

УДК 33 DOI: 10.14451/2.195.81

Спецификация ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» как эмитента на рынке ценных бумаг

© 2024 **Матерова Елена Сергеевна**

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической теории. Самарский государственный экономический университет.

E-mail: Nedlen63@yandex.ru

© 2024 **Кузнецов Андрей Игоревич**

Магистрант, 2 курс. Самарский государственный экономический университет.

E-mail: And.cuzn@yandex.ru

© 2024 **Жиронкин Сергей Александрович**

Доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры открытых горных работ. Сибирский федеральный университет.

E-mail: zhironkin@mail.ru

Ключевые слова:

первичное публичное размещение, механизм реализации IPO, эффективность деятельности компании.

Фондовый рынок стоит в самом сердце глобальной экономической системы. Он играет критически важную роль, предоставляя предприятиям доступ к необходимым внешним финансам, особенно в условиях, когда рыночная экономика расширяется, и потребность в капитале растет. Российские компании активно ищут возможности для получения финансирования из-за рубежа, полагаясь на мировые ресурсы на фондовом рынке. Важным фактором, влияющим на повышение стоимости бизнеса, является активность ведущих предприятий национальной экономики на внутренних и международных фондовых рынках в качестве выпускающих ценные бумаги. Основное внимание в эмиссионной стратегии этих компаний приковано к первоначальному предложению акций, от успеха которого во многом зависит будущее развитие механизмов управления ценностью предприятий. Особое внимание было уделено изучению финансовых результатов работы ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» в период с 2021 по 2023 годы, для этого анализировалась их бухгалтерская отчетность.

Публичное акционерное общество «Южуралзолото Группа Компаний» (ПАО «ЮГК») – одно из крупнейших золотодобывающих предприятий России по объёму производства и запасам. Все

предприятия, входящие в состав этой Группы, расположены на территории России. Извлечение руды, богатой золотом, производится методами открытой и подземной добычи.

Компания была основана в 1997 году и с тех пор демонстрирует последовательный рост со стабильным улучшением производственных и финансовых показателей. Компания ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» была создана на основе активов приватизированного советского предприятия, которое с 1970-х гг. вело добычу золота в Пластовском районе Челябинской области. В начале 1990-х, в период общего спада в экономике России предприятие на несколько лет прекращало работу. Его перезапуск произошел в 1997 году – тогда в компанию пришел стратегический инвестор и новое руководство во главе с Константином Струковым. С этого момента идет отсчет современной истории компании.

В завершение 90-х годов XX века руководство ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» приняло шаги по внедрению стратегии повышения эффективности. Эти действия способствовали росту объемов производства и минимизации издержек. В начале своего пути компания уделила особое внимание возобновлению работ на шахте «Восточная» и разработке месторождений в Светлинске и Кочкаре. В 2001 году ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» расширила своё влияние за пределы родной Челябинской области, успешно завоевав права на управление предприятием, занимавшимся разработкой Коммунарковского золотого месторождения, расположенного в республике Хакасия. Продолжая стратегию расширения, в 2006 году организация обеспечила себе лицензии на эксплуатацию золотоносных участков Южный Курасан и Западный Курасан, находящихся в пределах Челябинской области. Более того, в том же году она получила в своё распоряжение компанию, обладающую эксклюзивными правами на добычу золота на аллювиальных месторождениях в районе Дразный, что в Красноярском крае, тем самым значительно укрепив свои позиции

на рынке.

В 2008 году для повышения прозрачности и эффективности бизнеса и упрощения юридической структуры компании была завершена целевая программа реструктуризации, в рамках которой все ее активы были консолидированы в ПАО «Южуралзолото Группа Компаний». С этого момента и по сей день компания на регулярной основе ведет освоение новых месторождений, модернизацию имеющихся и ввод в эксплуатацию новых производственных объектов.

В 2015–2022 годах ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» успешно реализовала восемь инвестиционных проектов на общую сумму около \$1,1 млрд. Размер активов за последние три года вырос в 1,7 раза, до \$1,7 млрд. Сейчас в распоряжении ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» находятся 11 месторождений и 8 золотоизвлекательных фабрик в Челябинской области, Красноярском крае и Хакасии. Компания занимает четвертое место среди российских производителей золота.

