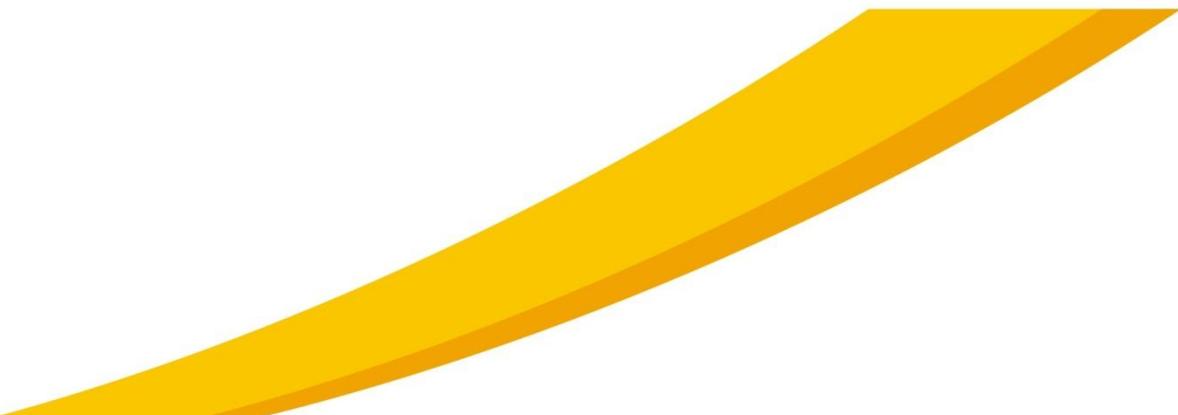


Билалов Руслан Сагитович 405-31 3



РОСНЕФТЬ



ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «НК РОСНЕФТЬ»

- Открытое акционерное общество Нефтяная компания «Роснефть» находится в собственности государства и является одним из ведущих предприятий топливно-энергетического комплекса России. Нефтяная компания «Роснефть» образована в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 29 сентября 1995 года N 971. Основными направлениями деятельности «НК Роснефть», в соответствии с уставными документами, являются: поиск и разведка месторождений углеводородов, добыча нефти и газа, переработка сырья, реализация нефти, газа и продуктов нефтепереработки в России и за ее пределами.
- «Роснефть» является вертикально-интегрированной компанией. В структуре компании сосредоточены предприятия, обеспечивающие всю технологическую цепочку: от поиска и разведки месторождений нефти и газа до переработки и сбыта конечной продукции.

- «Роснефть» активно увеличивает свою ресурсную базу за счет геологоразведочных работ и новых приобретений, чтобы обеспечить устойчивый рост добычи в долгосрочной перспективе.
- «Роснефть» является одним из крупнейших независимых производителей газа в Российской Федерации.
- В будущем компания изучает возможность инвестирования в строительство крупных НПЗ в России и Китае, способных увеличить перерабатывающие мощности компании почти в полтора раза. Это должно обеспечить потенциал роста компании в долгосрочном периоде.

Сравнительный анализ динамики показателей, рассчитанных на предприятиях-конкурентах по разным методикам и рекомендации по улучшению состояния организаций

- Сравнивая динамику показателей, рассчитанных по разным методикам определения финансовой устойчивости предприятия можно сделать вывод о том, что результаты, полученные по ним дополняют друг друга, так как представлены разными показателями финансовой устойчивости и более полно характеризуют состояние предприятия.
- Первая методика (рейтинговой оценки эффективности хозяйственной деятельности) основывается на расчете рейтингового числа. Сравнение динамики рейтинговой оценки ОАО НК «Роснефть» и ОАО «Газпром» представлено на рисунке 1.



Рис. 1 - Сравнение динамики рейтинговой оценки ОАО НК «Роснефть» и ОАО «Газпром»



- Как видно из рисунка 1, рейтинговое число у ОАО «Газпром» в 2010 году в 11,6 раза выше, чем у ОАО «Роснефть», в 2011 году этот отрыв уменьшается и рейтинговое число ОАО «Газпром» обходит своего конкурента в 2,6 раза, это произошло благодаря тому, что в 2011 году рейтинговое число у обеих организаций увеличилось. На ОАО «Роснефть» на протяжении анализируемого периода наблюдается увеличение рейтингового числа, исключение составляет 2012 год, в котором рейтинговое число незначительно снизилось. Это свидетельствует о том, что на предприятие наблюдается ухудшение финансового состояния. В то время как на ОАО «Газпром» наблюдается тенденция роста рейтингового числа на протяжении периода также за исключением 2012 года, в котором данный показатель снизился радикально и стал меньше, чем у ОАО «Роснефть».

