



## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: BHP Group PLC

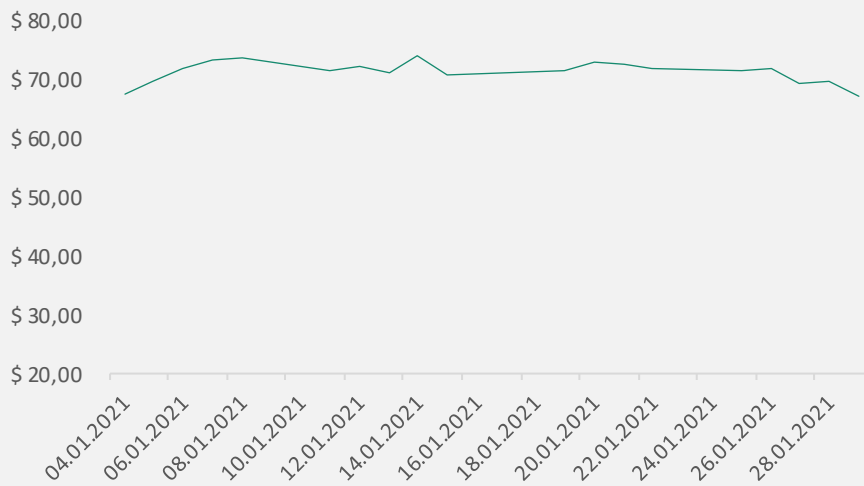
США | Горнодобывающая



### Информация о долевых ценных бумагах

Тикер NYSE:	BHP
Тикер ASX:	BHP.AX
Последняя цена :	\$53,75
Рыночная капитализация:	\$138,15 млрд
Потенциал доходности:	+15%
Целевая цена (12M)	\$62
Дивидендная доходность, %	+15,01%

**За 5 лет котировки – выросли на 50%**



Цена на начало 2020	Цена на начало 2021	Последняя цена	YTD	P/B	P/E
\$54,92	\$67,35	\$53,75	-20,19%	2,69	12,23

### Общие сведения

BHP Group занимается добычей природных ресурсов в Австралии, Европе, Китае, Японии, Индии, Южной Корее, остальных странах Азии, Северной Америке, Южной Америке и на международном уровне. Он работает через сегменты нефти, меди, железной руды и угля. Компания занимается разведкой, разработкой и добычей нефтегазовых месторождений; и добыча меди, серебра, цинка, молибдена, урана, золота, железной руды, а также металлургического и энергетического угля. Он также занимается добычей, выплавкой и рафинированием никеля; и деятельность по разработке калийных удобрений. Кроме того, компания предоставляет услуги буксировки, перевозки, маркетинг и торговлю, маркетинговую поддержку, финансовые, административные и другие услуги. BHP Group была основана в 1851 году со штаб-квартирой в Мельбурне, Австралия.

#### Дивидендная политика

Компания выплачивает дивиденды раз в полгода. Годовая выплата дивидендов на 1 акцию составила – \$8. Дивидендная доходность составила 15,01%.

Дивиденды акционеров за первое полугодие составили 101 цент США на акцию. В сочетании с 200 центами США на акцию во втором полугодии общая прибыль за год составила рекордные 301 цент США на акцию. Это представляет собой коэффициент выплат 89%.

Дивидендная политика предусматривает выплату как минимум 50% базовой относящейся прибыли за каждый отчетный период. финансовом году.

#### Кредитные рейтинги

Moody's	S&P 500	Fitch
A2	A-	A



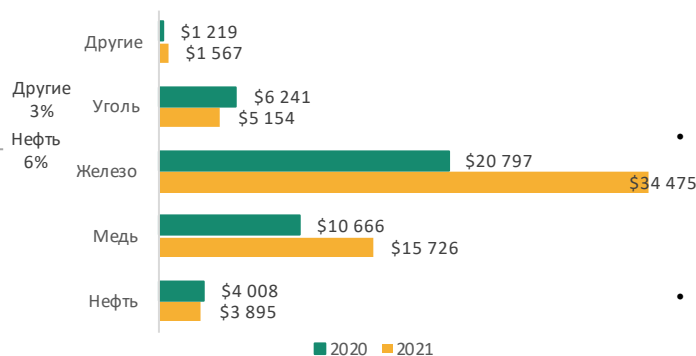
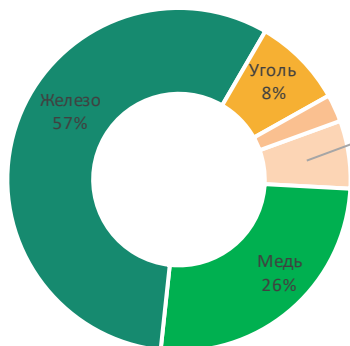
**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: BHP Group PLC**