В 2021 году ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» запустило ESG-трансформацию своих подразделений для достижения целей устойчивого развития. В программу входят ответственное потребление ресурсов, промышленная безопасность и охрана труда, социальная ответственность и взаимодействие с местными сообществами, а один из важнейших ее компонентов – охрана окружающей среды.

В том же году ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» завершила строительство циклично-поточной технологии на месторождении Светлинское, что позволило значительно сократить выбросы загрязняющих веществ в атмосферу. На золотоизвлекательных фабриках компании за счет внедрения наилучших доступных технологий и модернизации пылегазоулавливающего оборудования удалось добиться степени очистки газа в 90–92%. Только в год запуска программы экологические инвестиции ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» превысили 454 млн рублей.

К концу 2023 года портфель активов компании охватывает разнообразные объекты, включая работающие месторождения в Челябинской области, среди которых выделяются Светлинское, Кочкарское, Березняковское и Западный Курасан, а также участки, на которых ведутся геологоразведочные работы и разрабатывается опытно-промышленное производство, например, Наилинский, Осейский, Алтын-Таш и Зайцевское. В Республике Хакасия активы компании представлены АО «Коммунарковский рудник». Кроме того, владения группы включают в себя проекты по добыче россыпного золота в Красноярском крае, где действуют такие предприятия, как ООО АС «Прииск Дrajный», ООО «Соврудник»

ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» занимает ведущие позиции среди российских предприятий, занимающихся добычей золота, благодаря своему масштабу производства, обширным запасам, и включению всех стадий процесса в единую систему. Отличается стабильными финансами и стремлением к расширению своего присутствия на рынке.

Инвестиционный спрос на золото резко возрос на фоне геополитической нестабильности. И в ближайшие три года ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» планирует увеличить производство золота более чем на 60% за счет выхода на проектную мощность трех своих «проектов роста» – Курасанский ГОК на Урале, а также ЗИФ «Коммунар» и ГОК на месторождении Высокое в Сибири. Эти проекты позволят увеличить производство золота примерно на 300 тысяч тройских унций к 2026 году.

Общая информация о компании приведена в таблице 1.

С 2020 по 2023 год активы выросли в 1,7 раза до \$1,7 млрд, при инвестициях в \$1,1 млрд. В период с 2012 по 2022 годы, в отличие от тенденции уменьшения или стабилизации производительности, наблюдаемой среди ведущих золотодобывающих организаций мирового масштаба, ПАО «Южуралзолото группа компаний»

смогло более чем удвоить свои объемы продаж золота. Продажи выросли с 209 тыс. унций до 451 тыс. унций, демонстрируя значительный рост в данной отрасли. Амбициозные планы развития: реализация инвестпроектов позволит к 2026 году увеличить производство золота более чем на 60%, до 750 тыс. тр. унций и стать топ-3 производителем в стране. При этом уже в 2024 году планируемый рост производства составит более 20%. Ожидается, что в течение пяти лет производство золота возрастет на 109% по сравнению с показателями 2022 года.

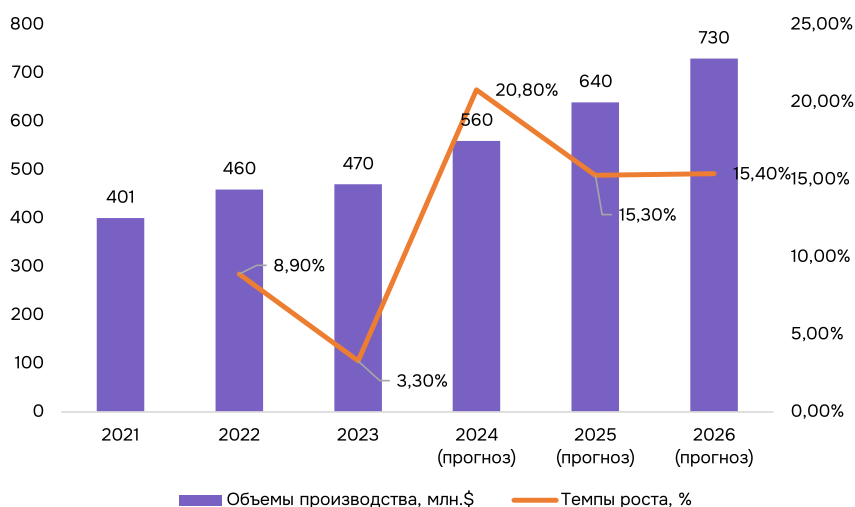
Между 2015 и 2021 годами, ПАО «Южуралзолото группа компаний» направила примерно \$60 млн на разведочные работы в геологии, составляющие приблизительно 8% от их общих капиталовложений в течение этого времени. Это привело к расширению зон, на которых компания имеет лицензии, на 185%. В дальнейшем, организация намерена вложить еще около \$20 млн в поисково-разведочные работы, что потенциально может привести к обнаружению крупных и высокоэффективных месторождений. В последние годы редко удавалось открыть месторождения, где запасы превышали бы 5 млн унций, а месторождения с еще большими запасами за последние 20 лет не обнаруживались вообще. Таким образом, геологоразведка – важный фактор роста для крупных золотодобытчиков.

