



Data overview

Ticker	RASP
Industry	Mining
Stock Exchange	MOEX
Price, ₺	384,5
Target, ₺	475,0
Upside, %	23,5%

About company

Распадская — российская частная угольная компания. Состоит из двух площадок — Новокузнецкой и Междуреченской. Управляет добычей на крупнейшей в России угольной шахте «Распадская».

Последние несколько дней акции Распадской находились под давлением из-за возможного запрета на импорт российского рубля. Вчера стало известно, что страны ЕС не смогли договориться и одобрить запрет на российский уголь.

Кроме это, мы хотим отметить, что на выручку в Европе приходилось всего 11% от общих доходов Распадской. При этом, 40% реализации на европейском рынке идёт через трейдинговую компанию East Metals AG. Это дочерняя компания международного металлургического и горнодобывающего холдинга Evraz, который также владеет самой Распадской. Таким образом, в случае чего, компания сможет быстро перенаправить поставки угля на азиатский или внутренний рынки.

Напомним, по данным отчётности за 2021 г. по МСФО, 32% выручки компании приходится на страны АТР – 60-80% из которых идёт на Китай. 57% выручки Распадская зарабатывает на российском рынке, где около 60%-65% идёт на прямую материнской компании Evraz.

Таким образом, Распадская является менее зависимой от западных санкций. Дополнительную поддержку показателям могут оказать растущие цены на уголь. В Европе снова заговорили о переходе электростанций на уголь из-за подорожания цен на газ. Это в свою очередь может привести к росту международных цен.

В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем покупать акции Распадской с целевым ориентиром 475 руб. Потенциал роста составляет 23,5%.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нём рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.