

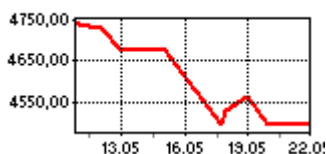
ВЕСТНИК ЗОЛОТОПРОМЫШЛЕННИКА

Бюллетень № 16 (960)

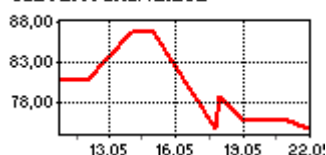
25 мая 2026

НОВОСТИ

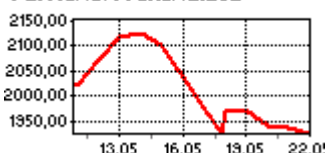
GOLD FIXING.LSE



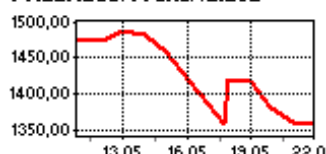
SILVER FIXING.LSE



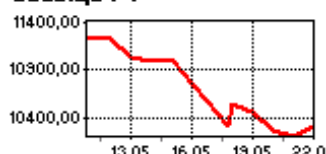
PLATINUM FIXING.LSE



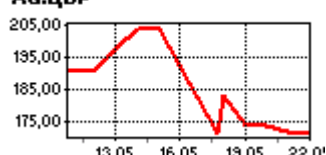
PALLADIUM FIXING.LSE



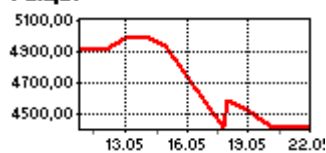
GOLD.ЦБ РФ



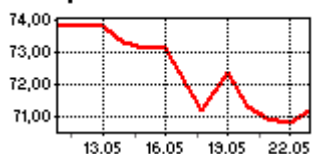
AG.ЦБР



PL.ЦБР



USD.ЦБ РФ



КОМПАНИИ2

- "Норникель" рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2025 г
- "Полус" обсудит дивиденды за первый квартал 2026 года 27/05
- ЮГК в 2026 г направит Р12 млн на поиски в Березовом Логге – подсчитает Коммунарские глубокие запасы – Арбитраж списал с ЮГК долг на Р17 млрд, полученных от Струкова
- Ростехнадзор одобрил "Совруднику" второй этап ГОКа на Высоком
- Главгосэкспертиза разрешила разработку Герфедда
- "Гринбио Синерджи" получит Высокогорское хвостохранилище
- "Лагуна" предложила Р177 млн за 96 кг россыпей Биринчана
- "Эфиродинамика" получит рудный Бакр-Узяк в Башкирии
- "Ареал" не будет участвовать в аукционе на активы ЮГК

РОССИЯ И СНГ7

- Роснедра планируют в 2026 году лицензировать 200 участков – отмечает в последние 5 лет рост юниорных инвестиций в ГРП
- Колыма в январе-апреле снизила добычу золота на 2%
- Чукотка снизила добычу на 8%
- Мосбиржа провела первые внебиржевые торги с золотом
- Запасы золота в резервах ЦБ РФ в апреле снизились ещё на 6 тонн
- Международные резервы РФ с 8 по 15 мая снизились на 0,3% - ЦБ
- AltynGold в I квартале снизил производство золота на 5%
- Казахстан в янв-апреле снизил производство золота на 12,2%
- Азербайджан в янв-апреле снизил добычу золота на 19,5%

ЗА РУБЕЖОМ12

- DPM нашла на Chelorech высокую минерализацию золота
- Harmony за девять месяцев на 3% снизила производство золота
- Agnico Eagle дала зеленый свет канадскому проекту Hope Bay
- ExIm Bank одобрил кредит на \$2,9 млрд для проекта Stibnite
- ЕЦБ не изменили резервы золота
- США установили 109,1% пошлину на палладий из России – Сенаторы выявили уязвимость в цепочке поставок драгметаллов
- Гана намерена закупать более 30% добытого золота
- Ювелиры Индии в апреле сократили импорт золота на 30%
- Курьерская компания откроет хранилище золота в Гонконге

О ДРАГКАМНЯХ17

- "Ростех" развивает янтарный бизнес в Китае
- АКРА подтвердило рейтинг "Алроса" - AAA(RU), прогноз стабильный
- Gem Diamonds в I квартале снизила продажи алмазов на 8%
- Gemfields продал с аукциона сырые изумруды на \$27 млн
- Избыток запасов алмазов в мире на исходе, разворот близко

МНЕНИЕ

Аукцион по продаже ЮГК распугал ценой и рисками..... 21

ОБЗОРЫ

- О ценообразовании участков недр на золото22
- Динамика акций за неделю28
- Ценовой обзор COMEX.....29

© 2005-2026

Учредитель "Агентство экономической информации "ПРАЙМ"
Свидетельство о регистрации СМИ: Эл №ФС77-54039 от 08.05.2013
главный редактор: Падалко С.С.
подписка: sales01@1prime.ru; +7 (495) 968-62-68

Вестник Золотопромышленника
Все права защищены

редакция: gold@1prime.ru
Настоящий ресурс может содержать материалы 18+

"Норникель" рекомендовал отказаться от дивидендов '25

Совет директоров ГМК "Норильский никель" рекомендовал не выплачивать дивиденды по итогам 2025 года.

"Содержание решений, принятых советом директоров эмитента, и результаты голосования по вопросам о принятии решений... Рекомендовать собранию не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям ПАО "ГМК "Норильский никель" по результатам 2025 года. Решение принято", - говорится в сообщении компании.

В последний раз компания выплачивала дивиденды за первые девять месяцев 2023 года - по 915,33 рубля за акцию. Общий размер дивидендов составил порядка 139,9 млрд рублей (около 1,5 млрд долларов). Выплаты были осуществлены в январе 2024 года, до дробления акций с коэффициентом 100.

Согласно дивидендной политике компании, при определении размера дивидендов принимается во внимание "циклический характер рынков металлов, производимых обществом, а также необходимость сохранения высокого уровня кредитоспособности".

"Норильский никель" - крупнейший производитель палладия, никеля и один из крупнейших производителей платины и меди. Уставный капитал компании состоит из 15 286 339 700 обыкновенных акций. Структура акционерного капитала: 33,51% принадлежит "Интерросу", 26,39% - МКПАО "Эн+ Груп", 3,49% - Благотворительному фонду Владимира Потанина и 36,61% - прочим акционерам.

"Полюс" обсудит 27/05 дивиденды за I квартал '26

Совет директоров к ПАО "Полюс" 27 мая рассмотрит рекомендацию по дивидендам за первый квартал 2026 года.

"Дата проведения заседания совета директоров эмитента: 27 мая 2026 года. Повестка дня заседания совета директоров эмитента:... О рекомендации по размеру дивиденда по акциям ПАО "Полюс" и порядку его выплаты, а также о предложении по установлению даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов", - говорится в сообщении.

В пресс-службе "Полюса" пояснили, что рекомендация планируется по промежуточным дивидендам, за первый квартал 2026 года.

Ранее в мае акционеры компании утвердили выплату дивидендов по итогам 2025 года по 56,8 рубля на акцию.

Согласно обновленной дивидендной политике компании, целевой размер дивидендов остается на уровне 30% от EBITDA, а выплаты планируется проводить не реже двух раз в год в зависимости от ряда факторов с учетом соблюдения интересов акционеров и планов развития предприятия.

"Полюс" - крупнейший производитель золота в России и одна из пяти ведущих глобальных золотодобывающих компаний. Основные предприятия компании расположены в Красноярском крае, Иркутской и Магаданской областях, а также в Якутии и включают в себя пять действующих рудников и ряд проектов в стадии строительства и развития.

ЮГК направит **¥12 млн** на поиски в Березовом Лог

АО "Коммунарковский рудник" (входит в ЮГК) планирует в 2026 году направить порядка 12 млн рублей на поиск и оценку россыпного и рудного золота на участке Березовый Лог в Республике Хакасия.

"Коммунарковский рудник" 1 июня подведет итоги тендера по выбору подрядчика на геологическое изучение, включающее поиски и оценку рудного и россыпного золота на участке Березовый Лог. Начальная (максимальная) цена контракта составляет 12,208 млн рублей.

Итогом работ должна стать оценка прогнозных ресурсов рудного золота по категориям Р1 и Р2, россыпного золота - по категории Р1 с рекомендациями по дальнейшему ведению геологоразведочных работ на стадии оценочных работ. Подрядчику предстоит провести литохимическое опробование по вторичным ореолам рассеяния, магнито- и электроразведку на площади 4,7 кв км, лабораторные исследования 1937 проб.

Участок Березовый лог (лицензия АБН 013559 БП от апреля 2023 года) расположен в Ширинском районе Хакасии, примерно в 300 м к северу от села Коммунар, в 72 км от ж/д станции и райцентра Шира. Согласно проекту поисково-оценочных работ, рассчитанному на 2024-2027 годы "Коммунарковский рудник" планирует пробурить 32 (1075 м) поисково-оценочных скважины, отобрать и обработать 4859 проб, пройти поверхностными горными выработками 1320 м/20988 кубометров. Сдать отчет предполагается к концу 2027 года. Объем затрат на поисково-оценочные работы предприятие оценивает в 44,366 млн рублей.

АО "Коммунарковский рудник" за календарный год намерено подсчитать запасы золота и серебра глубоких горизонтов Коммунарковского месторождения в Республике Хакасия.

Предприятие объявило тендер на разработку "Проекта на разведку глубоких горизонтов Коммунарковского месторождения (горизонт 670-550 м)" и составление "Отчета с подсчетом запасов рудного золота и серебра глубоких горизонтов Коммунарковского месторождения (горизонт 670-550 м)". Итоги тендера будут подведены в начале этого июня. Начальная цена работ составляет 8,12 млн рублей.

Подрядчику предстоит выполнить работы в два этапа. На первом, до 27 августа 2026 года, - разработать проектную документацию на разведку, сопроводить ее прохождением в ФГКУ "Росгеолэкспертиза" до получения положительного заключения экспертизы. Итогом второго этапа, рассчитанного до 15 мая 2027 года, должен стать протокол ГКЗ об утверждении запасов рудного золота и серебра на глубоких горизонтах.

Подсчет запасов необходимо произвести по состоянию на начало 2027 года традиционным способом (методом геологических блоков) с заверочным (контрольным) подсчетом с применением методов каркасного моделирования, с использованием постоянных разведочных кондиций, утвержденных ГКЗ в ноябре 2019 года.

Сейчас "Коммунарковский рудник" ведет добычу на одноименном месторождении в карьере Подлунный и в шахте Северной, где основные работы идут в интервале абсолютных отметок от +900 м до +670.

По итогам 2025 года "Коммунарковский рудник" нарастил производство золота на 16% год к году - до 1,6 тонны. Прогноз на 2026 год - 1,6-1,7 тонны золота. Отсутствие увеличения производства связано с плановыми приостановками оборудования ЗИФ в первом полугодии 2026 года для проведения реконструкции. Как сообщалось, в июне 2025 года "Южуралзолото ГК" заключила соглашение с правительством Хакасии об увеличении проектной

НОВОСТИ

мощности ЗИФ на месторождении Коммунар до 4,5 млн тонн руды в год, с ежегодным производством до 3 тонн золота до 2030 года.

По данным на начало 2025 года балансовые запасы Коммунаровского месторождения (лицензия АБН №13414 БЭ) по категориям А+В+С1 составляют 15,793 млн тонн руды, 24,685 тонны золота, С2 - 22,787 млн тонн руды, 64,286 тонны золота, забалансовые - 3,097 млн тонн руды, 5,432 тонны золота. Запасы серебра: балансовые - 39 тонн, забалансовые - 2,6 тонны.

Арбитражный суд Челябинской области принял решение о списании долгов ООО "Управляющая компания ЮГК" перед ее экс-владельцем Константином Струковым в размере более 17 млрд рублей, сообщили в правоохранительных органах региона.

"Сегодня, 19 мая, по факту обращения компании ООО УК ЮГК, национализированной по иску Генпрокуратуры РФ об изъятии активов Константина Струкова, Арбитражный суд Челябинской области принял решение о списании долгов данной компании перед Струковым в сумме более 17 млрд рублей", - говорится в сообщении.

Кроме того, принято решение о взыскании со Струкова госпошлины в размере 10 млн рублей, уточнили правоохранители.