- Текущая ликвидность предприятий – конкурентов больше норматива, что свидетельствует, что на данных предприятиях хватает оборотных средств для покрытия обязательств. В то время как на ОАО «Роснефть» в 2010 году этих средств не хватало.
- Значение интенсивности оборота авансируемого капитала на ОАО «Роснефть» и на ОАО «Газпром» на протяжении всего анализируемого периода находится ниже нормы, что говорит о том, что на протяжении всего анализируемого периода авансированный капитал используется нерационально на обоих предприятиях.

Проблемы Роснефти

- Проблемы, связанные с ценами на сырую нефть, газ и нефтепродукты. Суть проблемы заключается в том, что у компании ограничены возможности контролировать цены на свою продукцию, которые большей частью зависят от конъюнктуры мирового рынка, от баланса спроса и предложения в отдельных регионах России. Падение цен на нефть, газ или нефтепродукты может неблагоприятно отразиться на результатах деятельности и финансовом положении «Роснефти». При возникновении данной проблемы компания будет в состоянии справиться с ней без значительных потерь в виду того, что она располагает достаточными возможностями для перераспределения товарных потоков в случае возникновения значительной ценовой разницы между внутренними и международными рынками. Кроме того, компания в состоянии оперативно сократить капитальные и операционные затраты, чтобы выполнить свои обязательства при резком снижении цен на нефть, газ и нефтепродукты;

Проблемы Роснефти

- Проблемы, связанные с конкуренцией. В нефтегазовой отрасли существует жесткая конкуренция. Реализуя свою продукцию на внутреннем и внешнем рынках, у «Роснефти» могут возникать проблемы, связанные с обострением конкуренции. Для минимизации рисков в данной области компания осуществляет следующие меры: реконструкция нефтеперерабатывающих заводов; загрузка НПЗ с учетом прогноза ситуации, складывающейся на рынках; оперативное перераспределение региональных товарных потоков на внутреннем рынке и оперативное перераспределение объемов между внутренним рынком и экспортом; развитие сети собственных АЗС и комплексов, отвечающих последним европейским требованиям. К наиболее действенным мерам по регулированию рисков от обострения конкуренции на внешнем рынке сырой нефти и нефтепродуктов относится географическая диверсификация, позволяющая перераспределять потоки сбываемой продукции из одного региона в другой;

Проблемы Роснефти

- Проблемы, связанные с истощением разработанных месторождений и необходимостью освоения новых источников сырья. Сложность заключается в том, что освоение новых месторождений требует привлечения колоссальных объемов капитальных вложений, так как со временем месторождения, отличающиеся относительной легкостью разработки, истощаются. Для противостояния данной проблеме в компании непрерывно ведутся исследования, внедряются инновации, позволяющие повышать коэффициент добычи и переработки нефти и газа с тем, чтобы продлить срок жизни разведанных месторождений. Также происходит поиск новых технологий добычи, способных сделать данный процесс менее тяжелым и менее затратным. Кроме того, у компании уже имеется четкая система планов, отражающая территориальную разработку месторождений на долгосрочную перспективу.

ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАЗВИТИЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

- Стратегическая цель компании – войти в тройку лидеров ведущих энергетических компаний мира по эффективности и масштабам деятельности.
- Одной из стратегических задач «Роснефти» является увеличение объемов реализации собственной продукции напрямую конечному потребителю.
- Миссия компании ОАО «Роснефть» - инновационное, экологически безопасное и экономически эффективное удовлетворение потребности общества в энергоресурсах. Благодаря уникальной ресурсной базе, высокому технологическому уровню и команде профессионалов, приверженных своему делу, компания обеспечивает устойчивый рост бизнеса и повышение доходов акционеров. Деятельность компании способствует социальной стабильности, процветанию и прогрессу регионов.

- Долгосрочный рост добычи Роснефти связан с активами в Восточной Сибири, на Дальнем Востоке, а также на шельфе южных морей России. В планы компании входит реконструкция нефтеперерабатывающих производств, что позволит в разы увеличить объемы переработки. Также к стратегическим задачам компании относятся: повышение качества всей выпускаемой продукции, чтобы по возможности замещать аналогичную импортную продукцию; достижение максимально возможного уровня реализации нефтепродуктов через биржевые площадки; обеспечение растущего производства квалифицированным персоналом; расширение благотворительной деятельности и т.д.

