

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Triple Flag Precious Metals Corp.

NYSE: TFPM · Драгметаллы · подготовлено 22 июня 2026 г.

9.3

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Triple Flag Precious Metals Corp. (NYSE: TFPM)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Драгметаллы · Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



Отчёт за Q2 2026 — 5 авг. 2026 (через 42 дн.)



Риск перед отчётом: умеренный — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.



Календарь событий



5 авг. 2026



Отчёт за Q2 2026 оценка, после закрытия

1 сен. 2026



Ex-дивидендная дата Q3 2026 оценка; \$0.0575/акция, квартальный

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

Цена

\$29.16

за год +23%

Капитализация

\$6.4B

mid-cap роялти

P/E (TTM)

~19

дешевле WPM

Adj. EBITDA Q1

\$129 млн

+67% г/г

Консенсус

Buy

8 Buy / 2 Hold

Цель 12 мес.

~\$41

+41% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.12x RVOL

▲ интерес растёт

0.55



Апр 26

0.62



Май 26

0.7



Июн 26



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.

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / НАКАПЛИВАТЬ

Triple Flag Precious Metals — **растущая роялти-стриминговая компания** с портфелем из 240 активов (золото, серебро, редкие металлы). Модель аналогична Wheaton: авансируешь капитал майнерам — получаешь право покупать металл по **фиксированной низкой цене**. При росте золота маржа взрывается. В Q1 2026 — **рекордные результаты**: выручка \$147 млн (+37%), adj. EBITDA \$129 млн (+67%), долг отсутствует, \$1+ млрд ликвидности. Цель компании — **140-150 тыс. GEO к 2030** (+35-45% от 2025). Консенсус 8/2/0, средняя цель ~\$41 (+41%). P/E ~19 — **значительный дисконт** к WPM (~32), оправданный меньшим масштабом, но потенциально привлекательный для входа.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.8/10

6 мес.

9.0/10

12 мес.

9.3/10

► 🔍 Из чего складывается балл

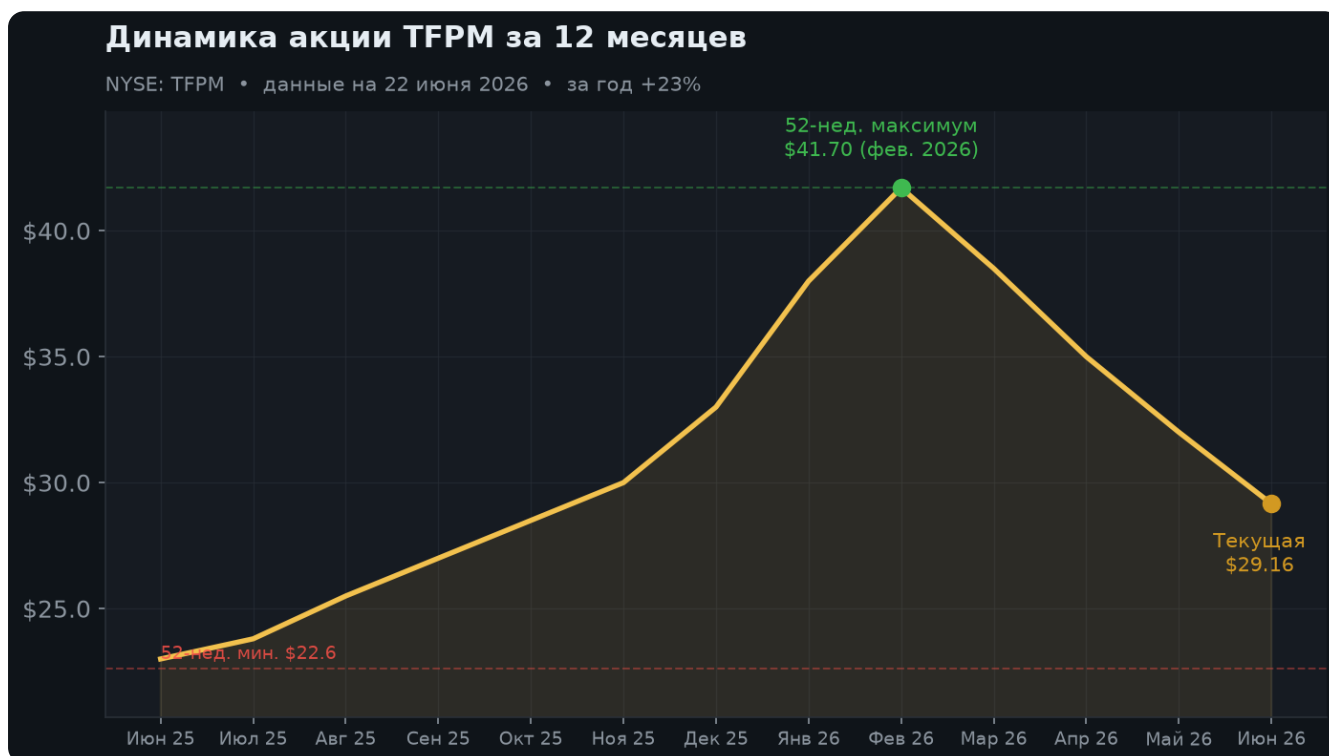
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Triple Flag Precious Metals — **роялти-стриминговая компания драгметаллов**: авансирует капитал майнерам в обмен на право покупать часть будущей добычи по **фиксированной низкой цене**. Результат — высокая маржа, почти нулевой операционный и капексный риск, диверсификация. Портфель TFRM: **240 активов** (16 стримов + 224 роялти) на 34 работающих рудниках, преимущественно в Северной и Южной Америке, а также Австралии.

