

УДК 336

Прогноз акций ПАО «Распадская» и его перспективы

Е.С. Никоненко, студентка гр. БЭс-162, III курс
Научный руководитель: А.Б. Киселев, к.э.н., доцент
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева
г. Кемерово

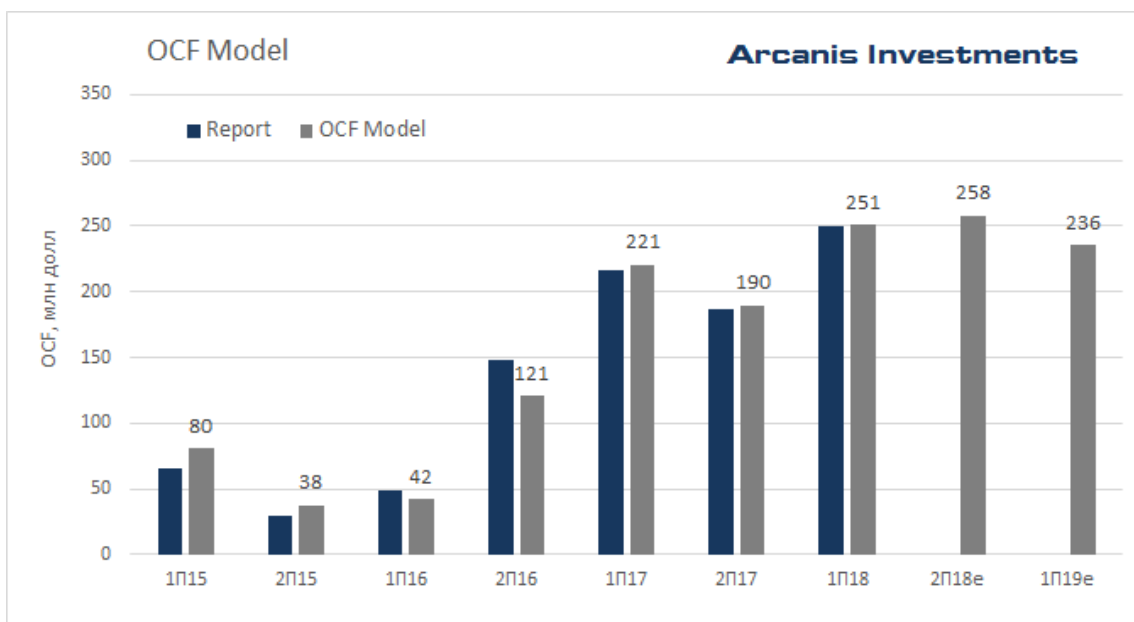
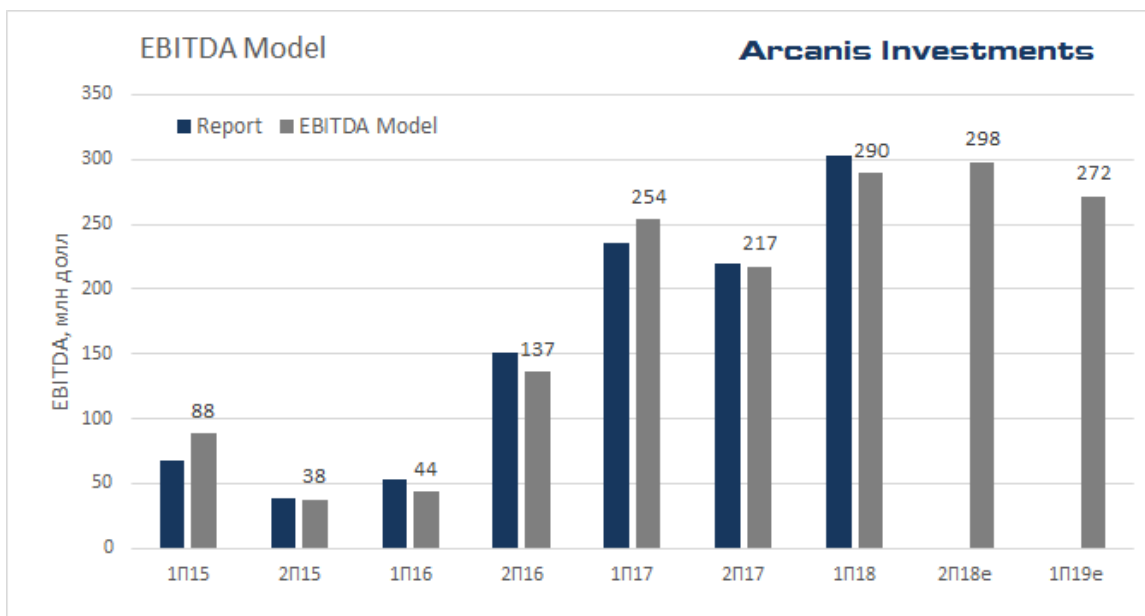
Публичное акционерное общество «Распадская», созданное в 1973 году, на сегодняшний день является одной из крупнейших угольных компаний России.

