

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Centerra Gold Inc.

NYSE: CGAU · Драгметаллы (золото + медь) · подготовлено 23 июня 2026 г.

4.8

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/cgau.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Centerra Gold Inc. (NYSE: CGAU)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Драгметаллы (золото + медь) · Валюта: USD

Цена

\$16.61

52 нед. \$6.71-\$21.17

Капитализация

\$3.09B

198.6M акций в обращении

P/E (TTM)

~10

дёшево для прибыльного майнера

Кэш/долг

\$529M / \$0

нет долга; самофинансируемый рост

Консенсус

Buy

7 Buy · 4 Hold · 1 Sell

Цель 12 мес.

\$19.00

+14% потенциал (Scotiabank)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

3 мес.

12 мес.

1.10x RVOL — интерес стабилен



📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.
RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

↑ ПОКУПАТЬ / НАКАПЛИВАТЬ

Centerra Gold — **безопасный mid-tier майнер** в золоте и меди: два работающих актива (Mount Milligan в Канаде и Öksüt в Турции), **нулевой долг** и кэш \$529 млн+. Q1 2026 стал рекордным: выручка **\$484.7 млн (+62%)**, чистая прибыль \$79.4 млн (+161%), EPS \$0.40 (против \$0.14 годом ранее). В 2025 году компания нарастила золотые запасы **+58%** и медные **+49%**. P/E ~10 при высоком FCF — акция по-прежнему дешёва относительно качества. Консенсус Buy; цели аналитиков: Scotiabank \$19, CIBC C\$37.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.2/10

6 мес.

5.0/10

12 мес.

4.8/10

►  Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Centerra Gold — **канадский mid-tier майнер** с двумя рабочими активами: **Mount Milligan** (золото-медь, Британская Колумбия) и **Öksüt** (золото, Турция). Компания торгуется на NYSE под тикером CGAU, котируется также на TSX (CG). Уникальный профиль: сочетание золота и меди на крупных месторождениях при полном отсутствии долга.

Q1 2026 стал лучшим в истории по выручке (**\$484.7 млн, +62% г/г**) и прибыли (**\$79.4 млн, +161% г/г**). Кэш на балансе \$529+ млн, долг \$0. В 2025 г. золотые запасы выросли на **58%**, медные — на **49%**. Гайданс на 2026 г.: 250–280 тыс. унц. золота, 50–60 млн фунтов меди, AISC \$1 650–\$1 750/унц.