Ранее пресс-служба судебной системы региона сообщала, что ООО "Управляющая компания ЮГК" 30 апреля обратилось в Арбитражный суд Челябинской области с иском о признании к Константину Струкову о признании договора займа притворной сделкой. По данным Арбитражного суда региона, 19 мая иск ООО УК ЮГК к Струкову, поданный 30 апреля, удовлетворен полностью. Заседания проходили в закрытом режиме, подробности не разглашались.

Порядка 67,25% акций "Южуралзолота" перешло в собственность РФ в лице Росимущества с 15 июля 2025 года по иску Генпрокуратуры. Ранее эта доля принадлежала основному бенефициару золотодобывающего предприятия Константину Струкову. Еще 22% владеет "AAA Управление Капиталом", входящее в группу Газпромбанка, а 10,2% акций в свободном обращении.

"Соврудник" получил добро на II этап Высокого ГОКа

Енисейское управление Ростехнадзора выдало ООО "Соврудник" (входит в ЮГК) заключение о соответствии требованиям проектной документации второго этапа строительства горно-обогатительного комбината на месторождении Высокое мощностью 4 млн тонн руды в год, сообщает ведомство. Нарушений не выявлено.

Предприятие строит ГОК в рамках комплексного инвестиционного проекта "Енисейская Сибирь" в целях промышленной добычи и дальнейшей переработки руды с получением лигатурного золота.

ООО "Соврудник" занимает второе место по объемам золотодобычи в Красноярском крае, добывает золото в Северо-Енисейском районе. Базовым сырьевым объектом предприятия является месторождение Эльдорадо, которое вместе с прилегающими месторождениями Первенец, Вершинка, Пролетарское, Безымянный формирует рудный узел с запасами более 150 тонн золота. Руда перерабатывается на ЗИФ "Советской". Летом 2024 года "Соврудник" запустил первую очередь ГОКа на месторождении Высокое мощностью 4 млн тонн руды - 4 тонны золота в год.

По итогам 2025 года "Соврудник" достиг рекордной показателя добычи золота - 7,4 тонны, на 27% больше, чем годом ранее.

ПАО "Южуралзолото ГК" - четвертая компания по добыче золота в России, вторая по ресурсам (40,7 млн унций золотого эквивалента по стандарту JORC).

НОВОСТИ

Группа ведет добычу на двух хабах - Уральском (в Челябинской области) и Сибирском (в Красноярском крае и Хакасии). По итогам 2025 года компания со всеми предприятиями увеличила производство золота на 13% до 12 тонн.

Главгосэкспертиза разрешила разработку Герфед

ФАУ "Главное управление государственной экспертизы" выдало АО "Васильевский рудник" положительное заключение на первый этап разработки золоторудного месторождения Герфед в Красноярском крае.

Ранее, в мае 2025 года, проект разработки месторождения (первый этап) получил положительное заключение Государственной экологической экспертизы.

На первом этапе предприятие намерено добывать по 700 тысяч тонн руды в год, и в течение 8 лет извлечь 13,435 тонны золота и 1,4 тонны серебра.

Проектной документацией предусмотрено освоение месторождения Герфед (участок Северный) и Партизанского (участок Южный). В первые 5,5 лет в отработку будут вовлечены запасы участка Южный, на котором уже идет добыча и сосредоточены основные запасы месторождения (82%).
Предприятие оценивает инвестиции в проект в 4,79 млрд рублей.

Второй этап будет выполнен по отдельному проекту после оформления земельного отвода и снятия ограничения, связанного с тем, что часть запасов месторождения Партизанское пространственно расположена в санитарно-защитной зоне сельского кладбища. По предварительным данным, на втором этапе, который продлится 4 года, предприятие добудет 5,238 млн тонн руды с запасами золота 5,2982 тонны и 555,6 кг серебра.

Золоторудное месторождение Герфед расположено в Мотыгинском районе Красноярского края, в 15 км от вахтового поселка Васильевского рудника, в 62 км от районного административного центра пос. Мотыгино. По данным на 2024 год запасы месторождения составляют 6,08 млн тонн руды, 19,082 тонны золота (среднее содержание 3,14 г/т), 2 тонны серебра (0,33 г/т).

АО "Васильевский рудник" владеет 13 лицензиями на разведку и добычу рудного и россыпного золота. В частности, на месторождении идет добыча, на Ильинско-Таловском, Ильинском и Нижне-Таловском - поисковые и разведочные работы. Подтвержденные балансовые запасы сырьевой базы предприятия составляют порядка 33 тонн золота без учета геологоразведочного потенциала. При этом накопленная добыча за период работы рудника превышает 15 тонн.

В протоколе общественных слушаний по проекту говорится, что "Васильевский рудник" планирует реконструировать существующую ЗИФ с увеличением производительности до 1 млн тонн руды в год, и в долгосрочной перспективе выйти на производство 2 тонны золота в год.

"Гринбио Синержи" получит Высокогорские хвосты

ООО "Гринбио Синержи" получит лицензию на серебро, медь и олово Высокогорского хвостохранилища, следует из материалов тендера.

Назначенный на 2 июня аукцион был признан несостоявшимся, так как заявку на него подало лишь одно предприятие. Согласно правилам тендера, лицензия на 20 лет достанется единственному участнику. "Гринбио Синержи" заплатит за нее 4,6612511 млн рублей - стартовый платеж плюс шаг аукциона.

- **Высокогорское** хвостохранилище имеет площадь 0,07 кв км.

Прогнозные ресурсы серебра P2 - 16,3 тонны, меди P2 - 1,6 тысячи тонн, олова P2 - 2,08 тысячи тонн.

Хвостохранилище располагается в Кавалеровском районе Приморского края на восточной окраине поселка Высокогорск, в долине ручья Ветвистый,

НОВОСТИ

левого притока реки Высокогорской, впадающей в реку Зеркальную. Разработку и изучение Высокогорского и других месторождений олова с 1952 по 2005 годы вели предприятия АО "Хрустальненская оловодобывающая компания" и Производственный кооператив Высокогорский. Какой-либо информации о хвостохранилище предприятиями не представлялось. На государственном балансе запасов полезных ископаемых участков недр Высокогорское хвостохранилище не числится, и государственным кадастром месторождений и проявлений полезных ископаемых не учтен.

По данным БИР-Аналитик, ООО "Гринбио Синержи" работает с 2023 года, действующих лицензий не имеет. Единственный учредитель компании - ее генеральный директор Олег Макаров В 2025 году чистый убыток "Гринбио Синержи" составил 40 тысяч рублей, выручку компания не декларировала.

"Лагуна" предложила ₽177 млн за Ручей Биринчан

ООО "Лагуна" выиграло торги по участку россыпного золота Ручей Биринчан в Хабаровском крае.

Предприятие предложило за лицензию на разведку и добычу полезных ископаемых сроком на 15 лет 176,9603 млн рублей при стартовом платеже 8,467 млн. Конкуренцию победителю составляли ГДК "Горная", "Золото Сервис Плюс", "Нинни" и "Доннедрапром".

• **Ручей Биринчан** имеет площадь 8,87 кв км. Запасы россыпного золота по категории С1 - 96 кг.

Участок расположен в Ульчском районе Хабаровского края в 128 км юго-западнее райцентра - поселка Богородского. С краевым центром Хабаровском и ближайшей ж/д станцией, городом Комсомольском-на-Амуре, он имеет круглогодичное автомобильное сообщение по федеральной трассе и улучшенным грунтовыми дорогам. Ближайший к участку недр населенный пункт - поселок Кисилёвка на берегу реки Амур, от которого непосредственно к месторождению проложена грунтовая дорога протяжённостью 76 км.

По данным БИР-Аналитик, ООО "Лагуна" зарегистрировано в мае 2020 года. 100% долей принадлежит ООО "Межрегиональная горнопромышленная корпорация", собственником которого является ООО "ДВ Золото", учрежденное в июле 2024 года ООО "Цзилинь Хэншэн Майнинг".

"Эфиродинамика" получит Бакр-Узяк в Башкирии

ООО "Эфиродинамика" получит лицензию на месторождение рудного золота Бакр-Узяк в Республике Башкортостан.

Назначенный на 21 мая аукцион был признан несостоявшимся, так как заявку на него подало лишь одно предприятие. Согласно правилам тендера, лицензия на 20 лет достанется единственному участнику. "Эфиродинамика" заплатит за нее 95,926842 млн рублей - стартовый платеж плюс шаг аукциона.

• **Бакр-Узяк** имеет площадь 0,65 кв км. Запасы рудного золота С1 - 117 кг, С2 - 7 кг, золота техногенного С1 - 32 кг.

Участок располагается в Абзелиловском районе Башкортостана в 35 км к северу от города Сибай. В 2005-2009 годах ЗАО "Уральская геотехническая компания" (УГТК) провела предварительную разведку на рудное золото на южном фланге месторождения. В 2011-2015 годах УГТК вела опытно-промышленную разработку Бакр-Узяка методом промышленного выщелачивания, извлечено 8 кг золота. В результате исследования также получены данные, позволяющие рассматривать рудный отвал месторождения в качестве объекта, пригодного для рентабельной переработки.

По данным БИР-Аналитик, ООО "Эфиродинамика" работает с 2023 года, действующих лицензий не имеет. Московскому АО "Эфир" принадлежит 55% предприятия, башкирскому ООО "Нур-Тау" - 45%. В 2025 году чистый убыток компании составил 424 тысячи рублей, выручку компания не декларировала.

"Ареал" не будет участвовать в аукционе на ЮГК

Группа "Ареал" (ранее HGM) не планирует участвовать в голландском аукционе продажи 67,25% акций ПАО "Южуралзолото ГК" (ЮГК) и других бывших активов бизнесмена Константина Струкова.

Ранее в мае Росимущество выставило на торги бывшие активы Струкова со стартовой ценой в 162 млрд рублей, в т.ч. долю в ЮГК за 140,437 млрд, но аукцион не состоялся из-за отсутствия заявок. Ведомство выставило их повторно на торги 19 мая в формате голландского аукциона с прежней начальной стоимостью. Итоги будут подведены 26 мая.

Порядка 67,25% акций "Южуралзолота" перешло в собственность РФ в лице Росимущества с 15 июля по иску Генпрокуратуры. Ранее эта доля принадлежала основному бенефициару золотодобывающего предприятия Струкову. Еще 22% владеет "AAA Управление Капиталом", входящее в группу Газпромбанка, а 10,2% акций находятся в свободном обращении.

Группа компаний "Ареал" (до ноября 2025 года - HGM), российская горно-металлургическая компания, занимающаяся разработкой месторождений цветных и драгоценных металлов в Сибири, на Дальнем Востоке России и в Арктике. Предприятия и сервисные подразделения группы находятся в 11 регионах страны. Основные производственные центры сосредоточены в Забайкальском, Камчатском и Хабаровском краях, Республике Бурятия и Чукотском АО. С конца 2020 года основной владелец компании - бизнесмен Владислав Свиблов.

По оценке Вестника Золотопромышленника, Highland Gold Mining вошла в десятку крупнейших золотодобывающих компаний России с общим производством порядка 34,5 тонн золота в 2025 году.

РОССИЯ И СНГ

Роснедра намерено в 2026 г лицензировать 200 участков

Роснедра рассчитывает по итогам года лицензировать 200 участков недр, в том числе техногенных объектов, получив за них 21 млрд рублей, заявил замруководителя ведомства Асламбек Гермаханов.

"Если говорить о лицензировании, например, на 2026 год у нас план - в целом лицензирование около 200 объектов. Минфин нам установил доходную часть - 21 млрд рублей", - сказал он в ходе совещания в Совете Федераций.

"Сегодня отлицензировано около 50 объектов. Доходы, полученные в бюджет, - 10 млрд, и в том числе лицензируются техногенные объекты, - добавил он. - Это такие месторождения, как Бакр-Узяк в Башкирии с запасами золота и меди, Высокогорское хвостохранилище олова в Приморском крае".

По его словам, в работе находятся порядка 20 объектов на Чукотке, в Магаданской области, Якутии, Приморье и Иркутской области.

НОВОСТИ

Роснедра отмечает рост инвестиций юниорных компаний в геологоразведочные работы за последние пять лет, и в прошлом году их доля во вложениях недропользователей достигла 42% - до 12,3 млрд рублей без учета россыпного золота, следует из слов и презентации руководителя ведомства Олега Казанова.