ПАО «Распадская» – единый производственно-территориальный комплекс по добыче и обогащению угля, расположенный в Кемеровской области Российской Федерации. ПАО «Распадская» имеет лицензии на ведение горных работ на территории обширного угольного месторождения к юго-западу от Томусинского участка Кузнецкого угольного бассейна, который обеспечивает три четверти добычи коксующегося угля в России [1].

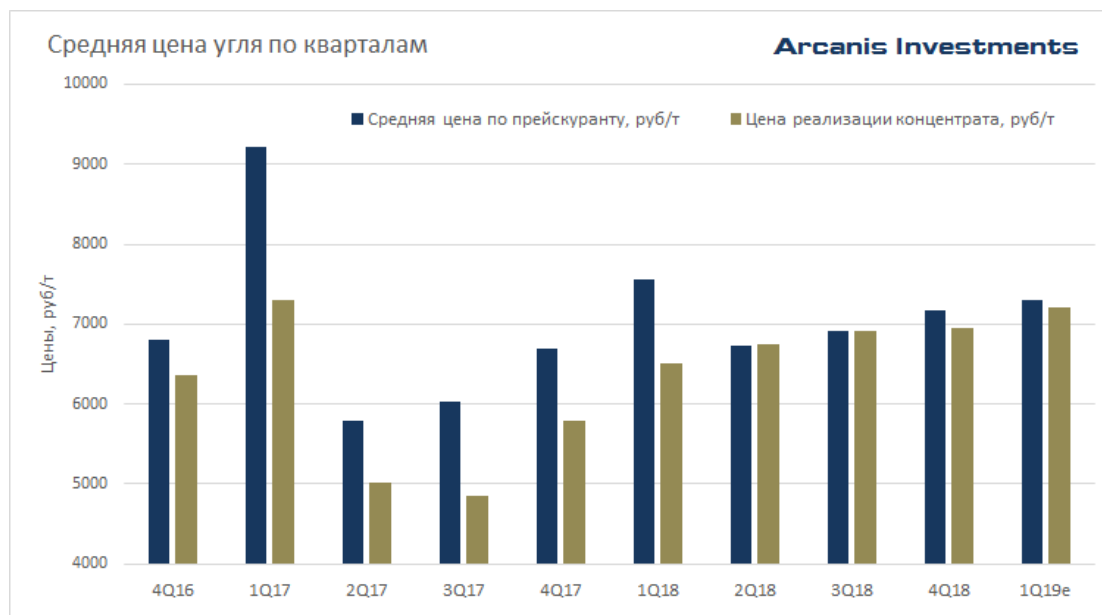
Шахта Распадская, за 2018 год, порадовала своим операционным результатом, который составил 12,7 млн тонн (на 1,3 млн тонн больше, чем в предыдущем) [1].



Следующие два графика отражают ожидания касательно EBITDA и ОСФ компании за 2-ое полугодие 2018 года. Также, представлен прогноз по этим показателям на 1-ое полугодие текущего года с учетом того, что доллар к рублю в среднем будет равняться 68, а объем реализации концентрата коксующегося угля будет равняться 1800 тыс. тонн в квартал [2,3].



Первый квартал с высокой вероятностью уложится в цифры прогноза, т.к. данные прейскуранта, который опубликовала компания это подтверждают – марка угля ГЖ предлагается покупателям по 7600 руб. за тонну, а концентрат ГЖ + ГЖО по 7000 руб., что примерно соответствует высоким ценам начала 2018 года [2].



Закладываются достаточно низкие объемы реализации концентрата, поскольку компания всё же существенно нарастила добычу, поэтому, вероятно, фактические цифры будут выше. Курс доллара к рублю, также будет оказывать поддержку будущим результатам.

Операционные результаты компании останутся на высоком уровне. Руководство планирует в 2019 году продолжить работу с такими же высокими нагрузками.

Главной проблемой для акций компании остается подвешенный вопрос с дивидендами. Выплата в размере 6 рублей на акцию — это 64 млн долл. от операционного потока компании. Цифра незначительная и Распадская могла

заплатить эту сумму ещё в 2018 году (за 2017), но, по всей видимости, руководство не заинтересованно в росте акционерной стоимости. По аналогии с опытом последнего года, я полагаю, что стоит рассмотреть всего 2 сценария:

1. В день выхода отчета, если объявляются дивиденды по крайней мере не менее 5 рублей, то бумага как минимум не упадет. Нужно смотреть на размер дивидендов.

2. Если дивидендов снова не будет, то, скорее всего, будет падение.

В обоих случаях акции могут подрастать. Поэтому, разумно будет осторожно отнестись к данной бумаге и постепенно сокращать позицию при росте цены.

Список используемой литературы

1. Официальный сайт ПАО «Распадская» URL: <http://www.raspadskaya.ru/>
2. Arcanis Investments Fund URL: <http://investflow.ru/pamm/comon/13736/Arcanis%20Investments%20Fund>
3. Показатели EBIT URL: <https://finotchet.ru/articles/90/>