

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

i-80 Gold Corp.

NYSE American: IAUX · Драгметаллы · подготовлено 23 июня 2026 г.



8.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

i-80 Gold Corp. (NYSE American: IAUX)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Драгметаллы · Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



Отчёт Q2 2026 (оценка) — 12 авг. 2026 (через 49 дн.)



Календарь событий



12 авг. 2026



Отчёт Q2 2026 (оценка) ориентировочно — дата не объявлена

Даты — по публичным источникам на дату подготовки отчёта; могут уточняться компанией.

Цена

\$1.39

–38% от 52-нед. макс. \$2.24

Капитализация

\$1.19 млрд

862 млн акций в обращении

P/E (TTM)

н/д

компания убыточна (EPS –\$0.09 Q1'26)

Кэш

\$513.5 млн

43% от рын. кап. — план полностью финансирован

Консенсус

Buy

2 аналитика; средняя цель \$3.55 (+155%)

Цель 12 мес.

\$3.55

+155% от текущей цены

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / Спекулятивно

i-80 Gold — **спекулятивная ставка на рост** нового производителя золота в Неваде: 5-й крупнейший держатель ресурсов в самом богатом золотом штате США. Рекапитализация **\$787,5 млн** в Q1 2026 устранила риск непрерывности деятельности: на счетах **\$513,5 млн** — полное финансирование Phase 1 (автоклав Lone Tree, **150-200 тыс. унц./год**). Q1 2026: рекордная выручка **\$52,4 млн**, валовая прибыль **\$16,1 млн**. Акция упала –38% от максимума \$2,24 (апр. 2026) — коррекция после ралли. Аналитики сохраняют Buy, средняя цель **\$3,55 (+155%)**. Главные риски: **строительное исполнение**, разводнение, чувствительность к золоту.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.2/10



6 мес.

7.6/10



12 мес.

8.6/10



► 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 →

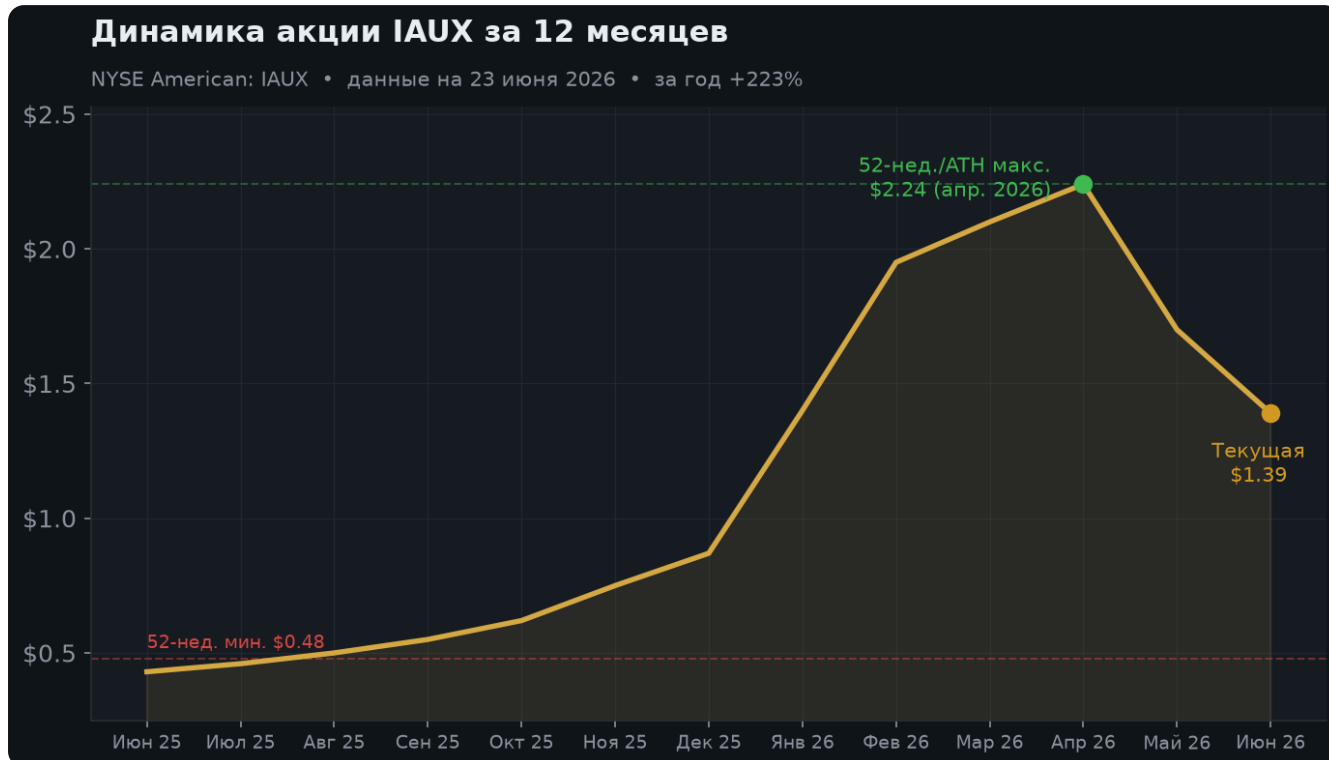
Рудники i-80 Gold в Неваде: путь к 600 тыс. унций золота в год. (Иллюстрация.)