"Мы видим, что вот у нас пять лет подряд идет существенный прирост финансирования геологоразведки... юниорными компаниями", - сказал он, выступая на форуме "Мингео Сибирь".

Согласно его презентации, за прошлый год объем инвестиций юниорных компаний составил 12,3 млрд рублей. А доля их вложений с 2021 по 2025 год увеличилась до 42% с 12%. При этом по количеству лицензий среди всех недропользователей в области ТПИ, за исключением россыпного золота, они занимают долю в 58% (55% в 2021 году).

Казанов напомнил, что до 2021 года юниорные компании забирали на себя большую часть лицензий, но обеспечивали очень небольшую часть финансирования. Поэтому их геологические результаты были невелики.

"Мы, как правило, сопровождали этот тезис комментарием о том, что мы вводили заявительный принцип для развития "юниоров", а воспользовались им крупные компании, что тоже само по себе неплохо, но не совсем то, о чем мы говорили, когда в 2014 году заявительный принцип вводили", - добавил руководитель Роснедр.

Тем не менее, ситуация с 2022 года сохранила внутри страны большой объем инвестиций, и этот капитал был направлен, в том числе, на геологоразведочные работы ранних стадий, отметил он.

"С учетом того, что сейчас активно прорабатываются механизмы биржевого и внебиржевого финансирования юниорных проектов, вот эта объективная тенденция должна быть поддержана и акселераторами, и прочими способами заведения денег. Мы считаем, что если не сейчас, то когда вообще? Сейчас самый благоприятный период", - сказал также Казанов.

"Юниоры" - это начинающие компании, не аффилированные с крупными холдингами и добывающими предприятиями, которые ведут поиск полезных ископаемых. Как правило, юниорные проекты реализуются в области твердых полезных ископаемых.

Колыма в янв-апреле снизила добычу золота на 2%

Недропользователи Магаданской области по итогам января-апреля 2026 года снизили добычу золота на 2,1% в сравнении с аналогичным периодом годом ранее - до 13,062 тонны, добыча серебра - выросла на 18,4% до 96,94 тонны, следует из материалов областного минприроды.

"К маю в регионе традиционно промсезон стартовал в Сусуманском районе, в этом году раньше обычного, еще в марте. Сейчас постепенно входит в рабочий режим Тенька и другие районы, но основное золото пока еще коренное - из рудных месторождений", - пояснили в ведомстве.

- **В Тенькинском** районе за первые четыре месяца добыто 11085,5 кг (+0,1%) против 11073,7 кг в январе-апреле 2025 года;
- **Северо-Эвенском** районе - 1549,6 кг (-14,9%);
- **Омсукчанском** - 216,4 кг (-21,1%) против 274,2 кг;
- **Ягоднинском** - 91,0 кг (+16,7%) против 78,0 кг;
- **Сусуманском** - 89,4 против 87,0 кг годом ранее, - всё из россыпей.
- **Ольском** - 30,0 против 12,0 кг годом ранее.

НОВОСТИ

Как сообщалось, недропользователи Магаданской области по итогам 2025 года увеличили добычу золота на 2% по сравнению с годом ранее - до 55,077 тонн, добыча серебра упала на 26,2% - до 312,458 тонны. В общем объеме добыто 16,118 кг (+0,03%) россыпного золота и 38,958 тонны (+2,6%) рудного. В 2026 году местные власти ожидают добычу не менее 55 тонн золота. В перспективе, к 2030 году, за счёт новых проектов - до 61 тонн.

Чукотка в янв-апреле снизила добычу золота на 8%

Недропользователи Чукотского АО в январе-апреле 2026 года добыли 6,545 тонны золота, что на 8% меньше, чем в аналогичный период годом ранее, при этом добыча серебра упала на 45% до 23,51 тонны с 42,65 тонны, сообщили **Вестнику Золотопромышленника** в департаменте промышленной политики местного правительства.

"Разработка россыпных месторождений в регионе носит сезонный характер, - обычно продолжается с мая по октябрь, поэтому пока всё золото - коренное. По состоянию на 1 мая продолжали добычу рудного золота шесть горнодобывающих предприятий", - пояснили в ведомстве.

Предприятия Группы "Ареал" (ранее НГМ) бизнесмена Владислава Свиблова в январе-апреле 2026 года сократили добычу золота на 12,7% до 4,582 тонны. Производство серебра упало почти на 45% до 23,466 тонны. В том числе:

- **АО "Чукотская ГГК"** на месторождениях Купол и Морошка с начала года добыло 2,465 тонны, что больше по сравнению с аналогичным периодом 2025 года на 4,8%. Серебра с начала года добыто 21,885 тонны, что меньше на 45,1%.
- **АО "Базовые металлы"** на месторождении Кекура с начала 2026 года добыло 1,939 тонны (-27,7%). Серебра добыто 355,43 кг (-31,5%).
- **"Рудник Валунистый"** с начала года добыло 101,12 кг золота (-40,8%) и 568,93 кг серебра против 1829,97 кг серебра годом ранее.
- **"Канчалано-Амгуэмская площадь"** (КАП) увеличила добычу золота на 88% до 76,68 кг, по серебру рост на 65,5% - до 657,21 кг.

ЗК "Майское" (входит в "Полиметалл") на одноимённом месторождении произведено 1470,46 кг золота в концентрате, что на 5,6% больше, чем в январе-апреле 2025 года.

АО "Рудник Каральвеем" (УК "Золотые проекты", аффилировано со структурами Л.Леваева) за январь-апрель 2026 года добыло 493,02 кг золота, что меньше по сравнению с аналогичным периодом 2025 года на 18,7 кг. Серебра с начала года добыто 44,1 кг (-15,5 кг).

Как сообщалось, в 2025 году добыча золота в регионе выросла на 1% до 24,473 тонны, серебра - снизилась на 17,5 до 113 тонн. В том числе, добыча коренного (рудного) золота составила 21,796 тонны (+2,3%). На россыпях было добыто 2,677 тонны (-8,6%) драгоценного металла.

Мосбиржа провела внебиржевые торги с золотом

Московская биржа накануне провела первые торговые операции с золотом во внебиржевом режиме с использованием сервиса анонимного запроса котировок.

Совокупный объем пилотных сделок составил 24 килограмма золота на сумму более 240 миллионов рублей. Продавцом выступил холдинг "Селигдар", участниками - крупнейшие российские банки.

"Первые внебиржевые сделки с золотом - важный шаг в развитии ликвидности российского рынка драгметаллов. <...> Одно из ключевых

НОВОСТИ

преимуществ нашего нового сервиса - возможность моментально заключать крупные сделки, не сдвигая при этом уровень биржевых цен на металл", - отметила директор по рынкам валюты и драгметаллов биржи Арина Кострюкова.

По словам президента "Селигдара" Александра Хруща, большой плюс нового инструмента - прозрачность и возможность работать одномоментно сразу со всеми участниками рынка. Новый сервис позволяет продавать золото по лучшей котировке на весь необходимый объем.

Московская биржа предоставила участникам рынка драгметаллов возможность совершать операции с золотом, серебром, платиной и палладием во внебиржевом режиме. Банки, золотодобывающие компании, переработчики могут анонимно запрашивать котировки металлов на покупку или продажу у поставщиков ликвидности и в случае встречного предложения заключать сделки без влияния на ценообразование в биржевом стакане.

На рынке драгметаллов Московской биржи инвесторам доступны сделки с золотом, серебром, платиной и палладием, обеспеченные физическим металлом в хранилище. Торги и расчеты проводятся в рублях с участием центрального контрагента, функции которого выполняет Национальный клиринговый центр. Поставка драгметаллов осуществляется в обезличенном виде на металлические счета участников клиринга.

Как сообщалось, в 2025 году на Московской Бирже было заключено сделок с золотом и серебром на общую сумму 2,952 трлн рублей (318 тонн золотом и 365 тонн серебром), против 861,8 млрд рублей в 2024 году (123,3 тонны золотом и 252,4 тонны серебром).

Запасы золота в ЦБ РФ снизились ещё на 6 тонн

Запасы монетарного золота в международных резервах РФ за апрель 2026 года снизились на 0,27% (-6,2 тонны) и на 1 мая составляли 73,9 млн унций (2298,547 тонны), свидетельствуют материалы Банка России. Месяцем ранее резервы снизились также на 6,2 тонны.

При этом, стоимость золота в резервах за апрель 2026 года выросла на 1,06% - до 337,521 млрд долларов на 1 мая с 333,968 млрд долларов на 1 апреля, доля золота в резервах незначительно снизилась до 44,49% с 44,59%.

Запасы золота в ЦБ РФ за 2025 год снизились на 0,27%, а стоимость золота в резервах за весь год выросла на 66,85% с 195,707 млрд долларов на начало 2025 года, доля золота в международных резервах увеличилась за год до 43,26% с 32,13%.

В 2024-2023 годах физические запасы монетарного золота в международных резервах РФ не изменялись - составляли 75,0 млн унций (2332,76 тонны).

По итогам 2022 года запасы монетарного золота в международных резервах РФ снизились на 0,14% (-3,11 тонны) - до 2298,547 тонны. За 2021 год запасы выросли до 2301,657 тонны. За 2020 год - также выросли, до 2298,547 тонны.

Международные резервы РФ на 15/05 - \$768,9 млрд

Международные резервы России с 8 по 15 мая снизились на 0,3% и составили 768,9 млрд долларов, сообщает Банк России.

"Международные резервы по состоянию на конец дня 15 мая 2026 года составили 768,9 млрд долларов США, сократившись за неделю на 2,1 млрд долларов США в основном из-за отрицательной переоценки", - говорится в сообщении регулятора.

Международные резервы по состоянию на конец дня 8 мая составляли 771 млрд долларов.

За 2025 год российские международные резервы выросли на 23,9% и на начало января 2026 года составляли 754,853 млрд долларов против 609,068 млрд долларов на 1 января 2025 года.

AltynGold в I квартале снизила добычу золота на 5%

AltynGold Plc с активами в Казахстане, в январе-марте снизила добычу золота на 4,6% в сравнении с аналогичным периодом 2025 года - до 10,664 тысячи унций (332 кг).

Добыча руды за период выросла на 2% до 212,6 тысячи тонн, содержание золота в руде упало до 1,73 г/т с 2,04 г/т на фоне добычи руды верхних горизонтов для устранения вертикального разрыва в основных рудных телах, что временно повлияло на среднее содержание золота. "Эти работы были завершены в апреле, и с тех пор содержание золота вернулось к плановым уровням разработки месторождения на 2026 год", - подчеркнули в компании.

Выручка от продажи золота более чем удвоилась - до 56,3 млн долларов с 25,3 млн долларов на фоне роста цена реализации до 4809 долл/унция с 2831 долл/унция. Объемы продаж выросли на 29% до 11,5 тысячи унций.

В декабре 2024 года компания завершила модернизацию обогащательной фабрики, введя в эксплуатацию третью производственную линию и увеличив мощность переработки на Секисовском месторождении до 1 млн тонн в год.

Компания в 2026 году планирует поддерживать темпы переработки на уровне 83 тысячи тонн в месяц и ставит цель достичь добычи 52-55 тысяч унций золота в год.

AltynGold Plc с активами в Казахстане, зарегистрирована в Великобритании, акции торгуются на фондовой бирже в Лондоне (LSE).

Компания осуществляет добычу золота и серебра закрытым способом на месторождении Секисовское (доказанные и вероятные запасы 3,47 млн унций золота), также имеет лицензию на разработку месторождения Теренсай, запасы которого превышают 1 млн унций.

Казахстан снизил производство золота на 12,2%

Предприятия Республики Казахстан в январе-апреле произвели 20,696 тонны аффинированного золота, что на 12,2% меньше, чем за аналогичный период 2025 года, сообщает агентство по статистике.

Также произведено 208,375 тонны аффинированного серебра (-4,6%) и 158,761 тысячи тонн (-1,9%) рафинированной необработанной нелегированной меди.

При этом, производство необработанного и полупереработанного золота или в виде порошка составило 39,006 тонны (-6,9%), серебра - 211,646 тонны (-4,7%), меди в концентрате - 179,9 тысячи тонн (+5,5%).

В денежном выражении казахстанские предприятия за четыре месяца произвели благородные и цветные металлы на 3,370823 трлн тенге (около 7,198 млрд долларов).