В Q1 2026 компания показала рекордные результаты: выручка **\$147 млн (+37%)**, adj. EBITDA **\$129 млн (+67%)**, отношение долга к нулю, ликвидность \$1+ млрд. Долгосрочная цель — **140-150 тыс. GEO к 2030** (против ~100 тыс. GEO в 2026). Отчёт охватывает горизонты **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



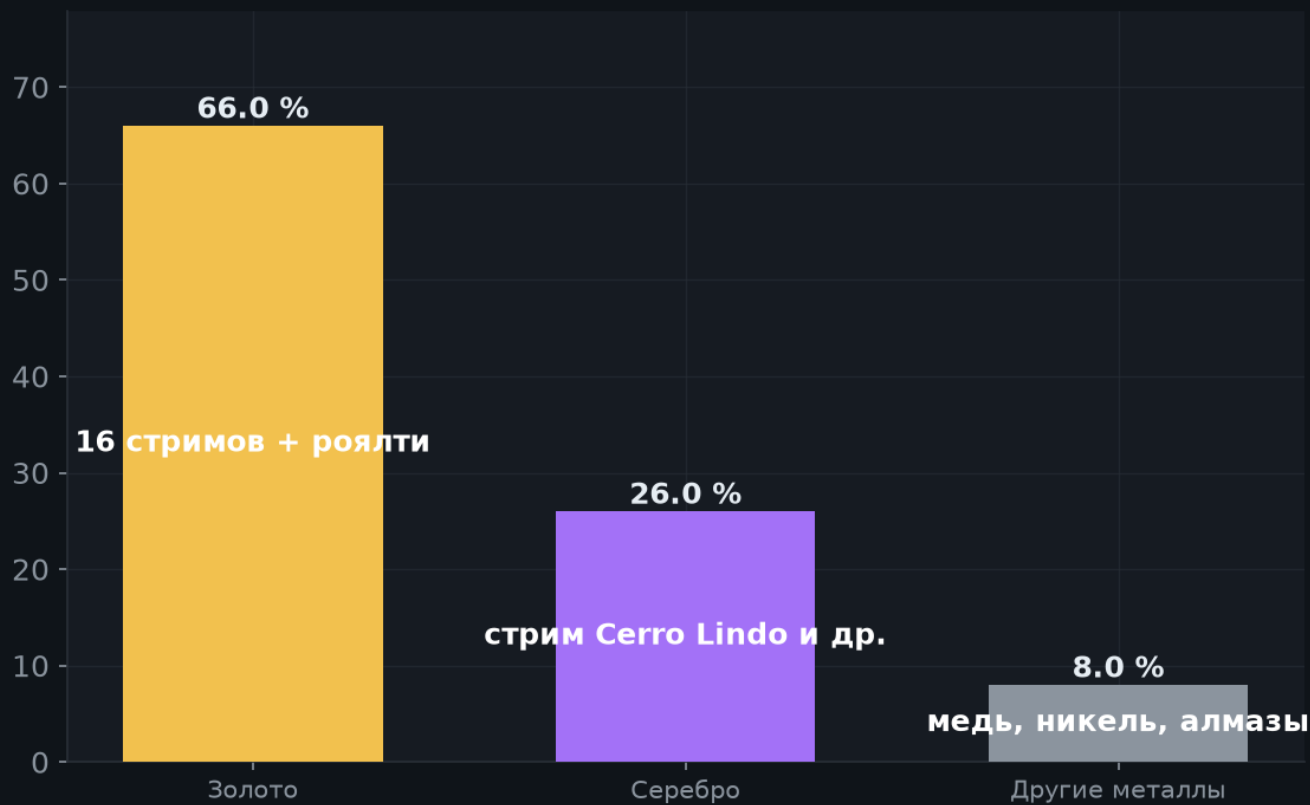
Рост +23% за 12 мес. Сильный ралли к 52-нед. максимуму \$41.70 (фев. 2026), затем коррекция ~30% до \$29.16.