В последние два года, в период 2021–2022, инвестиции ПАО «Южуралзолото группа компаний» составили более \$350 млн в год, что отмечает завершение периода высоких капитальных затрат. Это было связано с успешным вводом в эксплуатацию ключевых производственных объектов по новым проектам. В период с 2025 по 2026 год прогнозируется, что их стоимость снизится до диапазона \$105–125 млн, в то время как на 2023 год ожидается, что она составит примерно \$226 млн.

Ожидается, что в период с 2022 по 2026 годы добыча золота возрастет на 66% несмотря на то, что инвестиции в отрасль уменьшатся более чем на 70% (рис. 1).

Таблица 1. Справочная информация о ПАО «Южуралзолото Группа Компаний».

Наименование	Характеристика
ИНН	7424024375
Находится	457020, Челябинская область, г. Пласт, тер. Шахта Центральная.
Возраст	16 лет (для сравнения: в среднем по отрасли – 7 лет)
Деятельность	Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы)
Выручка	33,9 млрд руб. за 2023 год (+13,3%)

**Рис. 1.** Прогнозируемые объемы реализации золота ПАО «Южуралзолото группа компаний».

К тому же, основная часть инвестиций уже внесена, и компания успешно ввела в эксплуатацию ключевые производственные линии по своим новейшим проектам. В период с 2021 по 2022 год, инвестиции превысили отметку в \$350 млн в год. В период с 2022 по 2026 годы прогнозируется рост добычи золота на 66%, несмотря на сокращение инвестиций более чем на 70%. Ожидается, что в 2023 году объем инвестиций составит примерно \$226 млн, но к 205–2026 годам этот показатель снизится до \$105–125 млн.

Основные проекты роста ПАО «Южуралзолото группа компаний»:

1. К 2023 году планируется увеличение производственных мощностей Горно-обогатительного комбината «Курасан» до 41 тыс. унций в год, с перспективой довести этот показатель до 72 тыс. унций к 2026 году;
2. Целью модернизации ЗИФ «Коммунар» является повышение его производственных воз-

можностей до 4,5 млн тонн руды в год к 2025 году. В результате, к 2026 году, планируется достичь роста добычи золота на 175%, что составит 91 тыс. унций, в сравнении с данными 2022 года, когда было добыто 33 тыс. унций;

3. Целью проекта ГОК «Высокое» является наращивание объемов добычи золота до свыше 100 тыс. унций ежегодно к 2024 году, с последующим увеличением до приблизительно 150 тыс. унций к 2026 году. В планах проекта также предусмотрено дополнительное расширение мощностей, что позволит достичь производственных показателей свыше 200 тыс. унций золота в период с 2027 по 2028 годы.

Основываясь на том, что компания обладает собственным производством металлических конструкций, значительно снижены капитальные затраты на каждую тонну обработанной руды в рамках ключевых инициатив «Коммунар», «Ку-

расан», и «Высокое», достигая отметок в \$38, \$60 и \$81 соответственно. Это позволяет им удерживать стоимость примерно в два раза ниже, чем у схожих проектов, запущенных конкурентами в России за последние 10 лет.

У компании ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» сложенный портфель активов способствует снижению технических рисков и создаёт надёжную основу для её прогресса в будущем.

1. Заинтересованность в приобретении золота в его физической форме стабильно растёт.

