

Норникель сократит капзатраты на треть в 2025 году

Компания направит на инвестиции 215 млрд руб.

Совет директоров Норникеля утвердил бюджет на 2025 год. Общий размер инвестиций, запланированный на 2025 год, составляет 215 млрд руб. Это почти на треть ниже, чем компания потратит в 2024 году.

В текущих условиях сложной геополитической ситуации, волатильности на всех ключевых рынках, роста инфляции и ключевой ставки поддержание финансовой устойчивости является приоритетом компании, говорится в пресс-релизе. Норникель продолжает расширять программу повышения производственной эффективности. Главная цель программы — улучшение операционных показателей за счёт обеспечения роста объёма производства при снижении затрат и внедрения инновационных решений.

Общий размер капитальных инвестиций на 2025 год составит 215 млрд руб.

Ранее Норникель обновил прогнозы по цветным металлам. В 2025 году ожидается профицит никеля и меди на уровне 150 тыс. и 200 тыс т соответственно. В компании ждут сбалансированности рынка палладия по сравнению с дефицитом 0,9 млн унций в прошлом прогнозе. Согласно утверждённому бюджету, менеджмент планирует реализовать всю произведённую продукцию, несмотря на непростую конъюнктуру на рынках металлов.

Мнение аналитиков Альфа-Инвестиций

Оценку капзатрат на текущий год Норникель снижал несколько раз. Первоначально, утвержденный в конце 2023 года бюджет предполагал капитальные вложения на уровне \$3,6 млрд за год. Однако, по последним прогнозам менеджмента, годовые капзатраты в этом году составят \$3 млрд. Пересмотр прогнозов вызван влиянием обменного курса, пересмотром графиков инвестиционных проектов и оптимизацией условий платежей по ряду капитальных проектов.

Согласно утверждённому бюджету, объём капзатрат в 2025 году снизится почти на треть по текущему курсу доллара (\$2,1 млрд) с уровня этого года. Снижение капзатрат в условиях высоких ставок позитивно для финансовых результатов компании. Однако, учитывая значительный уровень процентных расходов Норникеля и значительный объём погашений юаневых облигаций в следующем году, вероятно, потенциальное снижение капзатрат на следующий год не предполагает роста дивидендной доходности.

Акции металлурга отреагировали на новость нейтрально.

>

ГМК Норникель. Важное о компании

>

>• Один из ключевых производителей палладия, никеля, меди и металлов платиновой группы в мире. Норникель лидирует в отрасли по показателю EBITDA и его рентабельности.

>

>• Многие годы ГМК воспринимался инвесторами в качестве стабильной дивидендной фишки, однако после завершения соглашения крупнейших акционеров с 2022 года дивдоходность снизилась. Фокус сместился на обширную инвестиционную программу.

>

>• С ноября 2023 года акции поступательно сползали вниз и выглядели хуже рынка. Падение обусловлено снижением цен на цветные металлы. Драйверы для роста акций долгосрочные, а локально пока может быть недостаточно поводов для ускорения подъёма. Для этого необходим рост цен на цветные металлы.

>

>• Целевой ориентир аналитиков Альфа-Банка на 12 месяцев: 147 руб., взгляд — «Выше рынка».

Альфа-Инвестиции