Акция повторила траекторию золота: рост с ~\$23 до **\$41.70** к февралю 2026 года на фоне ралли золота (\$3000+/унц.), затем коррекция по мере стабилизации цен металлов. Диапазон 52 нед: **\$22.60-\$41.70**. Текущая цена ~\$29 находится примерно посередине диапазона и формирует привлекательный момент для входа с горизонтом 12 мес.

3. Структура портфеля

Структура портфеля по металлам (GEO, %)

240 активов: 34 добывающих рудника, фокус на Америке и Австралии

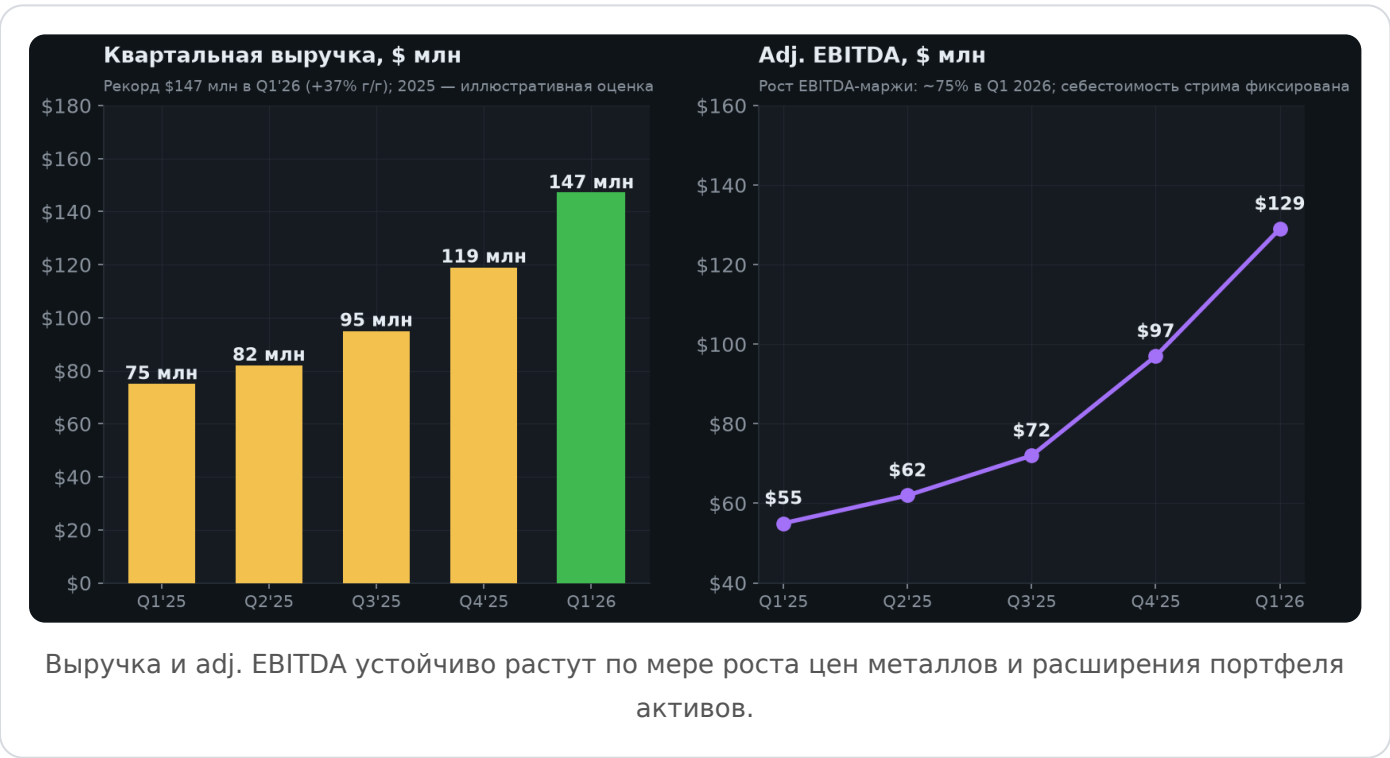


Золото — основа (~66% GEO), серебро (~26%), прочие металлы (~8%).

TFPM — это **диверсифицированная экспозиция на золото и серебро** через роялти и стримы, без концентрации на одном руднике. Ключевые активы: стрим Beta Hunt (золото/никель, Австралия), роялти Fosterville (AEM), стрим Young-Davidson (серебро, Alamos), стрим Cerro Lindo (серебро/цинк, Perú/Nexa). Диверсификация по юрисдикциям снижает страновой риск.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка Q1 2026	\$147 млн	+37% г/г
Adj. EBITDA Q1 2026	\$129 млн	+67% г/г
EPS Q1 2026	\$0.45	vs \$0.42 ожид.
GEO произведено Q1	30 166 унц.	запись
Долг	\$0	debt-free
Ликвидность	\$1+ млрд	для M&A