В последнее время как в России, так и во всем мире, наблюдается увеличенный интерес к покупке золота не только среди обычных граждан, но и со стороны центральных банков. Эти банки зафиксировали максимальные закупки золота за последние десятилетия, отмечая самые большие покупки с момента, когда в конце 60-х годов XX века произошел отход от «золотого стандарта». В прошедшем году россияне инвестировали в 75 тонн золота, причем основная часть этого объема, а именно 55 тонн, приходится на слитки, вес которых варьируется от одного грамма до одного килограмма. Следует подчеркнуть, что в России потенциал для увеличения продаж реального золота существует. К примеру, в Германии частные покупатели ежегодно приобретают примерно от 170 до 180 тонн золота. В 2022 году ЦБ мира показали необычайно высокий интерес к золоту, приобретя рекордные 1 136 тонн. Это стало самым крупным объемом золота, купленным мировыми центральными банками с тех пор, как в 1971 году был отменен золотой стандарт, подчеркивая их возрастающий аппетит к этому драгоценному металлу. В последние 13 лет, мировые ЦБ непрерывно увеличивали свои запасы золота, достигнув рекордных показателей покупок в первой половине 2023 года. Значительное повышение стоимости золота, с ценами в диапазоне от \$250–300 за унцию в 90-х до \$1800–2000 за унцию в 2022–2023 годах, подтверждает долгосрочный тренд роста его ценности, связанный с увеличением объема денежной массы и ожиданием инфляции. Взгляд на экономические тенденции и анализ истории

предполагают, что ФРС вряд ли будет способна поддерживать процентную ставку выше 5% на длительный срок. Исходя из этого, велика вероятность того, что в ближайшее время золото покажет рост стоимости независимо от того, какие события будут разворачиваться на финансовом рынке.

2. Основа инвестиционной привлекательности компании ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» заключается в её способности к органическому росту. Это стало возможно после того, как компания завершила основной цикл капитальных затрат (Сарех) и успешно ввела в эксплуатацию ключевые производственные объекты, связанные с новыми проектами. В период с 2022 по 2026 годы, наблюдается прогнозируемый рост производства золота на 66%, который следует за уменьшением капитальных затрат (Сарех) более чем на 70%.

В период с 2012 по 2022 годы, в то время, когда наблюдалась тенденция к снижению или стагнации в производстве золота среди ведущих мировых золотодобывающих предприятий, ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» смогло выделиться значительным ростом продаж. Их объемы увеличились более чем в два раза, с начальных 209 тыс. унций до 451 тыс. унций. Компания стремится к тому, чтобы к 2026 году увеличить продажи золота до 749 тыс. унций, согласно их стратегии на период с 2023 по 2026 годы (+66% по сравнению с уровнем 2022 года). Отметим, что основные проекты включают в себя:

- наращивание мощности ГОК «Курасан» до 41 тыс. унций в год уже в 2023 году с дальнейшим расширением до 72 тыс. унций в 2026 году;
- реконструкцию ЗИФ «Коммунар» с целью доведения проектной мощности до 4,5 млн тонн руды в год к 2025 году и увеличение производства золота на 175% до 91 тыс. унций в 2026 году по сравнению с уровнем 2022 года (33 тыс. унций);
- реализацию проекта ГОК «Высокое» с целью выхода на производство более 100 тыс. унций золота в год в 2024 году и около 150 тыс.

унций в 2026 году с дальнейшим расширением производства до более 200 тыс. унций на горизонте 2027–2028 гг.

Стоит подчеркнуть, что ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» уже пережила самый интенсивный период своих инвестиций. В течение 2021 и 2022 годов ежегодные инвестиции компании составляли более \$350 млн. Однако в 2023 году инвестиции сократились до примерно \$226 млн, и предполагается, что к 2025–2026 годам они упадут до уровня \$105–125 млн.

3. ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» отличается стабильной эффективностью, предвидя прибыльность EBITDA между 45 и 60% в ожидаемом временном промежутке.

Хотя компания ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» представляет себя в качестве производителя золота, работающего преимущественно на средних и больших месторождениях, и не имеет возможности соперничать в аспекте экономических преимуществ, связанных с крупномасштабным производством, как это делают другие крупные игроки на рынке, занимающиеся разработкой самых больших золотоносных мест в России, её финансовые результаты все же находятся на уровне с самыми успешными представителями отрасли как внутри страны, так и на международном уровне. В период с 2020 по 2022 год, маржа EBITDA компании ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» проявила небольшой спад, уменьшившись с 53% в пике до 44%. Тем не менее, даже на фоне этого уменьшения, компания продолжала поддерживать строгую экономическую дисциплину, что отразилось на её рентабельности, начавшейся с 48% в 2020 году. На основных объектах добычи золота, благодаря стабильности концентрации этого металла в руде и высоким показателям извлечения, превышающим 80%, поддерживается постоянный уровень прибыльности.