Как сообщалось, предприятия Республики Казахстан в 2025 году произвели 71,237 тонны аффинированного золота, что на 1,1% больше, чем в 2024 году, и 625,257 тонны серебра, что на 10,4% меньше, чем годом ранее. Также выпущено 470,99 тысячи тонн (+1,5%) рафинированной необработанной нелегированной меди.

Азербайджан снизил добычу золота на 19,5%

Недропользователи Азербайджана в январе-апреле 2026 года сократили добычу золота на 19,5% в сравнении с аналогичным периодом годом ранее - до 826,0 кг, добыча серебра - снижена на 4,9% до 1304,8 кг, следует из сообщения Госкомстата страны.

По состоянию на 1 мая 2026 года в незавершённом производстве предприятий оставалось 84,1 кг добытого золота и 491,3 кг серебра.

Динамика добычи драгметаллов в Азербайджане, кг:

месяц	золото '26	золото '25	серебро '26	серебро '25
апрель	224,7	276,9	332,7	236,1
март	194,7	271,1	290,7	359,3
февраль	198,8	242,1	351,6	400,8
январь	207,8	236,2	329,8	375,8

Добыча золота в Азербайджане осуществляется с 2009 года, ежегодный производственный потенциал оценивается в 10-15 тонн драгметалла. По итогам 2024 года добыча золота в стране выросла на 1,9% до 2663,5 кг, добыча серебра - снизилась на 17,3% до 3184,9 кг. В 2025 году добыча золота увеличилась на 11,3% до 2,965 тонны, серебра - на 14,5% до 3,648 тонны.

ЗА РУБЕЖОМ

DPM нашла высокую минерализацию на Chelorech

Канадская DPM Metals (DPM) при разведочном бурении обнаружила высокую минерализацию золота на перспективном участке Wedge Zone Деер, в пределах концессии рудника Chelorech в Болгарии.

Новые результаты бурения показали 14,58 г/т золота, 0,67% меди и 26,93 г/т серебра на глубине 449 метров, и 7,83 г/т золота, 0,21% меди и 5,97 г/т серебра на глубине 551 метр.

"Минерализованная зона теперь определена на протяжении приблизительно 170 метров по простиранию, 130 метров в ширину и 300 метров по падению, при этом содержание золота, измеренное при бурении, значительно превышает существующие содержания рудника Chelorech, которые составляют 2,18 г/т", - отметили в компании.

К концу 2026 года компания планирует получить первоначальную оценку минеральных ресурсов участка.

"Рудник Chelorech, помимо того, что является нашим флагманским предприятием с десятилетней успешной работой, превращается в объект геологоразведки", - заявил президент и главный исполнительный директор компании Дэвид Рэй.

В феврале DPM Metals сообщала, что продлила срок эксплуатации рудника на месторождении Chelorech на четыре года до 2036 года за счет увеличения запасов и ресурсов. В частности, компания нарастила тоннаж рудных запасов на 42% до 23,2 млн тонн. В том числе, запасы золота выросли на 12%, меди - на 10% до 1,6 млн унций и 308 млн фунтов соответственно.

НОВОСТИ

В настоящее время компания занимается разработкой месторождений Chelorech и Ada Tere, срок эксплуатации которого подходит к завершению, и готовится строить проект Šoka Rakita в Сербии.

Harmony снизила производство золота на 3%

Южноафриканская Harmony Gold Mining за девять месяцев 2025-26 финансового года (июль 2025 - март 2026), снизила производство золота на 3% до 1074 тысячи унций (33,4 тонны) по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года.

Содержание золота в подземной руде снизилось на 7% до 5,85 г/т с 6,28 г/т годом ранее, но все еще выше прогноза на текущий год за счет стабильно высоких содержаний на Mponeng - 10,49 г/т.

Общие денежные затраты (ТСС) выросли за период на 21% до 1786 долларов за унцию, совокупные издержки (AISC) - на 21% до 2133 долл/унция.

Цена реализации увеличилась до 3691 долл/унция против 2497 долл/унция, что привело к росту выручки от золота и меди на 34% до 4,02 млрд долларов.

Только в третьем квартале производство выросло на 11% по сравнению с тем же кварталом 2025 года до 349,5 тысячи унций. Капитальные затраты за квартал составили 115 млн долларов, за 9 месяцев - 502 млн долларов.

Компания подтвердила планы по производству 1,4-1,5 млн унций золота в 2025-26 финансовом году и 17,5-18,5 тысячи тонн меди.

Harmony добывает драгметаллы в Южной Африке и Папуа-Новой Гвинее.

Agnico Eagle запустит канадский Hore Bay в 2023 г

Канадская Agnico Eagle Mines - второй мировой производитель золота, приняла инвестиционное решение в отношении разработки проекта Hore Bay с добычей более 400 тысяч унций (12,44 тонны) золота в год.

Предварительные капитальные затраты на строительство и запуск проекта в канадской провинции Нунавут оцениваются в 2,4 млрд долларов, включая 428 млн долларов уже во второй половине 2026 года, 797 млн долларов в 2027 году, 591 млн долларов в 2028 году и 520 млн долларов в 2029 году.

Запуск промышленной добычи запланирован на 2030 год.

Согласно Пре-ТЭО, месторождение будет производить 400-435 тысяч унций золота в год в течение 11-летнего срока эксплуатации. Компания заявляет, что общие денежные затраты (ТСС) оцениваются в менее 1000 долл/унция.

Ресурсная база (M&I) оценивается в 5,79 млн унций золота или 32 млн тонн руды со средним содержанием золота 5,63 г/т, прогнозные ресурсы оцениваются в еще 3,33 млн унций.

Agnico Eagle добывает драгметаллы в Канаде, Финляндии и Мексике, а также имеет геологоразведочные проекты в США и Швеции. Компания имеет четыре ключевых производственных актива в Канаде, включая комплексы LaRonde, Canadian Malartic, Meliadine и Meadowbank. После приобретения Kirkland Lake в 2021 году, компания получила Macassa и Detour Lake в Канаде и Fosterville в Австралии.

ExIm Bank одобрил кредит в \$2,9 млрд на Stibnite

Совет директоров Экспортно-импортного банка США (ExIm) единогласно одобрил предоставление компании Perpetua Resources финансирования

НОВОСТИ

на строительство стратегического золото-сурьмяного предприятия на Stibnite Gold в штате Айдахо.

Компания получит 2,9 млрд долларов вместо анонсируемых ранее 2,7 млрд долларов, "что связано с добавлением опции перевода финансирования определенного запланированного оборудования от сторонней финансовой организации в кредит Exim".

Кредит будет предоставлен после оформления документации и выполнения стандартных предварительных условий, что, как ожидается, произойдет во второй половине 2026 года. Кредит будет структурирован как обеспеченная кредитная линия на 13 лет, состоящая из первоначального взноса в размере 2,4 млрд долларов, а оставшаяся часть будет покрывать капитализированные проценты в период строительства и комиссию Exim за участие в проекте.

По информации Perpetua Resources проект Stibnite имеет уникальные возможности для обеспечения сурьмой национальной энергетической промышленности и других технологий США. Сурьма, классифицируемая как критически важный минерал из-за её применения в оборонной и энергетической промышленности, импортируется в США, поскольку в настоящее время ее внутреннее производство отсутствует.

В первые шесть лет производства проект сможет обеспечивать до 35% спроса США на сурьму.

Проект также может стать одним из самых богатых по содержанию золота в США. Его запасы оцениваются в 4,8 млн унций (149,3 тонны), сурьмы - 148 млн фунтов (67,1 тысячи тонн). Ежегодное производство золота будет составлять порядка 450 тысяч унций.

Белый дом уже выбрал проект Stibnite приоритетным для экономики США.

Perpetua Resources Corp сосредоточена на разведке, рекультивации месторождений, и вторичной разработке месторождений золота и серебра с сурьмой в районе Stibnite-Yellow Pine в Айдахо, США.

ЕЦБ не изменили резервы золота за неделю

Консолидированные резервы золота Европейского Центрального Банка (ЕЦБ) и Центробанков еврозоны за неделю, закончившуюся 15 мая, не изменились - 1392,556 млрд евро.

Валютные резервы еврозоны также не изменились - 340,8 млрд евро.

Размер денежной массы вырос на 1519 млн евро до 1621,5 млрд евро.

США установили 109,1% пошлину на палладий из РФ

Министерство торговли США определило ставку компенсационной пошлины на импорт необработанного палладия из России в размере 109,1%, теперь в течение 45 дней комиссии по торговле предстоит решить, есть ли основания для такой антидемпинговой меры.

Как следует из уведомления, размещенного в федеральном реестре государственных документов США, единая ставка компенсационной пошлины в размере 109,1% предложена для всех российских поставщиков необработанного палладия.

В решении ведомства отдельно выделены АО "Уральские инновационные технологии" и АО "Приокский завод цветных металлов", однако для них, как и для всех остальных экспортеров из РФ, согласно документу, пошлина также составит 109,1%.

НОВОСТИ

В то же самое время точку в деле импорта палладия из России поставит Международная комиссия по торговле США (ИТС). В течение 45 дней ведомство определит, наносит ли импорт российского палладия реальный материальный ущерб американской промышленности.

Если комиссия согласится с выводами минторга, то будет выпущен официальный Указ о введении пошлин, и таможня США начнет взимать денежные депозиты с американских компаний-импортеров российского палладия, следует из документа.

Данное решение минторга США подводит итоги разбирательства, отправной точкой для которого стало жалоба от 30 июля 2025 года, в которой утверждалось, что российский палладий якобы поставляется на рынок США по демпинговым ценам, существенно ниже справедливой стоимости, нанося тем самым ущерб американским производителям.

Ранее минторг в рамках этого разбирательства уже определил антидемпинговую пошлину в отношении импорта необработанного палладия из России в размере 132,83%.

Сенаторы США выявили уязвимость поставках

Двухпартийная группа сенаторов США представила законопроект, направленный на снижение географической концентрации хранилищ драгоценных металлов, связанных с фьючерсными рынками.

В частности, сенаторы Джим Риш (республиканец от штата Айдахо) и Кэтрин Кортес Масто (демократ от штата Невада) представили законопроект "О целостности системы через расширение лицензированных хранилищ и повышения их стабильности", или SILVER Act, который расширяет сеть одобренных биржами депозитариев за пределы Нью-Йоркского региона.

Предлагаемый законопроект призван устранить уязвимости в цепочке поставок физического золота и серебра.

Предложение является продолжением аналогичного законопроекта, внесенного в марте, и поступило на фоне растущей обеспокоенности по поводу чрезмерной концентрации существующей структуры хранилищ. В соответствии с существующей практикой, большинство объектов, одобренных для хранения металлов для поставки по фьючерсным контрактам, расположены в непосредственной близости от Нью-Йорка, и эта схема действует уже несколько десятилетий.

Законопроект потребует от клиринговых организаций, работающих с деривативами, одобрить как минимум два хранилища в каждом часовом поясе США - Восточном, Центральном, Горном и Тихоокеанском - для повышения резервирования системы и расширения доступа к хранилищам.

Законодатели и представители отрасли утверждают, что нынешняя концентрация делает рынок драгоценных металлов уязвимым в нештатных ситуациях, начиная от кибер-инцидентов и стихийных бедствий и заканчивая транспортными ограничениями. Эта проблема также привлекла внимание регулирующих органов: Комиссия по торговле товарными фьючерсами выразила поддержку усилиям по устранению рисков структурной концентрации и повышению устойчивости рынка.

Помимо рисков, сторонники законопроекта утверждают, что географически диверсифицированная сеть хранилищ может поддержать ликвидность на физическом рынке и снизить затраты для инвесторов, аффинажных предприятий и горнодобывающих компаний.

Законопроект получил поддержку от организации Sound Money Defense League и компании Money Metals Depository, которые утверждают, что

НОВОСТИ

существующая структура ставит в невыгодное положение участников рынка западных штатов США, несмотря на важность региона для внутренней горнодобывающей и аффинажной деятельности.

Стремление к модернизации инфраструктуры хранилищ в США возникло на фоне значительных перебоев в поставках на физических рынках драгоценных металлов в последние годы, которые, по словам законодателей, выявили ограничения в нынешней системе.

Гана намерена закупать более 30% добытого золота

Гана - крупнейший в Африке производитель драгоценных металлов, намерена закупать как минимум 30% добываемого в стране золота, а также перерабатывать его локально, заявил глава департамента драгоценных металлов центрального банка Ганы Пол Блебу.