4. Квартальная динамика выручки и EBITDA

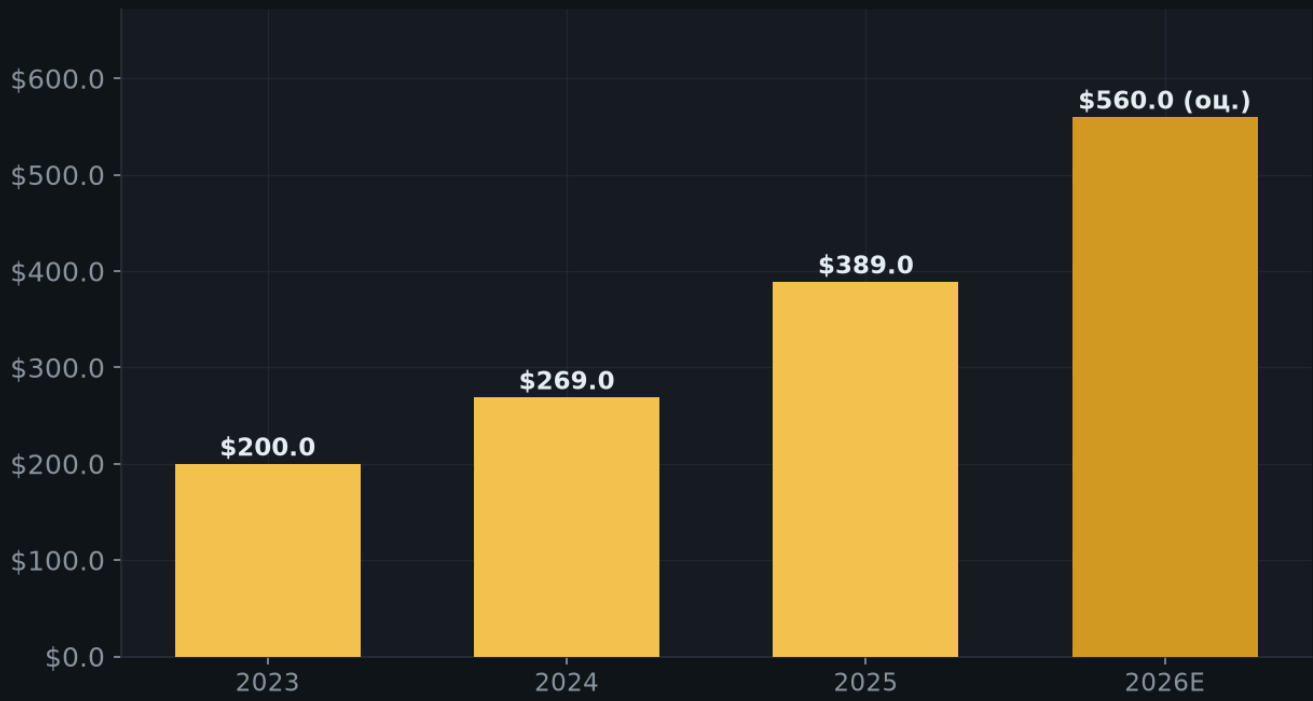


Q4 2025 и Q1 2026 — рекордные кварталы. **EBITDA-маржа Q1 2026 ~88%** — один из лучших показателей в секторе. Себестоимость покупки металла по стрим-договорам практически фиксирована, поэтому рост цен золота/серебра напрямую перетекает в прибыль. Отличие от WPM: меньший масштаб, но более высокий темп роста портфеля в процентах.

5. Долгосрочный рост

Годовая выручка, \$ млн

Рост на ценах металлов + расширение портфеля; 2026 — прогноз