4. В рамках своих инвестиционных инициатив, ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» показывает превосходные результаты эффективности.

Благодаря наличию внутреннего строительного

отдела и производственной базы для металлоконструкций, фирма способна значительно уменьшать первоначальные инвестиции в проекты, направленные на ее развитие. По ключевым проектам, известным как «Коммунар», «Курасан» и «Высокое», затраты на одну тонну обрабатываемой руды оцениваются в \$38, \$60 и \$81 соответственно. Это практически вдвое меньше, чем средние расходы на подобные инициативы, реализованные конкурентами в России за последние десять лет, что подразумевает выгоду в экономическом плане. За период с 2012 по 2023 годы, производственные возможности по обработке руды у ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» увеличились в восемь раз, прыгнув с начальных 2,8 млн тонн в год до 25,3 млн тонн в год. В последние годы ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» показала впечатляющие достижения в золотодобывающей индустрии, успешно осуществляя масштабные проекты. В числе памятных успехов стоит выделить создание ЗИФ «Светлинская». Этот проект является одним из наиболее значительных в России по добыче золота, с привлеченными инвестициями в размере \$300 млн. Важно подчеркнуть, что для текущих проектов, осуществляемых ПАО «Южуралзолото Группа Компаний», большинство необходимого оборудования было заранее закуплено и уже размещено на складах. Это значительно повышает шансы на успешное выполнение запланированных инициатив. Примечательно, что как в уже действующих производствах, так и в планах на будущее, активно используется приобретенное оборудование российско-китайского производства.

5. Целью ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» является укрепление своих позиций на рынке при стремлении войти в тройку лидеров по добыче золота в России, целевой объем добычи которой определен в размере не менее 747 тыс. унций в год, начиная с отметки в 451 тыс. унций в 2023 году. Кроме того, компания намерена существенно улучшить свои финансовые показатели, достигнув к 2026 году отношения чистого долга к EBITDA на уровне меньше 0,8.

6. Активные исследования и разведочные работы в области геологии, проводимые ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» в перспективных зонах, способствуют не только поддержанию и увеличению их ресурсных активов, но и открывают путь к обнаружению значительных золотосодержащих месторождений.

Между 2015 и 2021 годами ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» направила примерно \$60 млн на разведочные работы в геологии, что составило приблизительно 8% от общих Сарех в развитие за этот временной промежуток. В результате, они смогли расширить свои лицензионные территории на 185%. ПАО «Южуралзолото Группа Компаний», чьи объекты расположены рядом с объектами «Полюса», в том числе с самым большим действующим месторождением в России «Олимпиада», планирует инвестировать около \$20 млн в поиски новых месторождений на исследуемой территории. Это инвестирование направлено на увеличение шансов обнаружения новых, высокоэффективных запасов. В течение последних 20 лет глобальная индустрия золотодобычи столкнулась с затруднениями в нахождении новых месторождений, имеющих запасы золота в пределах от 15 до 30 млн унций. Лишь изредка удавалось обнаружить месторождения с запасами около 5 млн унций в последнее время. В свете этих трудностей, важность профессиональной геологической разведки для крупных игроков в золотодобыче неуклонно растет, становясь основой их будущего развития.

7. ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» применяет уравновешенный подход к стратегии в сфере продаж.

Вплоть до 2022 года основной доход производителей золота формировался за счет продажи металла внутри страны, преимущественно российским банкам. Однако к лету того же года, ситуация изменилась для ПАО «Южуралзолото Группы Компаний», которая удостоилась права на международную торговлю золотом благодаря получению семи лицензий на экспорт (из которых шесть предназначены для компаний-разработчиков месторождений и одна – для аф-

финажного завода). ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» отличается на российском рынке как уникальный производитель золота с собственным предприятием по его очистке. Ключевым отличием компании является разработка эффективной стратегии продаж, которая позволяет сокращать потери от скидок за счет установления объемов закупок, удобных для покупателей, и гарантирует получение предварительной оплаты за золото при его экспорте.

8. ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» отличается интересной историей выплаты дивидендов.

В прошлом, компании, занимающиеся добычей золота, редко выплачивали крупные дивиденды. Однако, учитывая нынешние обстоятельства, где золото считается активом без процентной ставки, для инвесторов дивиденды становятся ключевым элементом инвестиционной привлекательности. ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» стремится к высокой доходности для своих инвесторов, обещая выплачивать дивиденды в размере минимум 50% от своей скорректированной прибыли после налогообложения. Это обещание остается в силе до тех пор, пока соотношение между чистым долгом и EBITDA не поднимется выше 3,0х. Аналитики прогнозируют, что дивидендная доходность акций ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» на предстоящий период может составить от 7 до 8%, исходя из оценочной стоимости всего акционерного капитала. Аналитики ожидают, что к 2026 году соотношение чистого долга к EBITDA уменьшится до 0,8 раза по сравнению с текущим показателем в 2,0 раза, отмеченным в 2023 году. Кроме того, уровень долговой нагрузки у ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» на данный момент находится в рамках, схожих с показателями ключевых игроков в этой области. В свете потенциального укрепления экономических результатов и стабилизации рыночных условий, предвидится увеличение размера дивидендов. ЮГК намеревается производить данные выплаты дважды в год.

Финансовые показатели ПАО «Южуралзолото

Таблица 2. Финансовые показатели ПАО «Южуралзолото группа компаний», млрд руб.

Показатели	2021	2022	2023	2024 (прогноз)
Выручка	55,7	57,0	77,2	91,1
ЕБИТДА	29,3	25,1	35,0	43,6
Рентабельность ЕБИТДА, %	53%	44%	45%	48%
Чистый долг	44,0	50,2	57,7	61,6
Чистый долг/ЕБИТДА	1,5	2,0	1,6	1,4
Чистая прибыль	16,5	-14,8	17,1	23,0

группа компаний» по МСФО приведены в таблице 2.

Характерные особенности для ПАО «Южуралзолото группа компаний»:

1. Исторически высокий уровень рентабельности: средняя рентабельность по ЕБИТДА в 2020–2022 годах составила 48%;
2. Финансовая обязанность компании находится в пределах приемлемых значений: Чистый долг / ЕБИТДА за 2022 год равно 2,0х, что совпадает с общепринятыми показателями в данной сфере. Все долговые соглашения закреплены под фиксированный процент, при этом обеспечивается равновесие между платежами в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Структура долга также демонстрирует разнообразие, распределяясь поровну между долларами США, юанями и рублями, что способствует стабильности;
3. Ввиду ожидаемого резкого сокращения вложений в капитал с 2023 года вперед, прогнозируется значительное увеличение чистого дохода в денежном выражении на предвиденном периоде. Компания планирует дополнительные выпуски акций для привлечения инвестиций, что может способствовать более быстрому уменьшению уровня задолженности.

Риски в деятельности ПАО «Южуралзолото группа компаний»:

1. Макроэкономические (глобальный рынок золота);
2. Геополитические, в том числе санкционные (публичный статус может спровоцировать

санкции);

3. Операционные (трудности/задержки в реализации проектов);
4. Корпоративные (один мажоритарный акционер).

В ходе первичного публичного размещения акций на Московской бирже в ноябре 2023 года, ПАО «Южуралзолото группа компаний» успешно привлекла инвестиции в размере 7 млрд руб. Стоимость одной акции вовремя IPO была установлена на уровне 55 копеек, что соответствовало минимальному пределу заранее определенного диапазона цен. После выпуска новых акций общая рыночная стоимость компании ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» достигнет отметки в 117 млрд руб.

В таблице 3 приведена информация по IPO ПАО «Южуралзолото группа компаний».

Выход акций ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» на биржевой рынок можно рассматривать как естественный шаг в развитии компании. Этот шаг подчеркивает ее крепкое финансовое состояние и оптимизм в отношении будущего активного расширения бизнеса.

На Московской бирже начались торги рублевыми и юаневыми облигациями, выпущенными ПАО «Южуралзолото Группа Компаний». Благодаря IPO, компания смогла не только привлечь внимание большего числа инвесторов к своей успешной истории развития, но и значительно улучшить свое финансовое состояние за счет снижения уровня долгов и разнообразия состава акционеров.