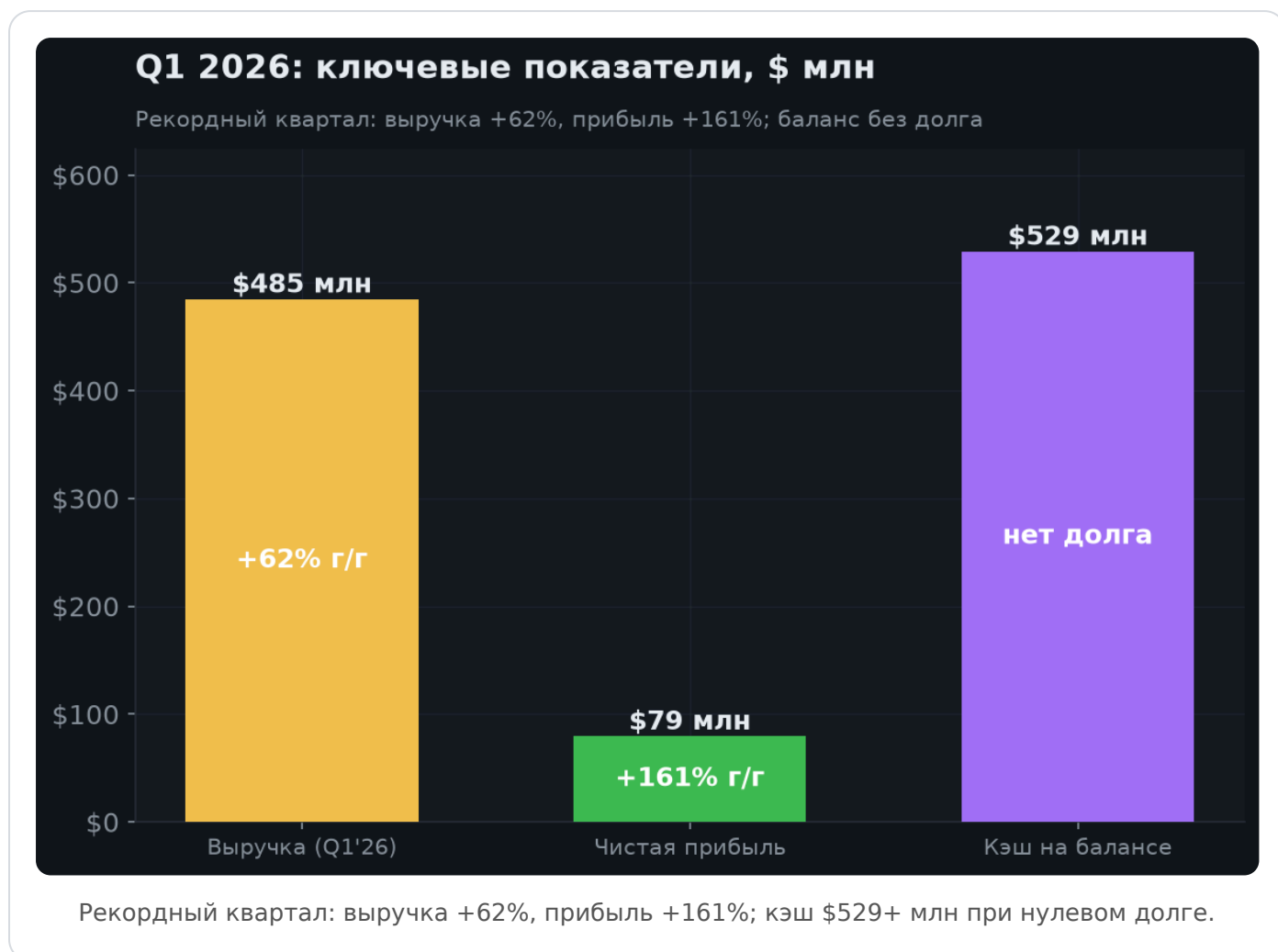
2. Динамика акции за 12 месяцев



Рост +121% от минимума \$6.71 (июл. 2025) до текущих \$16.61; пик \$21.17 в фев. 2026.
Диапазон 52 недель: \$6.71-\$21.17.

Сильное ралли: акция выросла с минимумов **\$6.71** (июль 2025) до **\$21.17** (февраль 2026) — почти утроилась. Драйвер — рост цены золота выше \$4 000/унц. и рекордные финансовые результаты. Затем лёгкая коррекция к ~\$16.60. При P/E ~10 акция остаётся дешёвой относительно генерируемого денежного потока.

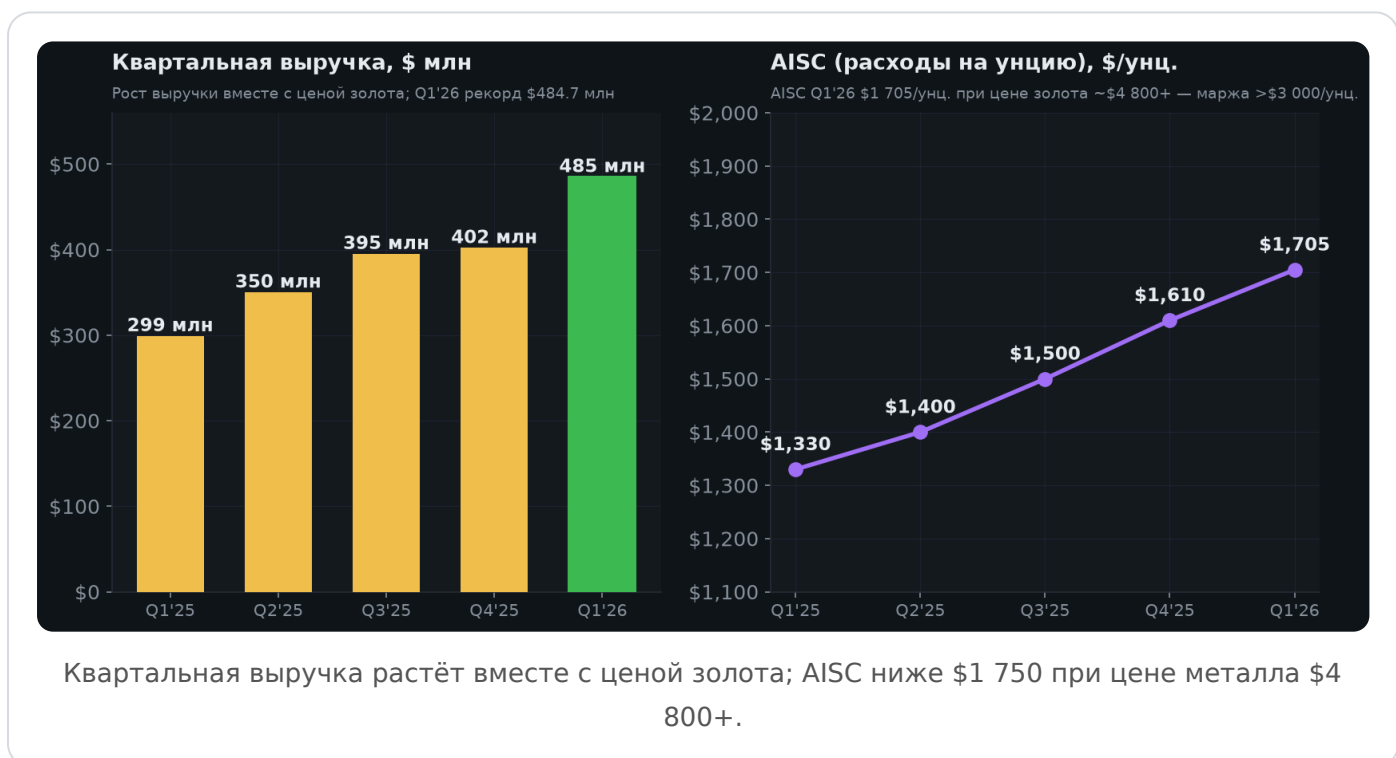
3. Финансовые результаты (Q1 2026)