Выручка выросла с \$200 млн (2023) до \$389 млн (2025); 2026E ~\$560 млн.

За три года выручка почти удвоилась — за счёт новых роялти и стримов и роста цен металлов. Компания имеет **\$350+ млн капиталовложений в 2025** и амбициозный план органического роста (цель 140–150 тыс. GEO к 2030). С ликвидностью \$1+ млрд TFPM активно ищет новые роялти-сделки. *(2026 — прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — TFRM

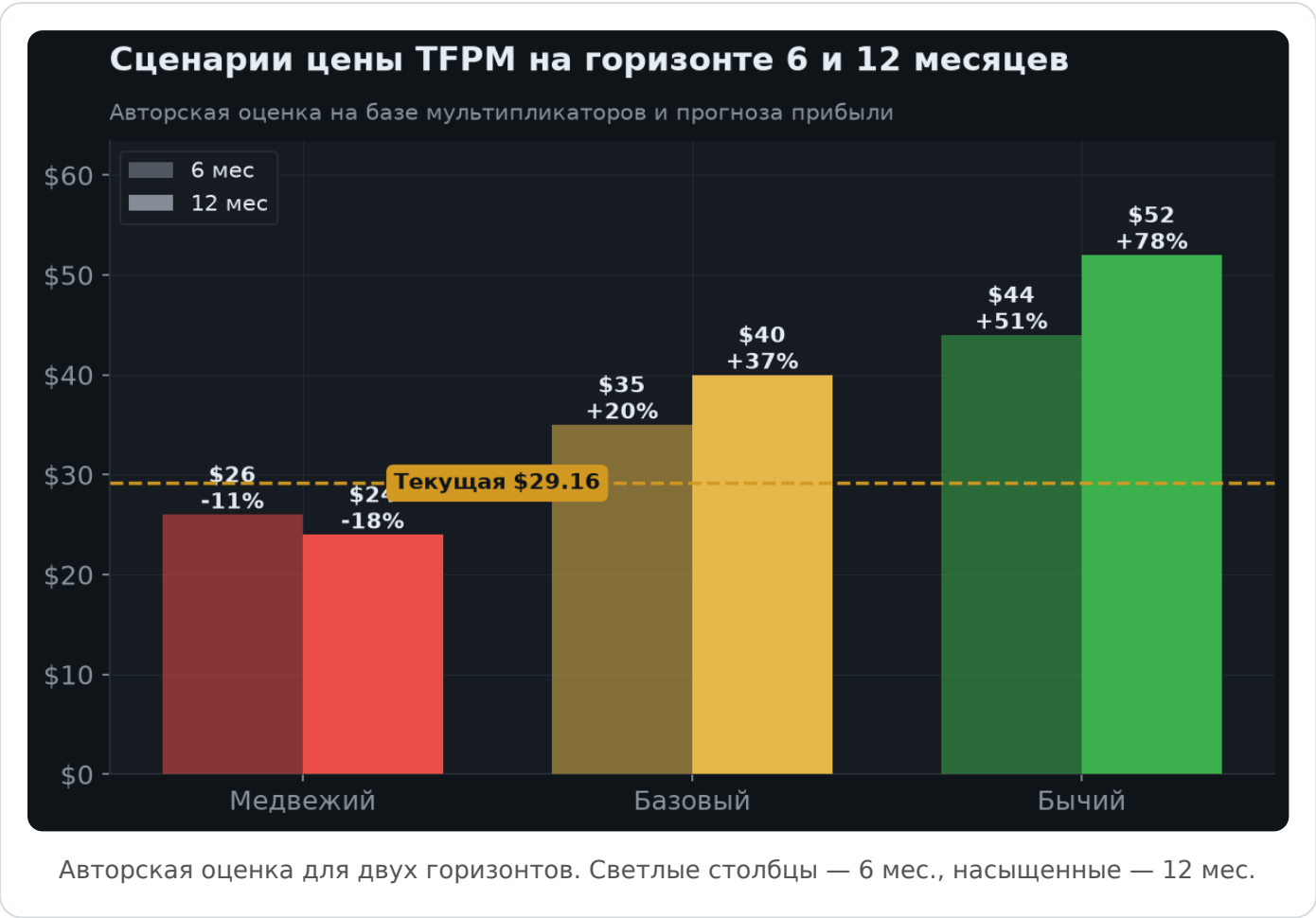
Консенсус Buy • 8 Buy / 2 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +47%