В настоящее время крупные предприятия обязаны продавать 20% аффинированного драгоценного металла государственному совету Ганы (Ghana Gold Board), который его закупает от имени центрального банка.

По словам Блебу, цель получать от компаний слитки в сплаве Доре или нерафинированное золото, и в больших объемах.

"Мы хотим увеличить местные мощности по аффинажу и создать рабочие места за счет добавленной стоимости", - сообщил Блебу.

Горнодобывающие компании согласились на 30%, но переговоры о цене продолжаются, сказал Блебу. Правительство предложило покупать Доре со скидкой в 1% от спотовой цены, и операции могут начаться уже 1 июня, если будет достигнуто соглашение.

Это требование будет распространяться на таких производителей, как AngloGold Ashanti Plc, Gold Fields Ltd и Newmont Corp. Согласно данным центрального банка, на золото приходилось 67% экспорта в 2025 году.

Ювелиры Индии в апреле снизили импорт золота на 30%

Индия в апреле 2026 года (первый месяц 2026-27 финансового года) сократила импорт банковского золота для ювелирной промышленности на 30% до 397 млн долларов, сообщает индийский Gem & Jewellery Export Promotion Council (GJEPC).

Импорт ювелирных изделий из золота за апрель вырос более чем в четыре раза до 169 млн долларов с 40 млн долларов годом ранее, серебряных слитков - почти в три раза до 28 млн долларов с 9,9 млн долларов, платины - сократился на 74% до 8,85 млн долларов.

Импорт сырых алмазов за апрель упал на 29% в сравнении с годом ранее, составив 848 млн долларов, а ограненных бриллиантов - вырос более чем в три раза до 222 млн долларов с 61,6 млн долларов.

В тоже же время, экспорт ювелирных изделий из золота за апрель составил 841,5 млн долларов (-22%), а из серебра вырос в 5 раз до 268 млн долларов.

Экспорт ограненных бриллиантов в отчетный период составил 891 млн долларов (-20%), сырых алмазов - 42 млн долларов (+14%)

По итогам 2025-26 финансового года, который закончился 31 марта, Индия увеличила импорт банковского золота для ювелирной промышленности на 3% до 4,21 млрд долларов.

Курьерская компания откроет склад золота в Гонконге

SF Holding Co - крупнейшая в Китае компания экспресс-доставки, намерена открыть склад для золота в Гонконге, чтобы удовлетворить возросший спрос на хранение драгоценного металла.

Компания планирует к октябрю оборудовать хранилище на территории своего комплекса недалеко от аэропорта. Одна секция будет включать в себя сейфы для ценных активов, а другая - для драгоценных металлов и будет вмещать от 50 до 100 тонн.

SF отмечает растущий рынок хранения, обусловленный спросом со стороны состоятельных частных лиц и государственной поддержкой.

Гонконг позиционирует себя как центр торговли, финансирования и хранения золота. В этом году планируется запустить централизованную клиринговую систему для физической торговли, расширить вместимость хранилищ до 2000 тонн в течение трех лет и призвать центральные банки хранить слитки в городе. Гонконгская биржа также планирует возобновить торговлю фьючерсами на драгоценные металлы.

SF пока не является членом Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association), членство в которой учитывается некоторыми дилерами и банками при выборе логистических партнеров.

О ДРАГОЦЕННЫХ КАМНЯХ

"Ростех" развивает янтарный бизнес в Китае

"Ростех" ведет переговоры по открытию в Китае еще трех розничных магазинов с янтарем, они появятся в Пекине, Шанхае и Гуанчжоу, заявил директор по международным связям госкорпорации Виктор Кладов.

"Мы конечно привезли наш бестселлер, калининградский янтарь. Мы в прошлом году привозили сюда янтарь - девочкам буквально обрывали рукава на платьях, смели все с прилавка, китайцы очень любят янтарь, для них этот камень имеет магическую силу", - рассказал Кладов на полях X Российско-Китайского ЭКСПО в Харбине.

По его словам, в Китае очень много фальшивого янтаря.

"На смоле из янтарной пыли лепят, поддельный янтарь поступает из разных стран, а у нас он настоящий, у нас это просто законсервированное солнце, и это очень и очень ценится", - подчеркнул Кладов.

Он отметил, что Китай - "большой рынок" для российского янтаря, при этом в корпорации "пошли дальше" и продают различные изделия.

"Не просто янтарь, а изделия из янтаря: это ювелирные изделия, это платья инкрустированные, китайцы даже хотят отделывать янтарем руль и панели в люксовых машинах. Есть разные проекты", - пояснил Кладов.

По его словам, год назад открыли первый специализированный янтарный магазин в Шэньчжэне на юге Китая.

"Сейчас ведутся деловые переговоры, будем открывать одновременно в Шанхае и в Гуанчжоу еще два магазина, и на очереди янтарный магазин в

НОВОСТИ

Пекине, то есть у нас будет четыре янтарных магазина в Китае", - резюмировал Кладов.

Юбилейное X российско-китайское ЭКСПО проходило в китайском Харбине с 17 по 21 мая на площади в 12 тысяч квадратных метров, в нем принимали участие 16 субъектов РФ. Темой ЭКСПО этого года стало "Доверие. Сотрудничество. Взаимная выгода".

АО "Калининградский янтарный комбинат" - единственное в мире предприятие, где ведется промышленная добыча янтаря-сырца и изготовление из него ювелирной и сувенирной продукции. Комбинат разрабатывает Приморское месторождение в Калининградской области, на территории которой сосредоточено около 90% мировых запасов янтаря.

В 2013 году комбинат был передан под управление государственной корпорации "Ростех". В 2025 году комбинат добыл 712 тонн солнечного камня, что на 85 тонн больше 2024 года.

АКРА подтвердило рейтинг "Алроса" - AAA(RU)

Рейтинговое агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг АК "Алроса" и ее облигаций на уровне AAA(RU) со стабильным прогнозом.

Кредитный рейтинг обусловлен сильной оценкой операционного профиля, а также крупным размером бизнеса, очень высокой рентабельностью, низкой долговой нагрузкой, высоким уровнем покрытия процентов, очень сильной ликвидностью при слабой оценке денежного потока.

По данным АКРА, рентабельность компании по FFO (средства от операционной деятельности) до процентов и налогов в 2025 году остается на очень высоком уровне - 28%. Кредитное агентство ожидает восстановление рентабельности до уровня выше 30% в период 2026-2028 годов.

Отмечается, что для мировой алмазодобывающей отрасли в 2025 году было характерно сохранение низких цен на алмазы на фоне избытка запасов. В связи с этим "Алроса" продолжила сокращать объемы добычи и реализовывать сбытовую стратегию "Снижение объемов, сохранение цен".

"Сокращение объемов предложения, по прогнозам, будет способствовать восстановлению ценовых индексов в среднесрочной перспективе. Также динамика ценовой конъюнктуры на мировом рынке алмазного сырья будет поддерживаться растущим спросом на предметы роскоши и ювелирные изделия на основных рынках потребления бриллиантов - в США, Индии, Китае, странах Персидского залива", - полагают аналитики.

К негативному рейтинговому действию может привести существенное падение объемов добычи или реализации алмазов, рост капитальных затрат и снижение рентабельности компании, заключили в АКРА.

АК "Алроса" - крупнейшая алмазодобывающая компания, мировой лидер по объему добычи и запасов алмазов. Добывающие активы расположены в Якутии и Архангельской области. Добыча алмазов компании по итогам 2025 года снизилась на 10%, до 29,8 млн карат. В 2026 году компания планирует добыть 25-26 млн карат.

Gem Diamonds снизила продажи алмазов на 8%

Британская Gem Diamonds Ltd в январе-марте 2026 года снизила продажи сырых алмазов в денежном выражении на 8% по сравнению с предыдущим кварталом до 25,1 млн долларов.

Компания реализовала 4 алмаза стоимостью более 1 млн долларов каждый в отчетный период получив выручку в 9,9 млн долларов.

НОВОСТИ

Средняя цена за карат выросла на 17% до 1501 долл/карат с 1288 долл/карат в октябре-декабре 2025 года.

В физическом выражении продажи снизились на 21% до 16,727 тысячи карат.

Компания отмечает, что продажи сократились в отчетный период по объему и выручке из-за переноса сроков продажи части продукции на второй квартал.

"Из общей выручки исключена продажа 10 крупных алмазов (363 карата) чтобы избежать искажения средней цены за карат, полученной при добыче", - отметили в компании.

Добыча алмазов на месторождении Letseng в первом квартале выросла на 3% до 21,605 тысячи карат.

Месторождение Letseng известно производством крупных алмазов белого цвета и высокого качества, что делает его крупнейшим кимберлитовым месторождением в мире по стоимости за карат. Gem Diamonds принадлежит 70% в месторождении Letseng (Лесото, государство в составе ЮАР).

Gemfields продал с аукциона изумруды на \$27 млн

Крупнейший мировой производитель изумрудов Gemfields Plc на аукционе, который проходил с 4-21 мая в Бангкоке, продал сырые изумруды высокого качества с замбийского месторождения Kagem на 26,8 млн долларов.

На торги было выставлено 37 и продано 36 лотов из 183,385 тысячи карат изумрудов. Средняя цена за карат составила 146,08 долларов против 160,78 долларов на предыдущем аукционе в сентябре 2025 года.

"Результаты этого аукциона демонстрируют, что спрос на изумруды высшего качества остается стабильным, но рынок пока еще проявляет определенную осторожность, находясь под влиянием продолжающейся геополитической напряженности и преобладающей макроэкономической неопределенности, - отметил управляющий директор Gemfields Адриан Бэнкс. - Тем не менее, конкуренция и цены на изумруды высшего класса остаются высокими".

Gemfields Plc принадлежит по 75% в месторождениях Montepuez в Мозамбике и Kagem в Замбии, а также лицензии на изумрудные, рубиновые и сапфировые месторождения в Мозамбике.

Профицит алмазов в мире на исходе, разворот близко

Глобальных избыточных запасов алмазов осталось около 10-15 млн карат, в текущем году на рынке ожидается разворот, заявил начальник управления корпоративных финансов и связей с инвесторами "Алроса" Сергей Тахиев.

"В этом, 2026 году должен быть какой-то разворот, потому что запасов избыточных миллионов на 10 карат осталось, может быть 15", - сказал он в эфире РБК RBCM "Рынки. Итоги" о текущей ситуации в мировом секторе.

По его словам, запасы камней у огранщиков и продавцов падают на 15-20 млн карат в год, в конце 2026 года на рынке возможен дефицит. Цены на алмазы во всех категориях в течение 2-3 лет могут вырасти минимум в 1,5 раза, примерно до 180 долларов за карат, добавил он.

Добыча

Тахиев считает, что мировая добыча алмазов в 2026 году может быть ниже 100 млн карат на фоне истощения месторождений.

"Рынок предложения сократился: 135 млн карат было в середине десятых годов, начало двадцатых - 120 млн, в этом году будет меньше 100 млн. Месторождения просто закрываются, они устаревают, новых не находят, так что тут и предложение будет корректироваться", - сказал он.

НОВОСТИ

По словам Тахиева, в крупных камнях не наблюдается "дестокинг", наоборот, присутствует "рестокинг" - пополнение запасов.

Накануне замминистра финансов Алексей Моисеев заявил журналистам, что Минфин РФ ожидает серьезного дефицита алмазов в мире через 5 лет, к 2030 году добыча может упасть до 20-30 млн карат с текущих 80-100 млн карат.

"Алроса" - крупнейшая алмазодобывающая компания, мировой лидер по объему добычи и запасов алмазов. Добыча алмазов по итогам 2025 года снизилась на 10%, до 29,8 млн карат. В 2026 году "Алроса" планирует добыть 25-26 млн карат.

Аукцион по продаже ЮГК распугал ценой и рисками

Завышенная цена, потенциальные риски и иные барьеры отпугнули всех инвесторов разного калибра от аукциона по продаже бывших активов бизнесмена Константина Струкова, в том числе доли в ПАО "Южуралзолото ГК" (ЮГК), следует из комментариев аналитиков.

"Главной причиной отказа крупных игроков от участия в аукционе является завышенная начальная цена", - сказал Вестнику Золотопромышленника аналитик ФГ "Финам" Егор Вершинин.

Аукционная оценка в 162 млрд рублей соответствует верхней части рыночного диапазона и, по его словам, отражает скорее контрольную и стратегическую стоимость актива, а не дисконт для входа - "при такой оценке актив не обеспечивает достаточной премии за принимаемые риски".