1. Резюме

i-80 Gold Corp. — **американский золотодобытчик стадии развития** (Рино, Невада). Компания является **5-м крупнейшим держателем минеральных ресурсов в Неваде** с тремя подземными (Granite Creek, Archimedes, Cove) и двумя открытыми проектами, а также собственным перерабатывающим комплексом Lone Tree.

Поворотный момент — Q1 2026: компания завершила **рекапитализацию \$787,5 млн** (роялтийное соглашение + золотой препей + конвертируемые ноты на \$287,5 млн), устранив сомнение в непрерывности деятельности. Кэш на балансе — **\$513,5 млн**. Это полностью финансирует Phase 1: рефурбишинг автоклава Lone Tree (**150-200 тыс. унц./год**). Q1 2026: рекордная выручка **\$52,4 млн**, валовая прибыль **\$16,1 млн**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Ралли +421% от минимума \$0.43 (июн. 2025) до ATH \$2.24 (апр. 2026) на рекапитализации; текущая коррекция –38% от ATH при сохранении высокой цены золота.

За 12 месяцев IAUX прошла путь от **\$0,43** (июнь 2025, на фоне риска непрерывности деятельности) до ATH **\$2,24** (апрель 2026) — рост +421%. Катализатором стало закрытие рекапитализации на \$787,5 млн в Q1 2026.

С максимума акция скорректировалась до **\$1,39** (–38%): классическое «продай на факте» после корпоративного события. При подтверждённом прогрессе строительства Lone Tree и цене золота \$4 000+/унц. коррекция открывает точку входа для долгосрочных позиций.

3. Финансы Q1 2026: рекорды

Q1 2026: выручка, валовая прибыль, кэш, \$ млн

Рекордная выручка и валовая прибыль в Q1'26; кэш \$513.5 млн — 43% рын. кап.



Q1 2026 — рекорд по выручке (\$52,4 млн) и вал. прибыли (\$16,1 млн); кэш \$513,5 млн превышает 43% рыночной капитализации.

Q1 2026 (отчёт 12 мая 2026): продано **10 600 унций** золота. Выручка **\$52,4 млн** — рекорд компании за квартал. Валовая прибыль **\$16,1 млн** — тоже рекорд. EPS: — \$0,09 по GAAP (неденежные статьи, реструктуризация долга).

Ключевое достижение Q1 — завершение рекапитализации: **\$513,5 млн** на счетах и **нулевой вопрос непрерывности деятельности**. Компания утвердила строительное решение по автоклаву Lone Tree.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Продажи золота	10 600 унц.	Q1 2026 — рекорд
Выручка	\$52,4 млн	рекорд квартала
Вал. прибыль	\$16,1 млн	рекорд квартала
EPS	−\$0.09	неденежные статьи
Кэш	\$513,5 млн	>43% от рын. кап.
Рекапитализация	\$787,5 млн	завершена Q1 2026