США | Горнодобывающая

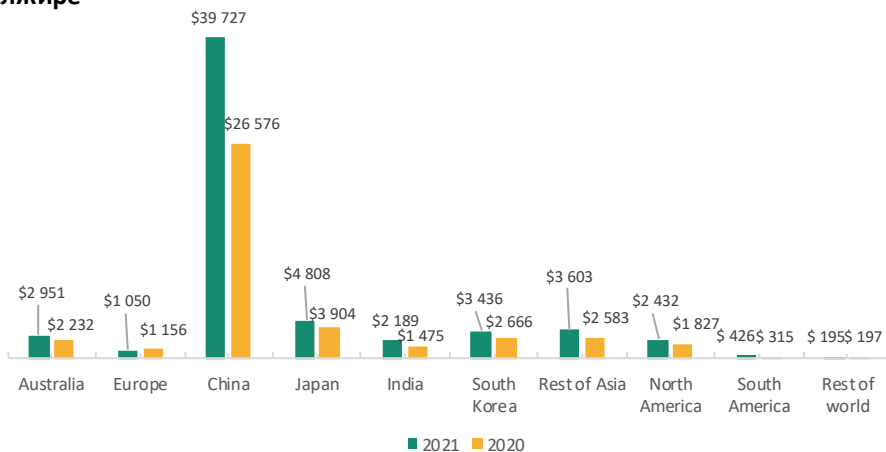


**Сведения по сегментам**

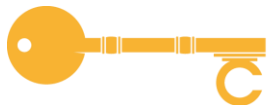
**Основной причиной роста выручки (на 42%), стало увеличение продаж железной руды на 54% за счет роста цен на сырье**



**Компания работает в более чем 90 регионах, включая Австралию, Чили, США и Канаду. Также есть производственные предприятия в Тринидаде и Тобаго и Алжире**



- Выручка за 2021 год составила \$60,8 млрд долларов, что на 42% больше, чем годом ранее, и более половины (65%) которого приходится на рынок Китая. Китай является крупнейшим потребителем железной руды, на которую приходится около половины мирового спроса. Его сектор недвижимости является крупным потребителем стали. Более 57% выручки компании составляет реализация железа.
- **Железная руда** — штаб-квартира подразделения находится в Перте (Австралия), основные производства сосредоточены в Западной Австралии, а также в Бразилии (Самарко), Гвинее и Либерии. Общая выручка от продажи железной руды увеличилась на 13,7 млрд долларов США до 34,5 млрд долларов США в 2021 финансовом году за счет более высоких средних цен реализации и производства.
- **Медь** — штаб-квартира подразделения находится в Сантьяго (Чили), включает добычу и переработку меди, урана, цинка, золота и серебра. Компания владеет и управляет несколькими медными рудниками в Чили, Олимпийской плотиной в Южной Австралии и предлагаемым рудником, расположенным в Аризоне, США. Выручка от продажи меди увеличилась на 5,1 млрд долларов США до 15,7 млрд долларов США в 2021 финансовом году из-за более высоких средних цен реализации меди, компенсируемых снижением производства. Компания ожидает, что операционная среда на чилийских активах останется сложной, а сокращение численности персонала на местах, как ожидается, продолжится в 2022 финансовом году. Ожидается, что к 2027 году спрос на медь со стороны электромобилей вырастет на 1,7 млн тонн.



**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: BHP Group PLC**

США | Горнодобывающая



**Сведения по сегментам**

**Основные сведения по секторам**

	Медь	Никель	Железо	Металлургический уголь	Нефть
<b>Производство 2021</b>	1635,7 тыс тонн (-5%)	89 тыс. тонн (+11%)	253,5 млн. тонн (+2%)	40,6 млн. тонн (-1%)	102,8 млн. баррель (-6%)
<b>Применение</b>	Электропроводка, силовые кабели, автомобили, смартфоны, телевизоры, ноутбуки, кондиционеры	Нержавеющая сталь, холодильники, посуда, предметы домашнего обихода, медицинское оборудование	Города, больницы, школы, дома, мосты, поезда, автомобили, смартфоны		Вождение, авиаперелеты, отопление, выработка электроэнергии, чистящие средства, медицинские и гигиенические товары, дороги
<b>EBITDA</b>	\$8,5 млрд	\$259 млн	\$26,3 млрд	\$593 млн	\$2,3 млрд
<b>EBITDA margin</b>	62% (+17%)		77% (+7%)	14% (-22%)	58% (+3%)