После IPO, которое было осуществлено за счет

Таблица 3. Информация по IPO ПАО «Южуралзолото группа компаний»

Показатели	Характеристика
Тип размещения	IPO Завершено
Биржа размещения	Московская Биржа
Тикер	UGLD
Размещение	13.11.2023–22.11.2023
Lock Up период	180 дней
Количество бумаг	12 700 000 000 шт.
Объем привлеченных средств	7000 млн.руб.
Доля размещения	5%
Диапазон цены размещения	0,55–0,6 руб.
Финальная цена размещения	0,55 руб.
Изменение цены с даты размещения	82,55%
Капитализация	117 000 млн.руб.

выпуска новых ценных бумаг, примерно 6% увеличенного капитала компании будет доступно для свободной торговли на рынке. Компания первоначально нацелилась на размещение акций до 5% по стоимости между 55 и 60 копеек за акцию. Однако, благодаря высокому интересу инвесторов, было возможно увеличить количество предлагаемых акций. В итоге, включая стабилизационный резерв, ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» успешно разместило на рынке 12,7 млрд акций. ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» в рамках IPO объявило, что их акционерный капитал теперь насчитывает величину в 212,8 млрд акций. Открытие торгов акциями данного ПАО на бирже Москвы запланировано на вечер 22 ноября 2023 года.

Время для IPO выбрано удачно. В Россию сейчас возвращаются большие капиталы и, как показывает практика, инвесторы с трудом пытаются их пристроить. Рынок недвижимости фантастически дорогой, поэтому инвесторы обращают внимание на фондовый рынок. Новые IPO-компании являются одним из драйверов его роста. Компания планирует направить финансы, полученные от первичного предложения, на уменьшение своих долгов и для реализации общекорпоративных задач.

IPO, проведенное ПАО «Южуралзолото Группа Компаний», завершилось с высокими показателями успеха. Возросший интерес к акциям компании, занимающейся добычей золота, обусловлен несколькими ключевыми факторами: увеличение стоимости золота, амбициозные цели по увеличению объемов добычи, выгодная дивидендная стратегия и привлекательные условия их первичного предложения. Несмотря на то, что количество заявок на участие в IPO значительно превышало объем предлагаемых к продаже акций, конечная цена этих акций была установлена на минимальном уровне предложенного диапазона. Видимо, руководитель предприятия решил не преследовать максимально возможную стоимость в ходе IPO, а вместо этого установил цену ниже, чем у аналогичных компаний в отрасли, с целью обеспечить положительную тенденцию роста стоимости акций после их выпуска на рынок. Это решение открывает акциям пространство для увеличения их стоимости на 20–25%.

Компания обладает достаточными ресурсами для продолжения золотодобычи на протяжении следующих 30 лет. Стоимость извлечения одной унции золота для ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» вероятно будет оставаться на уровне, который не превысит общемировые цены на золото.

Библиографический список

1. Бухгалтерская документация ПАО «Южуралзолото Группа Компаний». – URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7424024375_pao-yugk (дата обр. 19.09.2024).
2. Обзор рынка IPO РФ до 2025 г. – URL: <https://aigenis.by/wp-content/uploads/2023/12/obzor-rynka-ipo-rf-do-2025-g.pdf> (дата обр. 20.09.2024).
3. Официальный сайт ПАО «Южуралзолото Группа Компаний». – URL: <https://ir.ugold.ru> (дата обр. 19.09.2024).
4. Пак Е. С., Неуструева А. С. Этапы реализации IPO и анализ отдельных компаний-эмитентов // Вестник молодых ученых Санкт-Петербургского государственного университета технологии и дизайна. – 2021. – № 4. – С. 492–496.
5. Покаместов И. Е., Романчук К. В. IPO как способ повышения инвестиционной привлекательности компании // Актуальные вопросы современной экономики. – 2023. – № 5. – С. 595–605.
6. Полилов В. А. Привлечение инвестиций путём выхода на рынок ценных бумаг (IPO) // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – № 6. – С. 110–115.
7. Попруга Н. С. Анализ ключевых факторов, влияющих на результативность выхода компаний на IPO // Научные Записки ОрелГИЭТ. – 2020. – № 2. – С. 66–71.