Отчёт Q1 2026 (май 2026): добыча **68 000 унц.** золота и **14.2 млн фунтов** меди. EPS \$0.40 против \$0.14 годом ранее. AISC **\$1 705/унц.** (by-product-basis) при реализованной цене золота ~\$4 800+/унц. — маржа превышает \$3 000 на унцию. Прибыльность резко выросла вместе с ценой металлов.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Добыча золота	68 000 унц.	Q1'26; ~20% годового плана
Добыча меди	14.2 млн фунтов	Q1'26
Выручка	\$484.7 млн	+62% г/г
Чистая прибыль	\$79.4 млн	+161% г/г
EPS	\$0.40	vs \$0.14 год назад
AISC (by-product)	\$1 705/унц.	маржа >\$3 000/унц.
Кэш / долг	\$529 млн / \$0	полностью без долга

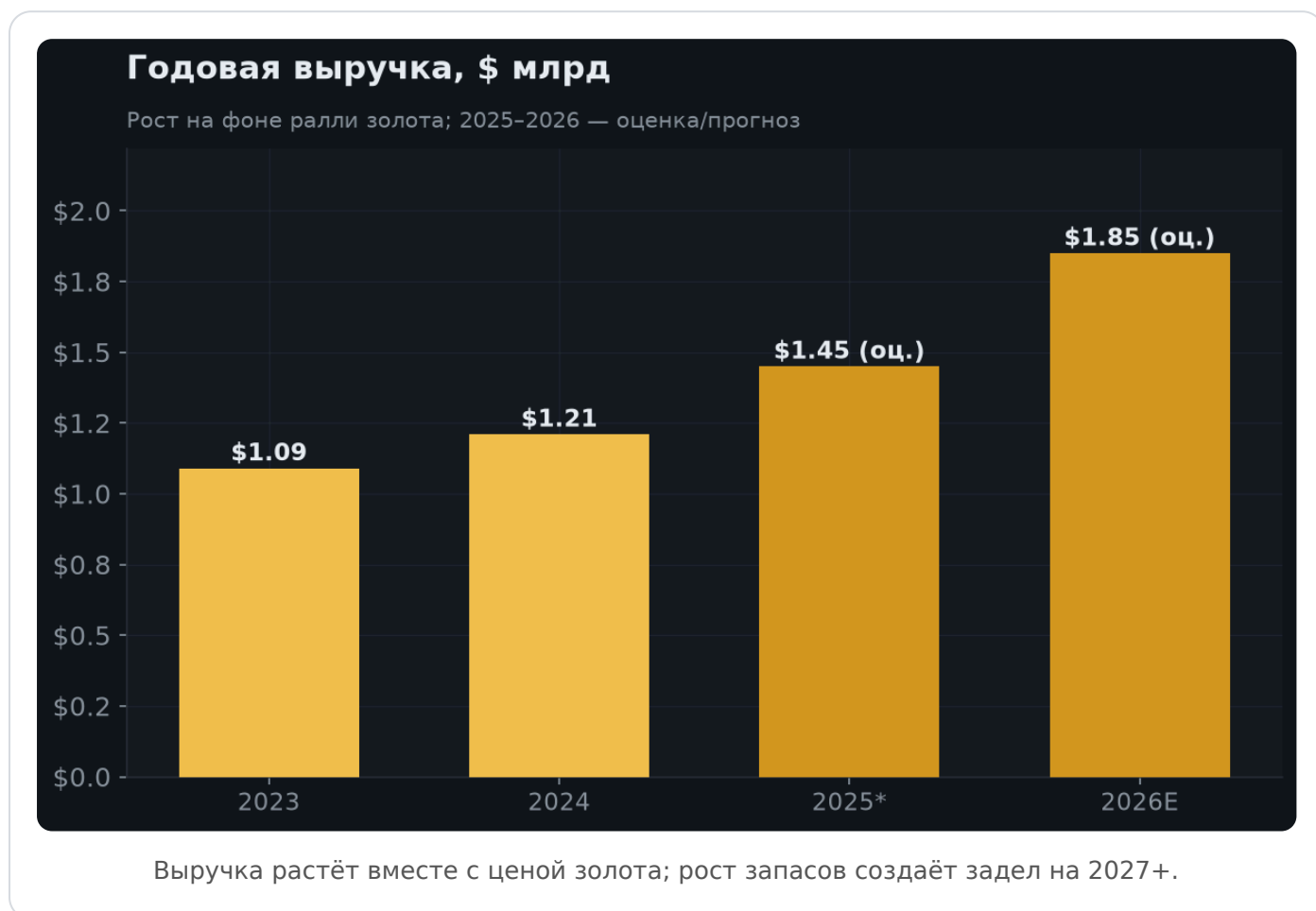
4. Выручка и AISC по кварталам



Рост выручки обеспечен сочетанием высоких цен на золото и стабильным объёмом добычи. AISC по итогам Q1 2026 составил **\$1 705/унц.** (by-product) при гайдансе \$1 650–\$1 750/унц. на год. При текущей цене золота ~\$4 800–5 000/унц. **маржа на**