Ведущий аналитик ИК "ВЕЛЕС Капитал" Василий Данилов отмечает ту же проблему, добавляя, что компания не продается отдельно, а в составе целого ряда активов. "Покупателю потребуется разом выложить внушительную сумму ... 162 млрд рублей, из которых 140,4 млрд рублей приходится на 67,2% акций ЮГК, а затем выставить оферту миноритариям в связи с пересечением порога владения в 50%, что также потребует определенных расходов", - подчеркнул аналитик.

Принимаемые риски – это следующая проблема.

Новый владелец ЮГК, по словам Данилова, примет на себя ряд операционных рисков, которые не так давно фигурировали в кейсе компании. "Например, трехмесячная остановка работы Уральского хаба в августе 2024 года по требованию Ростехнадзора или арест судебными приставами 32,1 млрд рублей на счетах ЮГК в марте 2026 года", - добавил он.

Вершинин, в свою очередь, также отмечает ключевую причину, которая носит структурный характер: прецедент принудительного изъятия актива у предыдущего владельца формирует системный правовой риск.

"Покупатель приобретает не только бизнес, но и риск регуляторного пересмотра прав собственности в будущем. В таких условиях рынок требует существенного дисконта к фундаментальной стоимости, иначе участие экономически нецелесообразно. Показательный пример - голландский аукцион по аэропорту Домодедово, где итоговая цена оказалась вдвое ниже стартовой", - заявил аналитик.

Именно к голландскому аукциону и идет дело.

Вершинин предоставил справедливую стоимость компании на основе EV/EBITDA реер-группы. По его словам, она формируется около 0,745 рубля за акцию (166 млрд рублей), при этом коридор цены составляет 0,64-0,97 рубля за акцию (143-216 млрд рублей), отражая высокую чувствительность к цене золота и операционным параметрам.

"Аукционная цена в 162 млрд рублей попадает в нижнюю-среднюю часть диапазона справедливой оценки, однако не обеспечивает достаточного дисконта для входа с учётом рисков", - рассказал аналитик.

По мнению Вершинина, реальная цена, способная устойчиво привлечь стратегического покупателя, находится в зоне 120-133 млрд рублей. - с дисконтом в 18-26% к аукционной цене. "Если ориентироваться на прецедент Домодедово, нельзя исключать и более глубокого снижения - вплоть до 50% от стартовой цены", - добавил он.

Вестник Золотопромышленника

О ценообразовании участков недр на золото для геологического изучения через аукционы и без них

Основным приоритетом геологоразведки в России является достижение устойчивого и долгосрочного обеспечения национальной экономики минеральным сырьём. Источником финансирования на всех этапах и стадиях геологоразведочных работ (ГРР) всё больше привлекаются частные инвестиции.

В период 2021-2025 годов были приняты нормативно-правовые акты в целях:

- **привлечения** внебюджетного финансирования региональных ГРР для повышения уровня геологической изученности территорий;
- **установления** порядка проведения многоуровневой оценки и апробации прогнозных ресурсов;
- **замены** стоимостных оценок минеральных активов на разовые платежи при предоставлении участков недр (УН) в пользование через аукционы или без них;
- **обеспечения** деятельности юниорных геологоразведочных компаний (юниоров) на четверть от объёмов ГРР и создания для них экономические механизмы доступа к финансовым ресурсам;
- **вовлечения** отходов, вскрышных и вмещающих горных пород в переработку, рекультивации земель, нарушенных добычей и возвращения их в хозяйственный оборот.

Статья 9 Закона РФ дополнена нормой, разрешающей за счёт собственных и привлечённых средств осуществлять региональное геологическое изучение недр (РГИН) юридическим лицам, имеющим опыт таких работ не менее пяти лет и в течение двух лет от даты подачи заявки, не принималось решение о досрочном прекращении лицензий. Для РГИН выдаётся лицензия до 3 лет.

По данным ВСЕГЕИ им.А.П.Карпинского в 2025 году степень геологической изученности территории России в масштабе 1:200000 составляла около 26%. На этапе РГИН высока роль прогнозно-минерагенических исследований, современных методов геокартирования и поисков месторождений. Помогут ли частные инвестиции сохранить их наукоёмкость?

Ссылаясь на красноармейца Сухова, ответим, что "это вряд ли! "Беда, коль пироги начнёт печи сапожник, а сапоги тачать пирожник".

Многоуровневой называют систему оценки, включающей локализованные прогнозные ресурсы Р3, Р2 и Р1, которые служат показателем ценности недр по результатам РГИН. Смешивать их с затратами и рисками предпринимательской деятельности на геологическое изучение, включая поиски, открытие, оценку и разведку месторождений, нецелесообразно.

Прогнозные ресурсы не могут интегрироваться с ресурсами и запасами месторождений, так как они по уровню геологической изученности и достоверности находятся на разных ступенях диалектического развития геолого-экономической оценки недр. Они характеризуют минерагенические таксоны по степени вероятности открытия месторождений: потенциальную (Р3); предполагаемую (Р2) и ожидаемую (Р1). Суммировать их через "переводные коэффициенты" в "условные" запасы по формуле $(A+B+C1+0,5x(C2+Vзаб+C1заб+0,5xC2заб)+0,25xP1+0,125xP2+0,0625xP3)$ недопустимо.

Этакий "искусственный" дом без крыши, фундамента, с пустыми окнами и без отопления - "что нам стоит дом построить? Нарисуем - будем жить".

Устойчивому и долгосрочному развитию МСБ России золота поможет отделение "мух от котлет": прогнозных ресурсов - от ресурсов месторождений (предполагаемых - inferred, выявленных - indicated или измеренных - measured) и от запасов (вероятных - probable и доказанных - proved), учитывающих все

ОБЗОРЫ

модифицирующие факторы на стадиях подготовки месторождений к промышленному освоению - Pre-feasibility и Feasibility.

С отменой статьи 23.1 Закона РФ "О недрах" (о разработке методик геолого-экономических и стоимостных оценок) ценообразование УН, предоставляемых в пользование, составляют размер разовых платежей (стартовая цена) и степень состоятельности участников аукционов (торговая надбавка). При этом не учитывается, что основанием для уплаты разового платежа должен быть факт открытия месторождения, имеющего "самостоятельное экономическое значение", подтверждённое ФБУ Росгелэкспертиза.

В 2022-2025 годы состоялось 312 аукционов по золоту, в них разыгрывались как, подготовленные к промышленному освоению, так и разведываемые месторождения с незавершёнными ГРП, а также УН перспективные для поисковых и поисково-оценочных работ (ПОР). Ценообразование по методике, интегрирующей в "условные запасы" через переводные коэффициенты прогнозные ресурсы, балансовые и забалансовые запасы, разведываемые и "оценённые" месторождения.

Итоговый размер разовых платежей в 2025 году по сравнению с 2022 годом вырос в 6,3 раза с 2,293 до 14,463 млрд рублей. В аукционах участвовали компании всех видов деятельности, кроме геологоразведочных. Поощрение привлечения частных инвестиций в ГРП за счёт совершенствования системы лицензирования забыто, напротив, увеличение торговых надбавок к цене и финансирование ГРП недропользователи оплачивают из собственных средств.

Разовые платежи (золото) на аукционах, млн рублей:

Таблица 1	2022	2023	2024	2025	итого	25/22, %
месторождения, подготовленные к освоению						
Количество	21	18	21	21	81	100
Стартовая цена	2747	1377	334	393	4851	14
Прибавка к цене на аукционах	953	219	3890	2633	7695	276
Разовый платёж за м-ния	3700	1596	4224	3026	12546	82
месторождения переоцениваемые и разведываемые						
Количество	40	47	38	21	146	52
Стартовая цена	299	263	958	2812	4332	940
Прибавка к цене на аукционах	723	1023	5072	3054	9872	422
Разовый платёж за переоценку и разведку	1022	1286	6030	5866	14204	574
участки недр для поисков на ранних стадиях ГРП						
Количество участков недр	18	31	18	18	85	100
Стартовая цена	436	492	545	1501	2974	344
Прибавка к цене на аукционах	835	1341	670	7096	9942	850
Разовый платёж за поиски и оценку	1271	1833	1215	8597	12916	676
разовый платеж за геологическое изучение недр						
Количество участков недр и м-ний	58	78	56	39	231	67
Стартовая цена	735	755	1503	4313	7306	587
Прибавка к цене на аукционах	1558	2364	5742	10150	19814	651
Итого разовый платеж за геологическое изучение недр	2293	3119	7245	14463	27120	631
ВСЕГО: разовый платеж за предоставление прав пользования недрами на золото						
Количество участков недр и м-ний	79	96	77	60	312	76
Стартовая цена	3482	2132	1837	4706	12157	135
Прибавка к цене на аукционах	2511	2583	9632	12783	27509	509
ИТОГО: разовый платеж за предоставление в пользование	5993	4715	11469	17489	39666	292

ОБЗОРЫ

В таблицах 1 и 2 аукционы на золото, проведённые в 2022-2025 годах разделены на три группы по степени геологической изученности:

1. месторождения с подготовленными к промышленному освоению запасами;
2. переоцениваемые и разведываемые с незавершёнными ГРП;
3. перспективные площади для проведения поисковых работ.

Доля УН разной степени геологической изученности и достоверности:

Таблица 2	За 4 года (2022-25), доля в %			РП на 1 объект млн рублей
	стартовая цена	надбавка аукциона	итоговый размер РП	
Разрабатываемые и подготовленные к освоению	40	28	32	155
Переоцениваемые и разведываемые	36	36	36	97
Поисковые	24	36	32	152
	100	100	100	127
	в 2022 году, доля в %			
Разрабатываемые и подготовленные к освоению	79	38	62	176
Переоцениваемые и разведываемые	9	29	17	26
Поисковые	12	33	21	71
	100	100	100	76

Месторождения первой группы по количеству и качеству могут отличаться от запасов, принятых по мировым стандартам и учитывающих модифицирующие факторы на стадиях Pre-feasibility и Feasibility освоения месторождений. Объекты второй и третьей групп, по сути, являются "непроизведёнными" активами, находящимися в процессе геологического изучения. Предоставление их через аукционы для последующих ГРП увеличивает собственные расходы недропользователей.

По первой группе аукционов в 2025 году по сравнению с 2022 годом стартовая цена снизилась на 86% до 393 млн рублей, торговая надбавка увеличилась в 2,76 раза до 2,633 млрд рублей, а в целом итоговый разовый платеж упал на 18% до 3,026 млрд рублей. По второй и третьей группам, предоставляющих объекты с незавершёнными ГРП: стартовая цена - выросла в 5,87 раза до 4,313 млрд рублей, торговая надбавка - в 6,5 раза до 10,15 млрд рублей, а в целом итоговый разовый платеж - в 6,3 раза до 14,463 млрд рублей.

Всего за право пользования УН с незавершёнными ГРП в 2022-2025 годы было уплачено 27,12 млрд рублей, т.е. почти по 7 млрд рублей в год, что на 14% превышает объём финансирования ГРП на золото за счёт собственных средств недропользователей (около 50 млрд рублей в год).

За эти 4 года по сравнению с 2022 годом доля "непроизведённых" активов, участвующих в аукционах выросла: по стартовой цене - с 21 до 60%, по надбавке - с 62 до 72%, а по итоговому разовому платежу - с 38 до 68%.

Холдинговые компании и компании, владеющие лицензиями на добычу, могут себе позволить приобретение таких активов, но задействованы они будут в перспективных планах. Поэтому устойчивое и долгосрочное обеспечение экономики минеральным сырьём в значительной мере зависит от юниоров. Уплата разового платежа и финансирование ГРП за счёт собственных средств - это непосильная нагрузка для них.

Концепция развития юниоров, подготовленная Минэкономразвития в 2016 году и актуализированная Минприроды в 2022-м, "накрылась медным тазом".

ОБЗОРЫ

Причиной является не только отлучение их от участия в аукционах, но и процедура переоформления поисковых лицензий (серии БП) в разведочные и добычные (серии БР и БЭ), содержащая требования детализации разведки, гарантирующей "самостоятельное промышленное значение" открытых на ранних стадиях ГРП, месторождений. Срок поисковых заявительных лицензий (ЗПЛ) до 5 лет - на всей территории РФ, и 7 лет - на территориях ДФО, Арктической зоны и Иркутской области. Этот срок недостаточен для подтверждения предоставления на госэкспертизу месторождений "самостоятельного экономического значения", поэтому такие лицензии возвращаются в нераспределённый фонд. Юниорам остаётся только наблюдать как продаются на аукционах их активы без возмещения им ранее затраченных средств.

