



ПАО РАСПАДСКАЯ



О компании

Новости

Прогнозы

Выводы

Полезные источники информации



О компании

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.

Согласно оценкам IMC Consulting по состоянию на 31 декабря 2014 года общие ресурсы ПАО «Распадская» в соответствии с классификацией JORC составили 1 349 874 тыс тонн. Высокое качество запасов позволяет использовать современное высокопроизводительное оборудование и обеспечивать высокий коэффициент извлечения.

100% продукции, производимой ПАО «Распадская», - коксующийся уголь.

Почти 85% акций принадлежат ЕВРАЗУ



О компании

Компания объединяет группу предприятий, включающую:

- **«Распадская»** – шахта, в которой отрабатываются три лавы, крупнейшая шахта компании и крупнейшая подземная шахта в России.
- **ЗАО «Распадская Коксовая»** – шахта, в которой горные работы ведутся по пласту III поля № 2 методом камерно-столбовой отработки (КСО) запасов. Технология подразумевает отработку угольного пласта камерами, отделенными друг от друга целиками.
- **ОАО «МУК-96»** – законсервированная шахта, которая в 2016 году завершила добычу угля из-за сложных геологических условий.
- **ЗАО «Разрез Распадский»** – предприятие, которое добывает уголь открытым способом, используя самую передовую технику ведущих мировых производителей. С 2014 года отработка запасов производится на молодом участке «Распадский IX–XI». Его запасы оцениваются в 120 млн тонн, их хватит более чем на 20 лет.
- **АО «ОФ «Распадская»** – современная обогатительная фабрика, работающая с применением новейших технологий. Во II квартале 2017 года была запущена технология флотация, которая позволила перерабатывать труднообогатимые угли и извлекать концентрат из мелкого угля фракцией менее 0,15 мм.
- **Пять предприятий транспортной и производственной инфраструктуры, а также компанию по продажам и маркетингу и управляющую компанию**

ПАО «Распадская» — один из ведущих поставщиков угольной продукции на крупнейшие российские металлургические предприятия – ММК (Магнитогорский металлургический комбинат), НЛМК (Новолипецкий металлургический комбинат) и предприятия ЕвразГруп.

ПАО «Распадская» также осуществляет экспорт производимой продукции в Украину и страны Восточной Европы (Румынию, Венгрию, Болгарию). Компания также активно изучает перспективы выхода на рынки Азиатско-Тихоокеанского региона.



О компании. Менеджмент



Сергей Станиславович Степанов

Генеральный директор ООО «Распадская угольная компания», Вице-президент ЕВРАЗ, руководитель Дивизиона «Уголь», член совета директоров.

Сергей Степанов занимает должность генерального директора ООО «Распадская угольная компания» с 1 июля 2015 года.

С 2012 года является Вице-президентом, руководителем дивизиона «Уголь».

С 2013 года – генеральный директор ОАО «ОУК Южкузбассуголь»

До прихода в ЕВРАЗ работал исполнительным директором компании Nordgold, где отвечал за операционную деятельность золотодобывающих предприятий в России, Казахстане, Гвинее и Буркина-Фасо. До выделения в самостоятельную компанию Nordgold являлась частью группы Северсталь.

Ранее работал на позиции исполнительного директора ОАО «Воркутауголь», занимал руководящие позиции в ЗАО «Северсталь-ресурс» и ОАО «Суал-холдинг». Сергей Степанов имеет опыт работы на Украине в должности директора по добыче и обогащению угля в компании ДТЭК. С 2003 по 2005 гг. работал консультантом в компании The Boston Consulting Group.

Окончил с отличием экономический факультет МГУ им. Ломоносова по специальности «Финансы и кредит».



Елохин Александр Николаевич

Заместитель генерального директора ООО «Распадская угольная компания» – директор ПАО «Распадская».

Александр Елохин занимает должность директора ПАО «Распадская» с 11 сентября 2018 года.

В компании работает с 1996 года. Начинал электрослесарем подземным на шахте «Распадская», трудился механиком участка, начальником участка, заведующим горными работами, заместителем директора по производству.

С сентября 2015 по сентябрь 2018 года занимал должности директора ОАО «Распадская», заместителя директора по производству Распадской угольной компании, директора ООО «УМГШО».

Александр Елохин окончил Кузбасский государственный технический университет по специальности «Подземная разработка месторождений полезных ископаемых».

Отличительной чертой менеджмента ООО «Распадская» является длительная работа управленцев в компании. Большинство из них прошли карьерный рост от самых простых специальностей до должности Заместителя Ген. Директора.



О компании. Ситуация в отрасли. Доля рынка.

Новокузнецк, Кемеровская область, 28 янв - ИА Neftegaz.RU.

В 2018 г. добыча на всех предприятиях Распадской составила 12,7 млн т рядового угля, что на 11% больше, чем в 2017 г.