Консенсус Buy (8/2/0); средняя цель ~\$43 (+48%). Диапазон \$39-\$49.

P/E ~19 — **значительный дисконт к WPM (~32)** и Franco-Nevada (~35). Этот дисконт отражает меньший масштаб и менее известный бренд, однако темп роста TFRM выше. BofA Securities повысил цель до \$49 (Buy). При реализации базового сценария по металлам (золото \$3000+) акция имеет потенциал переоценки к P/E 25-28, что соответствует \$38-45.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$44 (+51%)	\$52 (+78%)	Золото \$3300+/унц., новые роялти-сделки, переоценка мультипликатора
Базовый	\$35 (+20%)	\$40 (+37%)	Золото \$2800–3000/унц., рост GEO по плану, P/E 22–25
Медвежий	\$26 (–11%)	\$24 (–18%)	Коррекция золота <\$2400, операционные проблемы у партнёров-майнеров

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Роялти-стриминг: фиксированная себестоимость → маржа взрывается при росте цен металлов
- Рекордный Q1 2026: выручка +37%, adj. EBITDA +67% г/г
- Долг = 0, ликвидность \$1+ млрд (для новых сделок)
- Диверсификация: 240 активов, 34 рудника, 3+ континента
- Долгосрочный рост: цель 140–150 тыс. GEO к 2030 (+35–45%)
- P/E ~19 — дисконт к WPM (~32) и Franco-Nevada (~35); потенциал переоценки

● Медвежий кейс

- Полная зависимость от цен на золото и серебро
- Меньший масштаб, чем WPM или FNV — менее ликвидная бумага
- Риск операционных сбоев у партнёров-майнеров (компания не контролирует добычу)
- Акция уже –30% от февральского пика \$41.70 — может продолжить снижение
- Дивидендная доходность скромная (~0.8%)
- Гайденс GEO 2026 (95–105 тыс.) ниже факта 2025 (113 тыс.) — временный спад

9. Итоговое заключение

Triple Flag Precious Metals — это **качественная экспозиция на драгметаллы через роялти-стриминговую модель** с меньшим масштабом, чем WPM или FNV, но более высоким темпом роста и привлекательной оценкой (P/E ~19). Бизнес устойчив: нет долга, \$1+ млрд ликвидности, рекордные кварталы подряд, цель удвоения добычи к 2030.

На 6 месяцев ключевые факторы — цены золота и серебра, а также новые роялти-сделки. **На 12 месяцев** — рост портфеля GEO и потенциальная переоценка P/E ближе к аналогам. Главные риски: коррекция металлов и операционные сбои у партнёров-майнеров.

Аналитический вывод: покупать/накапливать. Базовый ориентир: **\$35 на 6 мес.** (+20%) и **\$40 на 12 мес.** (+37%). Входить поэтапно, учитывая волатильность цен

металлов. TFPM — интересная альтернатива WPM для инвесторов с умеренным риском в секторе драгметаллов.

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

- StockAnalysis — TFPM
- Yahoo Finance — TFPM Q1 2026 results
- SEC — Triple Flag 6-K Q1 2026
- StockTitan — Record Q1 2026 earnings
- MarketBeat — TFPM analyst ratings
- Investing.com — TFPM stock

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из

публичных источников по состоянию на 22 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.