4. Рост выручки и цена золота

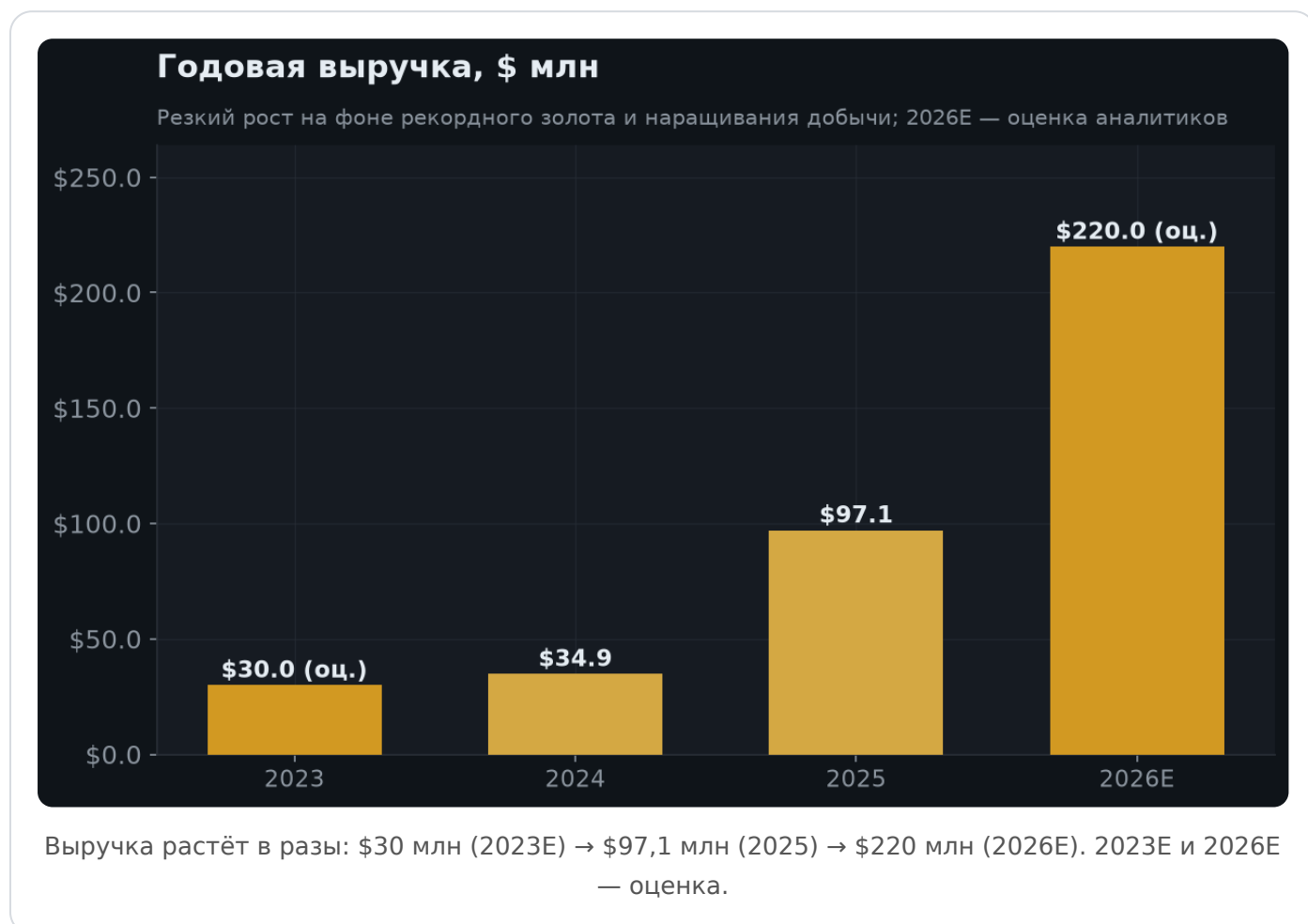


Выручка разгоняется вслед за ценой золота: весь 2025 = \$97,1 млн; Q1'26 = \$52,4 млн. Q1-Q4'25 — оценка.

Рост выручки i-80 Gold — функция двух факторов: **наращивание добычи** и **рост цены золота**. В 2025 году добыча составила **31 930 унций** (+178% г/г по выручке). В Q1 2026 уже 10 600 унций. С запуском автоклава Lone Tree компания нацелена на **150-200 тыс. унц./год** в Phase 1.

Phase 2 и Phase 3 расширяют добычу до **600+ тыс. унц./год** к раннему 2030-м. При золоте \$4 000–5 000+/унц. это предполагает потенциальную выручку **\$600 млн–\$2,5 млрд** ежегодно.

5. Годовая динамика выручки



i-80 Gold прошла путь от символических продаж в 2022–2023 к **\$97,1 млн** в 2025 году, подстёгнутых ростом золота и увеличением добычи. Q1 2026 (\$52,4 млн) предполагает годовую выручку выше **\$200 млн**.