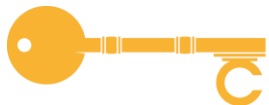
**География добычи сырья BHP Group**



**Нефть** — штаб-квартира подразделения находится в Хьюстоне (США), включает добычу нефти и газа в Мексиканском заливе, Австралии, на островах Тринидад и Тобаго. Выручка от продажи **нефти** в 2021 финансовом году снизилась на 0,1 млрд долларов США до 3,9 млрд долларов США, что отражает **снижение добычи, компенсированное более высокими средними ценами реализации**. BHP в августе 2021 г. объявила об объединении своего нефтегазового подразделения с другой австралийской компанией Woodside Petroleum. Woodside заплатит за эти активы своими акциями, а именно 48% доли в этой компании будет принадлежать акционерам BHP. BHP намерена создать 10 крупнейших независимых энергетических компаний мира путем заключения соглашения о слиянии нефтяного бизнеса BHP с Woodside.

**Уголь** — штаб-квартира подразделения находится в Брисбене (Австралия), включает добычу угля в Австралии, Колумбии, Нью-Мехико (США) и Индонезии. Выручка от угля **снизилась** на 1,1 млрд долларов США до 5,2 млрд долларов США в 2021 финансовом году из-за **более низких средних цен реализации и производства**. У компании есть девять действующих угольных шахт в районе бассейна Боуэн в Центральном Квинсленде в Австралии. Уголь BHP поставляется на сталелитейные и коксохимические заводы в Китае, Индии, Японии, Юго-Восточной Азии, Южной Корее, Европе и Латинской Америке.

**Другие активы группы** — включает Nickel West (производство никеля) и добычу калийных солей. Входящие сюда ранее производства алюминия и марганца были выделены в отдельную компанию South32. **Увеличение производства** в сочетании с более **высокими средними ценами реализации** привело к **увеличению выручки** на 356 млн долларов США до 1,5 млрд долларов США в 2021 финансовом году. BHP инвестирует 50 миллионов долларов в разведку никеля в Западной Австралии. BHP продает более 75% производимого никеля промышленности материалов для аккумуляторов электромобилей. К 2050 году почти 50% легковых автомобилей в мире могут быть электрическими. Компания Nickel West завершила приобретение проекта разработки скважины Honeymoon Well и оставшихся 50% долей в совместных геологоразведочных предприятиях Albion Downs North и Jericho, расположенных примерно в 50 км от горы Кейт. BHP Group, сообщила, что будет поставлять никель с рудника Nickel West в Западной Австралии американскому производителю электромобилей Tesla Inc. Уже подписано соответствующее соглашение.

