такая динамика обусловлена интенсификацией горных работ на участках карьеров с менее богатой рудой. Это наблюдается на всех действующих месторождениях, кроме Куранаха. При этом компания переработала на 14% больше объема горной массы. В целом же добыча руды снизилась на 15%. А ее переработка выросла на 2%. Как итог, рост затрат на проданную унцию вырос на 12%, до 435 долларов, что тем не менее по-прежнему является одной из самых низких себестоимостей производства золота в мире.

Запасы увеличились на четверть в силу серьезных трудностей с продажей. Банки, имеющие лицензию ЦБ на операции с драгметаллом на внешних рынках, сами находятся под санкциями, а наладить самостоятельно поставки через черные рынки Китая и Индии в необходимом объеме пока не представляется возможным. Да и цены значительно ниже рыночных, с весьма большим дисконтом. Помимо прочего вороха проблем транзакции проходят крайне медленно и требуют дополнительных ресурсов.

Что касается долговой нагрузки, кредитов и займов суммарно набралось на 177 миллиардов, более трети в валюте. Из них чистый долг - 130 миллиардов. Дополнительную сложность вызывают скорые сроки - основную часть долга следует погасить уже в 2024 году.

Поделиться в соцсетях:

ДРУГИЕ СТАТЬИ В СЮЖЕТЕ: ["ЗОЛОТО СИБИРИ"](#)

Также читайте эксклюзивную информацию в соцсетях:

- [Телеграм](#)
- [Джем](#)
- [ВКонтакте](#)
- [Вайбер](#)
- [Одноклассники](#)

Связаться с редакцией Бабра в Красноярском крае и Хакасии:
krsyar.babr@gmail.com

Автор текста: **Михаил
Костычев.**

НАПИСАТЬ ГЛАВРЕДУ:

Телеграм: [@babr24_link_bot](#)
Эл.почта: newsbabr@gmail.com

ЗАКАЗАТЬ РАССЛЕДОВАНИЕ:

эл.почта: bratska.net.net@gmail.com

КОНТАКТЫ

Бурятия и Монголия: Станислав Цырь
Телеграм: [@bur24_link_bot](#)
эл.почта: bur.babr@gmail.com

Иркутск: Анастасия Суворова
Телеграм: [@irk24_link_bot](#)
эл.почта: irkbabr24@gmail.com

Красноярск: Ирина Манская
Телеграм: [@krs24_link_bot](#)
эл.почта: krsyar.babr@gmail.com

Новосибирск: Алина Обская
Телеграм: [@nsk24_link_bot](#)
эл.почта: nsk.babr@gmail.com

Томск: Николай Ушайкин
Телеграм: [@tomsk24_link_bot](#)
эл.почта: tomsk.babr@gmail.com

Прислать свою новость

ЗАКАЗАТЬ РАЗМЕЩЕНИЕ:

Рекламная группа "Экватор"
Телеграм: [@babrobot_bot](#)
эл.почта: equatoria@gmail.com

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО:

эл.почта: babrmarket@gmail.com

[Подробнее о размещении](#)

[Отказ от ответственности](#)

[Правила перепечаток](#)

[Соглашение о франчайзинге](#)

[Что такое Бабр24](#)

[Вакансии](#)

[Статистика сайта](#)

[Архив](#)

[Календарь](#)

[Зеркала сайта](#)