Об этом Распадская сообщила 25 января 2019 г.

Об отрасли

По состоянию на 01.01.2019 г., добычу угля в Российской Федерации осуществляли 166 угольных предприятий, в т.ч. 57 шахт и 109 разрезов. Совокупная производственная мощность на конец 2018 года по добыче угля составляет 470 млн т.





О компании. Капитализация компании

Распадская (RASP) капитализация (годовые значения)

Текущая рыночная капитализация компании "Распадская" составляет **95.62 млрд руб.** Рыночная капитализация компании рассчитывается как суммарная стоимость всех акций компании, рассчитанная по текущим котировкам на Московской бирже.

Годовые	2015	2016	2017	2018	2019		LTM
Капитализация, млрд руб	21.1	56.1	62.6	90.7	95.6		95.6
Изменения	+30%	+166%	+12%	+45%	+5%		



Новости. Ключевые события.

16.05.2019 На годовом общем собрании акционеры "Распадской" приняли решение не распределять прибыль по итогам 2018 года, не выплачивать дивиденды. Об этом сообщается в материалах компании. Также акционеры переизбрали совет директоров в прежнем составе.

8.05.2019 Кто скупает акции Распадской на внебирже?

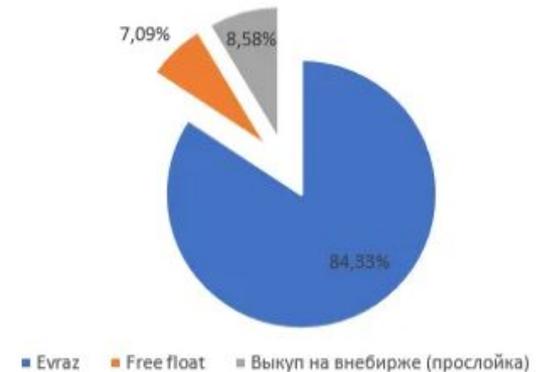
В конце декабря кто-то начал активно скупать акции Распадской на внебиржевом рынке.

Начиная с последних дней декабря, какой-то неизвестный игрок почти каждый день скупает в среднем акций Распадской на 110-115 млн рублей

26.04.2019 "Распадская" выкупит 20,4 млн своих акций по 141 рублю за бумагу. Совет директоров "Распадской" принял решение о выкупе до 20 412 828 акций (2,9%) компании по цене 141 рубль за одну акцию. Об этом говорится в материалах компании.

Заявление от акционеров принимаются с 17 мая 2019 года по 16 июня 2019 года включительно.

Акционеры на 06.05.2019





Прогнозы

<https://zen.yandex.ru/media/id/5bddbc409fb30d00aa65c47f/kto-skupaet-akcii-raspadskoi-na-vnebirje-5cd16dc0eb97a900b235a82a>

Цитата из статьи:

«По моему мнению, суть байбека заключается в погашении выкупленных акций в дальнейшем и увеличении доли Евраза и выкупленной на внебирже доли. Если мы представим, что компания полностью выполнит байбек, то при текущей доле собранной прослойкой после погашения структура капитала будет более 95%.

Скупка на внебирже продолжается и вероятнее всего будет продолжаться пока прослойка не консолидирует 10%. После этого менеджмент подведет итоги байбека и посмотрит хватит ли ему собранных акций для того чтобы доля Евраза преодолела 85% при погашении выкупленных акций. При текущей доле Евраза для этого нужно выкупить и погасить 5,6 млн акций из заявленных 20,4 млн. Когда менеджмент завершит эту процедуру, Евраз выкупит у какого-нибудь инвест дома или прослойки заранее собранный пакет в 10% по предложению с минимальной премией, по типу выставленного байбека (пара процентов премии к рынку) и одной сделкой преодолеет 95%, что даст ему возможность выставить принудительную оферту несогласным миноритариям. То есть несмотря на всю дешевизну Распадской и даже с учетом оглашенной дивидендной политики, скорее всего бумагу будут делистить, а потом уже платить щедрые дивиденды.

Для справки

Принудительный выкуп применяется, если скупающий (Покупатель) стал владельцем 95% акций ТОЛЬКО если:

- ранее сделал акционерам обязательное или добровольное предложение о приобретении акций.
- в результате такого предложения приобрел не менее 10% акций и перешел барьер в 95% (т.е. если просто купил, не в результате предложения, то статья об обязательном выкупе не применяется).»



Выводы

1. В данный момент покупка акций не рекомендована, т.к. велика вероятность падения котировок и выкупа акций по низкой цене.
2. Судя по последним событиям и новостям, основной стратегией компании на сегодняшний день является полный выкуп акций и полный контроль за прибылью компании.





Полезные источники информации

<https://www.finam.ru>

<https://smart-lab.ru>

<http://mfd.ru/>

<https://ru.tradingview.com>