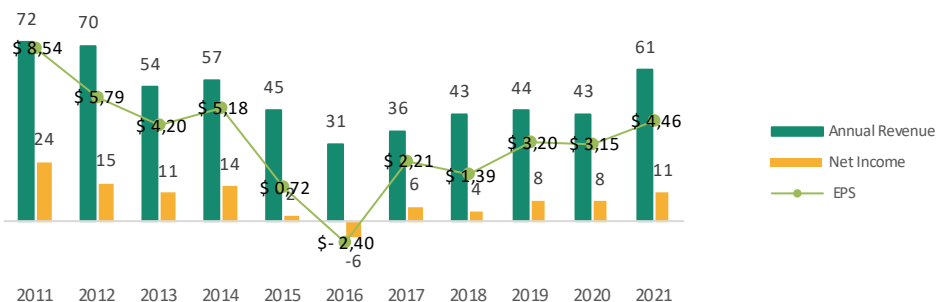


**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: BHP Group PLC**

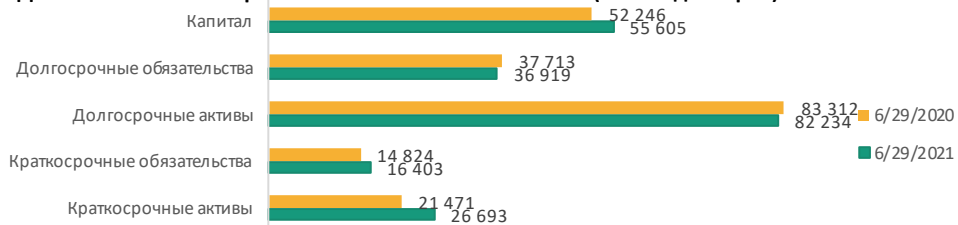
США | Горнодобывающая



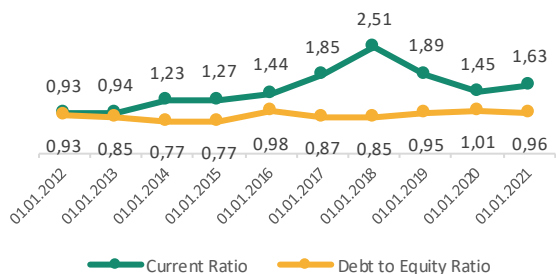
За последние 5 лет выручка компании выросла в 2 раза. Это стало возможным благодаря росту цен на сырье.



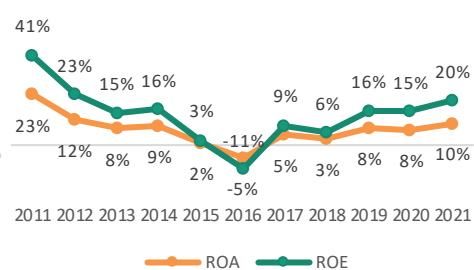
**Динамика основных финансовых показателей баланса (в млн долларов)**



**Динамика текущей ликвидности и отношения долга к капиталу**



**Динамика ROA и ROE, в %**



**Финансовый анализ**

После снижения до минимума в 2016 году, а **выручка и прибыль** компании показывали **устойчивый рост**, что свидетельствует **об усилении финансового положения BHP Group**.

Выручка за 2021 г в размере \$60,8 млрд увеличилась на \$17,9 млрд, или 42%, по сравнению с 2020 финансовым годом. Это увеличение в основном связано с более высокими средними ценами реализации на железную руду, медь, никель, нефть, природный газ и энергетический уголь, что частично компенсируется более низкими средними ценами реализации на металлургический уголь и СПГ.

Базовая EBITDA выросла на 69% до более чем \$37 млрд при рекордной марже в 64%, в то время как базовая EBIT выросла на 91% до \$30 млрд.

Анализ отчетности показал, что на конец 2021г. компания имела \$36 919 млн долгосрочной задолженности при величине собственного капитала более \$55 605 млн. Хотя долги есть, очевидно, что при таких больших прибылях -\$ 60 817 млн в год, компания может легко расплатиться с ним менее чем за год.

Показатели ликвидности и платежеспособности компании свидетельствуют о том, что у компании отсутствуют проблемы с возможностью погашения своих обязательств.

Чистый операционный денежный приток в размере \$27,2 млрд увеличился на \$11,5 млрд. Это отражает более высокие цены на железную руду и медь, а также высокие операционные показатели по портфелю BHP Group, частично компенсируемые влиянием более сильного австралийского доллара и чилийского песо по отношению к доллару США, более низких содержаний на месторождениях Эскондида и Спенс, естественного спада месторождения на нефтяных месторождениях и неблагоприятных погодных условий.

BHP Group сгенерировал рекордный свободный денежный поток, а чистый долг на конец года составил \$4 миллиарда. С учетом этих результатов, с учетом концепции распределения капитала, руководство объявило о рекордных окончательных дивидендах в размере \$2 на акцию. Таким образом, прибыль BHP для акционеров составляет более \$15 млрд за полный год и более \$38 млрд за последние три года.



**CAIFC**  
INVESTMENT GROUP

### Контактная информация

#### **Махметова Мадина Сериковна**

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 707 621 64 86  
[mmakhmetova@caifc.kz](mailto:mmakhmetova@caifc.kz)

#### **Абдикаликова Жанат Каниевна**

Управляющий директор департамента продаж  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37 (вн. 103)  
[ZHAbdikalikova@caifc.kz](mailto:ZHAbdikalikova@caifc.kz)

#### **Бадаев Даурен Ерикжанович**

Треjder департамента трейдинга  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37  
[DBadayev@caifc.kz](mailto:DBadayev@caifc.kz)

#### **Бабенов Канат Базартаевич**

Директор департамента управления активами  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37 (вн. 124)  
[kbabenov@caifc.kz](mailto:kbabenov@caifc.kz)

### Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».