унцию >\$3 000 — исторически высокий показатель для компании. Ключевой риск — падение цены золота.

5. Рост выручки по годам



В 2025 году компания перевыполнила производственный гайданс (275+ тыс. унц. золота vs ориентир 250–280 тыс. унц.) и нарастила запасы: золото **+58%**, медь **+49%**. Это даёт задел долгосрочного роста без капиталоемких M&A. Kemess (BC) и Goldfield District (Невада) — проекты следующей волны роста. *(2025–2026 — оценка.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — CGAU

Консенсус Buy • 7 Buy / 4 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу -5%



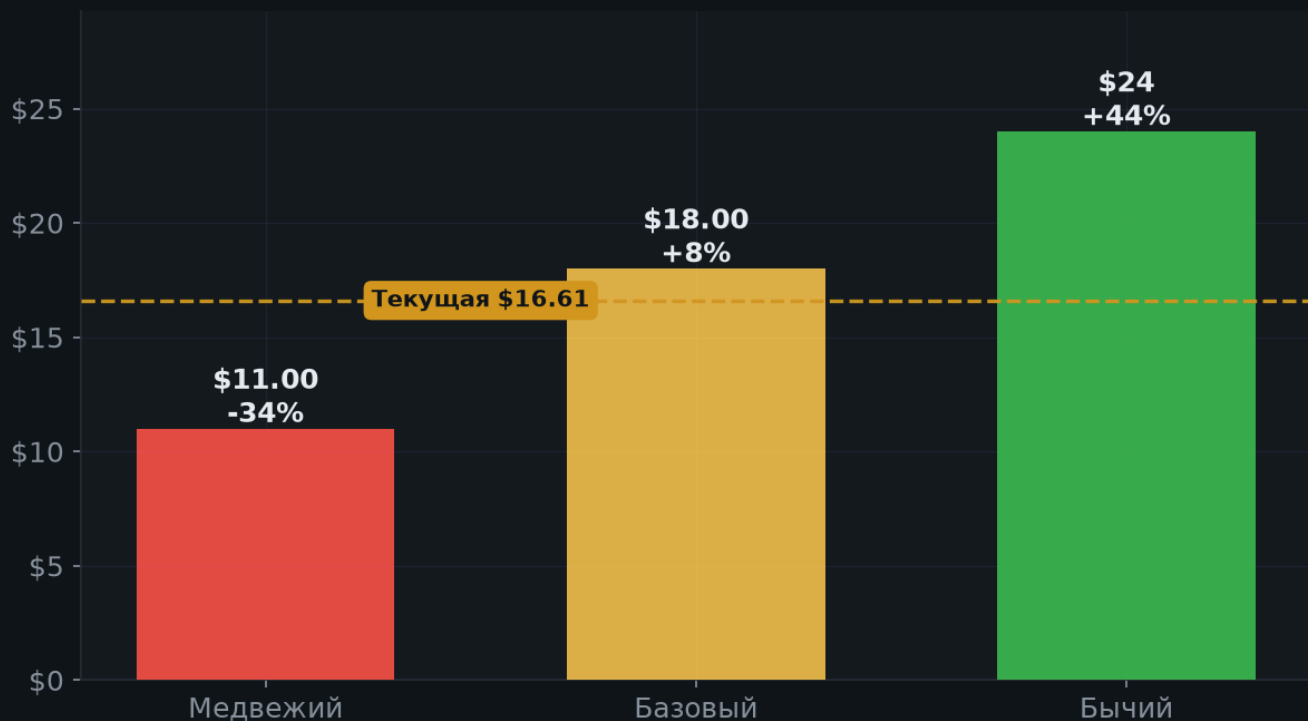
Консенсус Buy: 7 Buy, 4 Hold, 1 Sell. Scotiabank \$19; CIBC C\$37. Медиана \$15.75 близка к рынку.

