

ВНИМАНИЕ: Данная инвестиционная идея предназначена для квалифицированных инвесторов

Горизонт инвестирования

**9-12 месяцев**

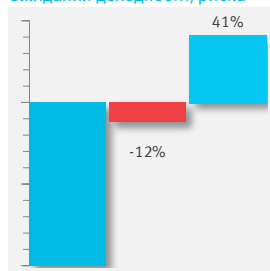
Финансовый инструмент

**HGM**

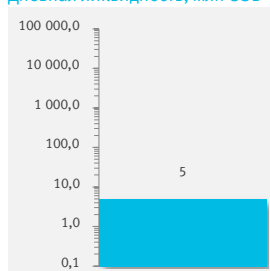
Торговая площадка

**LSE**

Ожидания доходности/риска



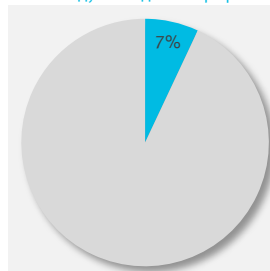
Дневная ликвидность, млн USD



Идея актуальна для профилей

**Портфельный**

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

**Индекс S&P500**

Идея доступна в портфелях

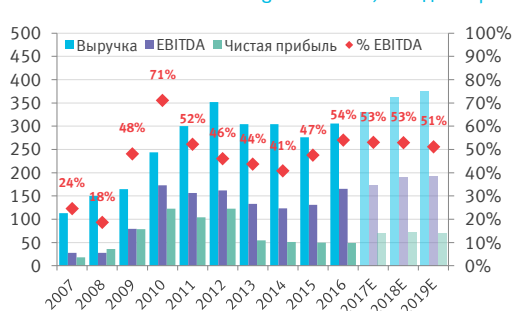
**ИТП Global**

## Фундаментальная идея

Highland Gold Mining – зарегистрированная в рамках британского законодательства компания, ведущая добычу золота на российских месторождениях в Забайкалье и Хабаровском крае, а также имеющая месторождения на Чукотке и в Кыргызстане. Акции компании торгуются на Лондонской фондовой бирже с момента ее основания в 2002 году, а free-float сейчас оценивается в 50,2%. В 2016 году компания добыла 261 тысячу тройских унций золота, что немногим менее 5% всей добычи золота в России. При этом затраты у компании традиционно одни из самых низких в отрасли. А рентабельность EBITDA одна из максимальных. С 2011 года рентабельность EBITDA уверенно держится в районе 40-55%, и даже во время сильного провала цен золота в 2013-2015 годах HGM продолжала приносить прибыль. С 2011 года компания стабильно платит высокие дивиденды раз в полгода в октябре и апреле. При этом отношение Чистый Долг/EBITDA держится стабильно на комфортных уровнях в районе 1,0x.

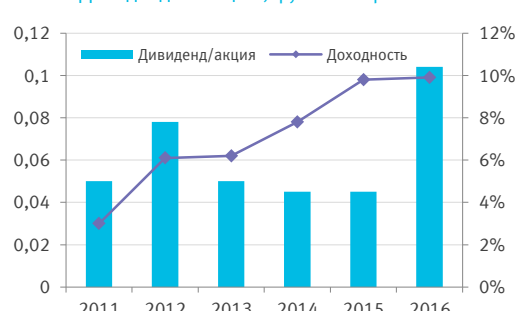
В ближайшие годы компания ждет стабильных уровней добычи, увеличивая при этом уровни дивидендных выплат. Текущая доходность дивидендов в таких условиях может составлять более 7-8% в фунтах стерлингов. А вероятный рост цен на золото в ближайшее время может стать дополнительным фактором повышения прибыли и дивидендов компании.

Финансовые показатели Highland Gold, млн долларов



Источники: Данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

Дивиденд на акцию, фунтов стерлингов



Источники: Данные компании, расчеты «Открытие Брокер»

## Инвестиционная идея

Покупка обыкновенных акций Highland Gold Mining по текущей цене 142 британских пенса (GBP)

Цель 1 – 200 GBP; Цель 2 – 230 GBP

## Графики

Highland Gold Mining (daily) + объем торгов



Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

**УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**

**Ближайший офис:** <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>  
 +7 (495) 232-99-66  
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ  
[clients@open.ru](mailto:clients@open.ru)

**Отдел продаж г. Москва**  
 +7 (495) 223-02-02  
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам  
[salesoffice@open.ru](mailto:salesoffice@open.ru)

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ****Отдел персонального  
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин  
 Начальник отдела

Руслан Ситдеков  
 Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87  
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

**Отдел анализа рынков**

Константин Бушуев, PhD  
 Начальник отдела, макроэкономика,  
 глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD  
 Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кузлев  
 Аналитик, технический анализ

Андрей Кочетков, PhD  
 Аналитик

Оксана Лукичева  
 Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA  
 Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников  
 Аналитик, еврооблигации

Тимур Нигматуллин  
 Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной сумм, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.