В 70-х годах прошлого века разведка сложных по строению россыпей со струйчатым и гнездовым распределением мелких и тонких фракций золота скважинами УКБ и шурфами не давала результатов экономической целесообразности разработки таких объектов. Применили разведку, совмещённую с эксплуатацией (способ разведочно-эксплуатационных полигонов - РЭП), и получили прибыль. Этот способ стал широко распространяться во всех золотодобывающих регионах России на ещё более сложных по строению техногенных россыпях.

Запрет на РЭП был искусственно создан письмом замруководителя ФБУ "Росгеолэкспертиза" Полеванова В.П. от 18.08.2016 №ЛП-02/2233 со ссылкой на нарушение статьи 29 Закона РФ "О недрах". Добыча полезных ископаемых разрешалась только после проведения государственной экспертизы запасов.

Проблема остаётся нерешённой уже 10 лет, как дилемма - "что появилось раньше курица или яйцо".

Нарушенные добычей техногенные "россыпи" отрабатываются способом РЭП, используя данные опережающей и сопровождающей эксплуатационной разведки. Проблема состоит в геологической экспертизе, которая на стадии эксплуатационной разведки почему-то не проводится. Недропользователи тут не причём, как говорится, сами разбирайтесь, а не навязывайте другим.

Добытое золото считается "неучтённым", а в случае расхождений объёма добычи золота с "липовыми" результатами разведки скважинами УКБ или шурфами более, чем на 20% предлагается вернуться к доразведке запасов с постановкой их на государственный баланс и продолжить добычу.

Проце говоря "толочь воду в ступе" в угоду бумажной волоките.

Между тем, запасы учитываются формой 5-гр и государственным балансом запасов в графе "прироста от разведки" и погашения их при добыче. По ним уплачены НДС и налоги. РЭП открыт для государственного контроля по данным эксплуатационной разведки.

Техногенные "россыпи" далеко не украшают нашу природу, но по экспертной оценке, озвученной на XI Невском международном экологическом форуме, содержат до 10 тысяч тонн золота, 12 тысяч тонн серебра, 500 тысяч тонн олова, 8 млн тонн меди, 30 млн тонн алюминия, а также значительное количество редких и редкоземельных металлов. В этой проблеме государство и бизнес должны объединиться, чтобы совместить добычу золота и других металлов из техногенных "россыпей" с последующей рекультивацией земель, чтобы вернуть их в хозяйственный оборот.

"Без бумажки - ты букашка, а с бумажкой - человек!".

Бумажная волокита увеличилась с отменой квотирования на федеральном уровне. Гохран РФ, который имел "право первой руки", выбирал для сделок купли-продажи предприятия с конкретными предложениями золота. В случае неотхода или переотхода объёма добытого золота Гохран уточнял квоты в заявительном порядке, не оказывая помех предприятиям. Но с 1 января сего года вступил в силу автоматический механизм контроля приоритетного права

ОБЗОРЫ

государства на скупку золота. "Нет предложений Гохрану - нет продаж". Если добывающая компания или аффинажный завод не оформят в системе ГИИС ДМДК официальный отказ Гохрана РФ, то система автоматически заблокирует сделку.

Так как из-за низкого качества разведки россыпей неотходы и переотходы фиксируются часто, то согласно правилам разработки месторождений, приходится обращаться в Гохран, чтобы получить отказ на бумаге. Влияние бумажной волокиты отражается на социально-экономическом положении золотодобывающих регионов РФ.

На рассмотрении в Госдуме находится законопроект "О старательской деятельности". Законопроектом предлагается урегулировать деятельность граждан РФ по поиску и добыче золота на старательских участках, устранить правовые коллизии в федеральных законах о недрах и драгоценных металлах и драгоценных камнях (ФЗ ДМДК). Первый из них (абзац первый статьи 9 Закона РФ "О недрах") разрешает пользование недрами юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям (ИП) в едином порядке, установленном законодательством, т.е. разведать, поставить на баланс или получить УН с запасами на баланс и осуществлять добычу. Таких законопроектов было рассмотрено много, но все они были признаны недееспособными. По ФЗ ДМДК (п.1 ст.4) ИП к добыче золота не допускаются.

Законопроект позволит разрешить ИП старательскую деятельность на земельных участках, увеличить занятость местного населения и обеспечить дополнительные налоговые поступления в бюджеты всех уровней. Концепция законопроекта, принята в I чтении 12 июля 2023 года, срок рассмотрения его во II чтении не определён. "Доброхоты" советуют ИП работать на подряде у золотодобывающих компаний, но местное население способно принести больше пользы государству, используя свои наблюдения, знания и опыт.

Предложения:

1. Отделять геологические ресурсы месторождений от их запасов по мере учета всех модифицирующих факторов;
2. Исключить участки недр с незавершёнными ГРП на предоставление прав пользования недрами через аукционы;
3. Удалить группу оценённых месторождений с запасами С2 из классификации ТПИ 2006 и разрешений на опытно-промышленную эксплуатацию на ранних стадиях ГРП;
4. Не применять прогнозные ресурсы при ценообразовании участков недр, предоставляемых в пользование для геологического изучения, включая поиски, открытие, оценку и разведку месторождений;
5. Считать "поисковым заделом", открытые месторождения, право пользования которыми продлевать решением юниоров о целесообразности их дальнейшего геологического изучения;
6. Внести поправки в статьи 6 и 10 Закона РФ "О недрах" по видам и срокам пользования участками недр для поисков и изучения месторождений;
7. Разработать методику стоимостной оценки минеральных активов с учётом всех модифицирующих факторов и механизм доступа юниоров к финансовым ресурсам;
8. Снять клеймо "неучтённых" запасов в случаях расхождений данных разведки и обработки техногенных "россыпей", так как их контроль достаточно обеспечен данными эксплуатационной разведки и учётом на госбалансе РФ;
9. Прекратить бумажную волокиту с квотированием объемов добытого золота и отказом ГИИС ДМДК учитывать сделки купли-продажи без письменного позволения Гохрана РФ;
10. Актуализировать законопроект о старательской деятельности.

**Советник РФ I класса, эксперт ОГРН, горный инженер-геолог
кгмн Виктор Иванов специально для Вестника Золотопромышленника**

Техногенку надо обрабатывать советским методом РЭП

Техногенные золотосодержащие россыпи эффективнее обрабатывать разведочно-эксплуатационными полигонами, считает главный геолог инжиниринговой компании "Рок Энд Милл" Сергей Шестак.

"Гораздо эффективней обрабатывать техногенные россыпи разведочно-эксплуатационными полигонами, когда циклы: эксплуатационная разведка - подсчёт запасов по данным эксплуатационной разведки - и отработка запасов, можно завершить в течении одного промывочного сезона с отчётом перед государством - в конце года (5-ГР), особенно в условиях Северо-Востока России", - уверен Шестак.

По его словам, россыпные месторождения имеют свою специфику, а техногенные месторождения россыпного золота являются одними из самых сложных объектов для геологоразведочных работ. Фактический намыв или "неотход" золота на таких объектах даже при проведении ГРР может изменяться в достаточно широки пределах.

Коэффициенты намыва на участках техногенных россыпей могут достигать значений от 0,6 до 1,8. В этих условиях, требования государства к обязательной государственной экспертизе запасов в случаях расхождений количества запасов более чем на 20% значительно усложняет деятельность компаний, занимающихся добычей россыпного золота на техногенных россыпях.

Проведение геологоразведочных работ и прохождение государственной экспертизы занимает продолжительное время, что в условиях достаточно коротких старательских промсезонов может привести к негативным последствиям.

*главный геолог департамента комплексной оценки "Рок Энд Милл"
главный консультант-геолог, FAusIMM Сергей Шестак
специально для Вестника Золотопромышленника*

ОБЗОРЫ

Обзор динамики цен на акции компаний

Цена золота на LBMA в период с 15 до 22 мая упала на 3,8% до 4506,15 долларов за унцию, серебра - на 12,6% до 75,84 долларов за унцию.

Индекс МосБиржи снизился на 0,3% до 2625,69 пунктов, индекс Dow Jones при этом подрос на 2,1% до 50579,7. Индекс золотодобывающих компаний NYSE Arca Gold Mines снизился на 2,9% до 3257,59.

Суммарные активы торгуемых фондов SPDR и iShares, обеспеченных золотом, на которые приходится около половины всех золотых ETF в мире, за прошедшие две недели снизились на 3,54 тонны.

Акции российских золотодобывающих компаний изменились разнонаправленно.

"Южуралзолото ГК" в лидерах падения: аукцион по продаже 67,2% госдоли со стартовой ценой 140,4 млрд рублей (0,937 рубля за акцию) не состоялся из-за отсутствия заявок. На этой неделе, 26 мая, будут объявлены результаты нового аукциона, который проводится с понижением цены (голландский аукцион), но менее 50% от стартовой.

Кроме того, на прошедшей неделе Арбитражный суд Челябинской области удовлетворил иск ЮГК о списании долга перед экс-владельцем Константином Струковым на более 17 млрд рублей.

Котировки российских золотодобывающих компаний (RUR):

ЭМИТЕНТ	БИРЖА	ТИКЕР	цена закрытия 15.05	цена закрытия 22.05	изм в %	текущая капитализация млрд
"Полюс"	ММВБ	PLZL	2116,60	2082,80	- 1,6	39,8
"Южуралзолото ГК"	ММВБ	UGLD	0,72	0,66	- 8,9	1,85
"Селигдар"	ММВБ	SELG	46,00	46,70	+ 1,5	0,68
"Норникель"	ММВБ	GMKN	128,22	127,96	- 0,2	27,47

Акции зарубежных отраслевых компаний также изменились разнонаправленно.

Harmony Gold в лидерах роста, опубликовавшая результаты квартала: производство выросло на 11% до 349,5 тысячи унций. Компания также подтвердила прогноз на 2025-26 финансовый год.

Динамика акций зарубежных золотодобывающих компаний (USD):

ЭМИТЕНТ	БИРЖА	ТИКЕР	цена закрытия 15.05	цена закрытия 22.05	изм в %	текущая капитализация млрд
Solidcore Resources	AIX	CORE	8,51	8,70	+ 2,2	4,12
Kinross Gold Corp	NYSE	KGC	28,38	28,29	- 0,3	34,77
Barrick Mining	NYSE	B	40,61	40,68	+ 0,2	71,23
Newmont Mining Corp	NYSE	NEM	109,06	107,64	- 1,3	122,49
AngloGold Ashanti Ltd	NYSE	AU	92,24	90,64	- 1,7	37,824
Gold Fields Ltd New	NYSE	GFI	40,27	39,53	- 1,8	35,091
Harmony Gold Mining	NYSE	HMY	15,71	16,76	+ 6,7	10,59

Обзор цен на драгметаллы на COMEX

Цены на золото на прошлой неделе опускались ниже 4500 долларов за унцию. Ключевыми факторами были рост доходности гособлигаций США, которые традиционно рассматриваются как альтернативный золоту безопасный актив, и неопределенность в переговорах с Ираном.

На цены также оказывает давление инфляция и опасения, что ФРС будет вынужден повышать ставку вместо снижения. Протокол последней встречи лидеров ФРС показал, что большинство членов комитета готовы повысить ставку, если военный конфликт в Иране продолжит разгонять инфляцию.

Еще один продолжающийся фактор давления на золото - его продажи центробанками и оттоки средств из фондов ETF, обеспеченных золотом. Так, в апреле ЦБ РФ сократил резервы золота на 6,2 тонны, а активы золотых ETF, управляемых SPDR и iShares, на которые приходится около половины активов всех таких фондов, с начала мая демонстрируют отток около 7 тонн.