По мере рефурбишинга автоклава Lone Tree (капзатраты ~\$430 млн) и запуска Cove/Archimedes выручка может вырасти в **3–10 раз** к 2028–2030 гг. относительно уровня 2025 при сохранении высоких цен на золото.

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — IAUX

Консенсус Buy • 2 Buy / 0 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +155%



2 аналитика, консенсус Buy; средняя цель \$3.55 (+155%). Потенциал учитывает рамп Lone Tree + высокое золото.

При цене **\$1,39** рыночная капитализация составляет **\$1,19 млрд.** Из них **\$513,5 млн — кэш**, то есть рынок оценивает «производственный» бизнес в ~\$675 млн. При производительности Lone Tree 150–200 тыс. унц./год и AISC ~\$1 700/унц. это подразумевает **3-5-летний срок окупаемости** при золоте \$4 000+/унц.

Аналитики (2) с консенсусом Buy и целью **\$3,55 (+155%)** закладывают успешный запуск Phase 1 и сохранение золота выше \$3 500/унц.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$2.80 (+101%)	\$3.50 (+152%)	Lone Tree строительство идёт по графику, золото \$5 000+/унц., пересмотр целей аналитиков
Базовый	\$1.80 (+29%)	\$2.20 (+58%)	Строительство в плане, золото \$4 000-4 500/унц., без неожиданностей
Медвежий	\$0.80 (-42%)	\$0.85 (-39%)	Задержки строительства/разрешений, золото падает к \$2 500/унц., разводнение

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рекапитализация \$787,5 млн завершена; кэш \$513,5 млн — 43% рын. кап. — план полностью финансирован
- Lone Tree Phase 1: 150–200 тыс. унц./год при золоте \$4 000–5 000/унц. → огромный FCF-потенциал
- 5-й крупнейший держатель ресурсов в Неваде; 3 подземных + 2 открытых проекта
- Q1 2026 — рекорд по выручке (\$52,4 млн) и валовой прибыли (\$16,1 млн)
- Аналитики: Buy, средняя цель \$3,55 (+155%); акция –38% от АТН — потенциально привлекательная оценка
- Cove PEA: NPV(5%) \$271 млн, IRR 30% при \$2 175/унц. золота — при текущем \$4 400/унц. сильно лучше

● Медвежий кейс

- Компания убыточна по GAAP (EPS –\$0.09 Q1'26); чистые убытки \$198,8 млн за 2025 г.
- Строительный риск: автоклав Lone Tree (\$430 млн) — сложный актив, задержки возможны
- Разводнение: 862 млн акций + конвертируемые ноты \$287,5 млн и роялтийные обязательства
- Малое аналитическое покрытие (2 аналитика) — высокая волатильность оценок
- Чувствительность к золоту: при \$2 500/унц. бизнес-кейс Phase 1 ухудшается
- Разрешительный риск в Неваде (permitting delays по Lone Tree/Cove)

9. Итоговое заключение

i-80 Gold (IAUX) — **высокорисковая ставка** на рост нового среднего производителя золота в Неваде. После рекапитализации на **\$787,5 млн** компания перешла от угрозы «going concern» к стратегии роста с кэшем **\$513,5 млн** и утверждённым строительным решением по автоклаву Lone Tree.

На 6 месяцев ключевое — прогресс строительства Lone Tree и отчёт Q2 2026 (ориентировочно август 2026). **На 12 месяцев** — запуск Phase 1, новые данные по запасам/ресурсам, динамика цены золота и пересмотр целей аналитиками.

Аналитический вывод: спекулятивная покупка малой позицией. Базовый ориентир — **\$1,80 на 6 мес.** (+29%) и **\$2,20 на 12 мес.** (+58%). Бычий сценарий при успешном запуске Phase 1 и золоте \$5 000+ — до **\$3,50** (+152%).

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
ORLA Orla Mining 9.4	AEM Agnico Eagle 9.3	EXK Endeavour Silver 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

- i-80 Gold Q1 2026 Results (i80gold.com)
- SEC 10-Q Q1 2026 (EDGAR)
- StockAnalysis — IAUX
- Yahoo Finance — IAUX
- StockTitan — IAUX FY2025 Results
- i-80 Gold Cove PEA (Nasdaq)

- Freedom: IAUX +60% Upside Potential

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.