P/E ~10 при нулевом долге и кэше \$529 млн выглядит консервативно для прибыльного майнера. Scotiabank (Outperform, цель \$19) и CIBC (Outperformer, цель C\$37 ≈ \$27 USD) видят значительный апсайд. Медиана консенсуса (\$15.75) немного ниже текущей цены — отражает осторожность части аналитиков относительно цены золота.

7. Сценарии на 12 месяцев

Сценарии цены CGAU на горизонте 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка. Главный фактор — цена золота и исполнение гайданса.

Сценарий	Цена	Изм.	Условия
----------	------	------	---------

Бычий	\$24	+44%	Золото \$5 500+, перевыполнение гайданса, рейтинг до P/E 15+, Kemess FID
-------	------	------	--

Базовый	\$18	+8%	Золото \$4 500–5 000, гайданс выполнен, P/E остаётся ~10–12
---------	------	-----	---

Медвежий	\$11	–34%	Коррекция золота ниже \$3 500, рост AISC, операционный сбой на Öksüt
----------	------	------	--

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Нулевой долг; кэш \$529+ млн — самофинансируемый рост
- Рекордный Q1 2026: выручка +62%, прибыль +161%, EPS \$0.40
- Золотые запасы +58%, медные +49% (2025) — долгосрочный задел
- Гайданс 2026: 250–280 тыс. унц. золота, 50–60 млн фунтов меди
- P/E ~10 — дешево для прибыльного mid-tier майнера
- Проекты роста: Kemess (BC) и Goldfield District (Невада)

● Медвежий кейс

- Прибыль почти полностью зависит от цены золота
- Медиана консенсуса \$15.75 — ниже текущей цены \$16.61
- Öksüt в Турции — страновой/геополитический риск
- Рост AISC (\$1 705/унц. в Q1 vs прежних \$1 300) снижает маржу при падении золота
- Акция +121% за 12 мес. — часть позитива уже в цене
- Медный рынок — дополнительная волатильность в выручке

9. Итоговое заключение

Centerra Gold — **редкий пример прибыльного бездолгового mid-tier майнера** с двумя работающими активами и растущими запасами. Рекордный Q1 2026 подтверждает операционное качество: выручка \$484.7 млн (+62%), EPS \$0.40, маржа на унцию >\$3 000. Кэш \$529+ млн позволяет развивать Kemess и Goldfield без допэмиссии или долга.

Главный риск — разворот цены золота: при снижении к \$3 500/унц. AISC \$1 705/унц. оставит маржу скромной. Страновой риск Турции (Öksüt) — второй фактор слежения.

Рекомендация: покупать/накапливать при P/E ~10 и нулевом долге. Базовый ориентир — **\$18-19 на 12 мес.** (+8-14%), бычий сценарий при сохранении золота \$5 000+ — до **\$24** (+44%). Входить поэтапно.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ДРАГМЕТАЛЛЫ

WPM
Wheaton Precious M...

9.4

EQX
Equinox Gold (золот...

9.4

AGI
Alamos Gold

9.4

AEM
Agnico Eagle

9.3

EXK
Endeavour Silver

9.3

TFPM
Triple Flag Precious ...

9.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

GLD
SPDR Gold Shares (з...

5.3

SLV
iShares Silver Trust

5.6

SGOL
abrdn Physical Gold ...

5.2

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — CGAU
- Centerra Gold — Q1 2026 Earnings Call Highlights (GuruFocus)
- Centerra Gold — FY2025 Results (GlobeNewswire)
- MarketBeat — CGAU Forecast
- StockTitan — CGAU News
- Insider Monkey — CGAU 2025 Performance

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская

оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.