Лондон Fix (LBMA/LPPM), \$ per Troy Oz:

	Au: AM	Au: PM	Ag	Pt: AM	Pt: PM	Pd: AM	Pd: PM
2026-05-22	4515.10	4506.15	75.840	1942.0	1938.0	1363.0	1368.0
2026-05-21	4537.70	4505.25	74.755	1940.0	1925.0	1370.0	1358.0
2026-05-20	4474.30	4482.85	75.650	1936.0	1936.0	1380.0	1359.0
2026-05-19	4541.00	4496.70	76.040	1970.0	1940.0	1398.0	1381.0
2026-05-18	4541.40	4565.40	75.730	1978.0	1974.0	1416.0	1417.0
2026-05-15	4553.35	4528.00	78.740	2004.0	1971.0	1419.0	1420.0

В понедельник золото торговалось с небольшим понижением, поскольку поддержка слабого доллара США нивелировала давление, от роста доходности казначейских облигаций и опасений по поводу инфляции

Доллар США снизился в понедельник, что сделало золото более доступным для держателей других валют.

Доходность десятилетних эталонных гособлигаций США выросла до максимума с февраля 2025 года, поскольку рост цен на энергоносители, вызванный войной в Иране, разжигал инфляционные опасения и укреплял ожидания повышения процентных ставок центральными банками.

Также в понедельник Трамп заявил, что по просьбам лидеров Катара, Саудовской Аравии и ОАЭ отложил атаки на Иран, которые были запланированы вторник.

"Из-за уважения лидерам этих стран я проинструктировал шефа Пентагона Пита Хегсета, начальника Объединенного штаба Дэна Кейна, вооруженные силы США, чтобы атаки на Иран завтра не было. Но также я приказал быть готовыми приступить к полноценному масштабному наступлению, если приемлемого соглашения не будет предоставлено Ираном, которое предусматривает отсутствие у него ядерного оружия.", - сообщил Трамп.

JPMorgan одним из первых крупных банков понизил свой прогноз по средней цене золота в 2026 году с 5708 долларов до 5243 долларов за унцию.

Итоги торгов фьючерсами на Comex, \$ per Troy Oz:

	Au на 06/2026	Ag на 07/26	Pt на 07/2026	Pd на 06/26
2026-05-22	4523.20	76.199	1939.70	1360.30
2026-05-21	4542.50	76.732	1964.80	1385.90
2026-05-20	4535.30	76.181	1959.60	1376.60
2026-05-19	4511.20	75.159	1945.00	1363.20
2026-05-18	4558.00	77.444	1977.40	1421.00
2026-05-15	4561.90	77.547	1426.30	1426.30

ОБЗОРЫ

Во вторник цены на золото снизились из-за укрепления доллара и доходности казначейских облигаций США, что усиливает опасения инфляции и высоких процентных ставок.

"Мы наблюдаем рост реальных процентных ставок во многих государствах по всему миру, и это отражается в ценах на золото. К тому же укрепляется доллар", - сказал Reuters аналитик Maxx Эдвард Меир.

Доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США во вторник приблизилась к более чем годовичному максимуму, а доходность 30-летних облигаций выросла до 5,18% годовых - максимума со времен финансового кризиса 2007 года. И доллар, и гособлигации выросли на появлении ястребиного настроения ФРС в отношении процентных ставок чтобы обуздать инфляцию, вызванную энергетическим кризисом на фоне эскалации на Ближнем Востоке.

Во вторник президент США Дональд Трамп заявил, что американским военным, возможно, придется снова атаковать Иран. "Иран не должен обладать ядерным оружием", - отметил Трамп.

Высокая доходность казначейских облигаций повышает альтернативную стоимость владения не приносящим дохода золотом, а сильный доллар делает слитки менее доступными для держателей других валют.

В настоящее время рынки видят ограниченные возможности для снижения ставок ФРС на протяжении большей части 2026 года, при этом усиливаются ожидания отсутствия изменений в ставках или их ужесточения к концу года.

В среду котировки золота выросли на некотором ослаблении конфликта в Иране, что сняло напряжение с нефтяного рынка и ослабило опасения инфляции, снижая доходность казначейских облигаций США.

"Любой вариант завершения войны с Ираном или открытия Ормузского пролива будет позитивом для рынка золота, поскольку это обуздывает инфляцию, и ФРС сможет снижать ставки", - сказал Reuters директор по торговле металлами в High Ridge Futures Дэвид Мерер.

Фьючерсы на нефть марки Brent упали после того, как президент США Дональд Трамп снова заявил, что война с Ираном закончится "очень быстро". Тем не менее, инвесторы сохраняют настороженность в отношении результатов мирных переговоров, поскольку Ормузский пролив по-прежнему не открыт в полной мере.

Протокол апрельского заседания ФРС показал, что война в Иране может привести к росту инфляции, усиливая возможность повышения ставок, при этом большинство политиков заявляют, что ужесточение может потребоваться, если инфляция будет выше 2%.

В четверг золота снизилось, поскольку рост нефти обострил инфляционные опасения, что привело к укреплению доллара и росту доходности казначейских облигаций.

Цены на нефть в четверг выросли более чем на 2% после того, как агентство Reuters сообщило, что верховный лидер Ирана запретил вывоз из страны обогащенного урана. Указ аятоллы Мохтаба Хаменеи может стать серьезным препятствием в переговорах о прекращении войны на Ближнем Востоке.

С начала конфликта на Ближнем Востоке золото потеряло в цене более 15%, на фоне растущих цен на энергоносители и инфляционных опасений из-за закрытия морского сообщения через Ормузский пролив.

В пятницу цены на золото зафиксировали второе недельное падение подряд, поскольку высокие цены на нефть укрепляют опасения инфляции и создают препятствие для снижения ставок ФРС.

Цены на нефть растут на сомнениях в возможности скорого мира на Ближнем Востоке, пока мирные переговоры США и Ирана не привели к какому-то

ОБЗОРЫ

прорыву. Это всё повышает инфляционные риски и вероятность того, что процентные ставки не будут снижаться в течение длительного времени.

В пятницу администрация президента США Дональда Трампа рассматривала возможность новых атак на Иран, несмотря на продолжающиеся переговоры с Ираном, однако решение не было принято. При этом, руководство военного штаба США отменили свои планы на выходные и День поминовения (25 мая), в ожидании новых решений. А Трамп отменил поездку на свадьбу своего сына.

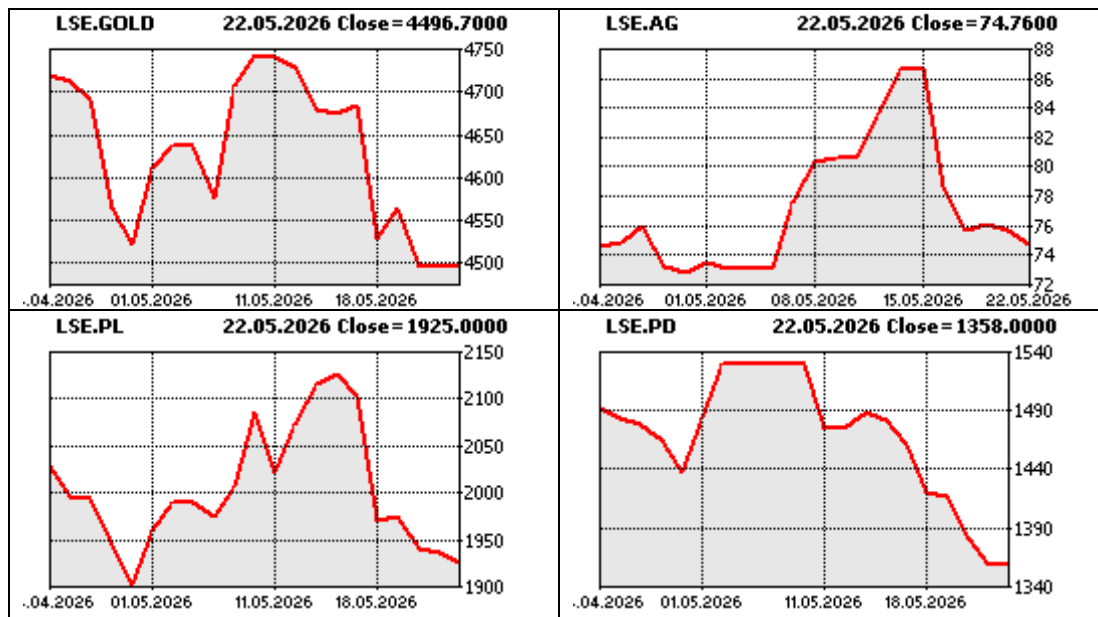
Новый - 17-й председатель ФРС Кевин Уорш был приведен к присяге в пятницу, президент США Дональд Трамп заявил, что хочет, чтобы Уорш на этом посту "принимал решения независимо".

Уорш возглавил ФРС в непростые времена для США, - инфляция ускоряется на фоне ближневосточного конфликта, при этом Трамп постоянно критиковал ФРС за нежелание снижать ставки.

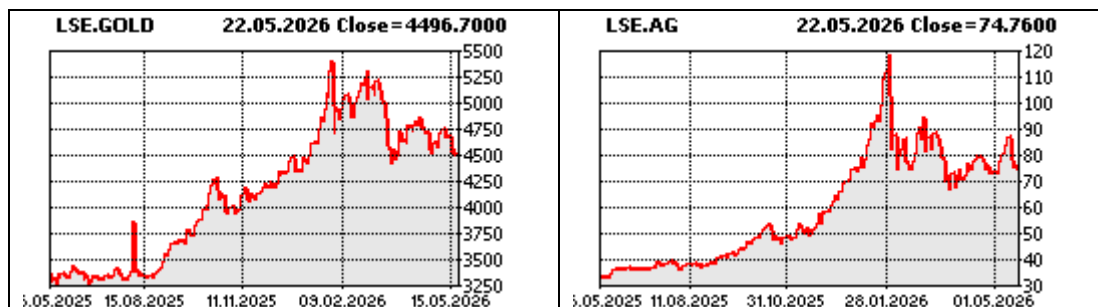
Финальный отчет Мичиганского университета показал, что индекс потребительского доверия в США в мае упал до рекордно низких 44,8 пункта по сравнению с 49,8 пункта месяцем ранее. Аналитики ожидали, что индикатор останется на уровне предварительной оценки в 48,2 пункта. Потребительское доверие падает третий месяц подряд.

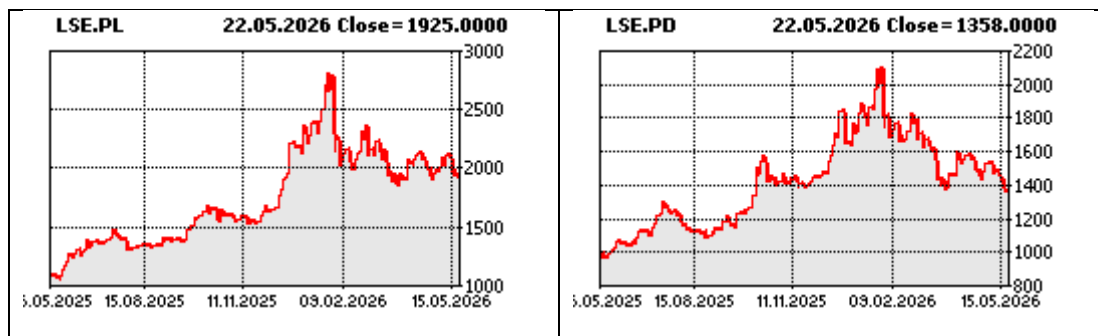
В соответствии с инструментом CME Group, участники рынка оценивают вероятность снижения ставки ФРС в 58% к декабрю, как минимум на 25 базисных пунктов.

Месячная динамика цен на драгметаллы, LBMA:



Годовая динамика цен на драгметаллы, LBMA:



ОБЗОРЫ


Учетная цена на золото ЦБ РФ снизилась за неделю на 7,2% с 10994,7 рублей за грамм до 10202,77 рублей на фоне падения мировых цен на золото и ослабления доллара США к рублю на 3,2% до 70,79 рублей.

Рубль укрепляется из-за увеличения валютной выручки на растущей цене нефти при снижении спроса на импорт из-за охлаждения экономики: предложение валюты превышает спрос и курс снижается.

Динамика цен на драгметаллы ЦБ РФ (рубли за грамм):

	золото	серебро	платина	палладий
2026-05-22	10314,41	171,15	4407,14	3109,03
2026-05-21	10202,77	172,18	4406,25	3093,02
2026-05-20	10257,52	173,46	4425,38	3150,23
2026-05-19	10464,39	173,58	4524,62	3247,92
2026-05-18	10532,56	183,16	4584,73	3303,06
2026-05-15	11010,33	204,04	4942,02	3434,96

Вестник Золотопромышленника/Прайм