Проблемы Газпрома

- Улучшения корпоративного управления не ожидается. «Газпром» остается одной из лучших компаний в России по операционным показателям. Однако качество корпоративного управления компании еще более ухудшилось: объявил о том, что публикация отчетности по GAAP будет отложена еще *по меньшей мере* на два года. Кроме того, крайне мала (если вообще существует) вероятность того, что казначейские акции «Газпрома» будут отменены в среднесрочной перспективе. Это делает оценку компании менее привлекательной, чем оценка ЛУКОЙЛа и Сибнефти. В связи с недостатками корпоративного управления, акции «Газпрома» имеют более высокую премию за рыночный риск, чем другие крупные компании сектора, за исключением Роснефти.
- Число акций в свободном обращении сокращается. Возможно, компания расходует свои денежные средства на то, чтобы выкупить акции, находящиеся в свободном обращении, тем самым сократив их число.
- Отсутствие законодательной базы для отмены казначейских акций. В ближайшее время не стоит ожидать каких-либо изменений в законодательстве, которые бы заставили бы компанию отменить казначейские акции.

- Рост нефтедобычи ставит перед компанией новые проблемы. Возможности рентабельной реализации все большего количества нефти ограничены - экспортные поставки лимитированы квотами Транснефти, а поставки нефти на внутренний рынок нецелесообразны (уровень цен в разы ниже). Выходом могло бы быть увеличение объемов перерабатываемой нефти, но перерабатывающие мощности компании ограничены. Единственным крупным нефтеперерабатывающим предприятием остается НПЗ в Киришах, загруженность мощностей которого близка к 100%. Компания заявляла о намерении перерабатывать 60% добываемой нефти, но пока не видно как ей удастся достичь этого показателя. Пределы расширения производственных мощностей Киришского НПЗ ограничены - к 2006 году его мощность будет увеличена до 24 млн. т/год и дальнейшее расширение затруднительно. Другой возможностью нарастить нефтепереработку является приобретение или строительство НПЗ. Но, несмотря на заявления о возможности покупки белорусских НПЗ или строительства НПЗ в Приморске, продвижений ни по одному, ни по другому направлению нет. Тем не менее, при прогнозе выручки компании можно исходить из оптимистического предположения, что компания предпримет меры для решения этой проблемы, благо средств у Газпрома более чем достаточно.
- В условиях ограниченности и невысокого качества запасов компания вынуждена тратить существенные средства на геологоразведочные работы (более 10% от чистой прибыли компании). Но высокие капиталовложения компании не дают приемлемой отдачи, так как в основном направляются на мелкие или истощенные месторождения в Западной Сибири. Также негативным является замедление восстановления запасов, которые в среднем у компании покрывают лишь 80% от объема добычи. Поэтому мы предполагаем, что капиталовложения компании и расходы на геологоразведку сохранятся на высоком уровне.

Матрица SWOT-анализа для ОАО НК «Роснефть»

Сильные стороны

- Лидер по объемам добычи нефти в России и по запасам среди публичных компаний мира.
- Высокая степень вертикальной интеграции нефтяного бизнеса.
- Сравнительно малая степень выработанности месторождений.
- Приоритет при распределении стратегических нефтяных месторождений государством.
- Низкая стоимость долга.

Слабые стороны

- Высокая долговая нагрузка.
- Зависимость от трубопроводной инфраструктуры Газпрома и Транснефти.
- Слабая экспансия в профильные активы за рубежом.
- Низкая степень вертикальной интеграции газового и сбытового бизнеса.
- Контроль государства ограничивает гибкость в принятии инвестиционных решений.
- Подверженность политическому риску.

Матрица SWOT-анализа для ОАО НК «Роснефть»

- Возможности
- Разработка крупных месторождений в Восточной Сибири, подлежащих налоговым льготам.
- Кредит от Китая на \$15 млрд. по невысокой процентной ставке должен помочь безболезненно пережить кризис.
- Разработка месторождений в Алжире, как первый шаг в крупных зарубежных проектах.
- Реконструкция Туапсинского НПЗ и удвоение его мощностей.
- Увеличение доли в крупном Верхнечонском месторождении.
- Наращивание добычи в Восточной Сибири.
- Финансовая помощь со стороны государства в случае необходимости.
- В результате ввода банка качества нефти в России будет происходить возмещение Роснефти за потерю в качестве нефти в трубе Транснефти.

Вывод

-
- Исходя из полученных данных swot-анализа можно сделать вывод о том что одной из наиболее сильных сторон данного предприятия является лидерство по объемам добычи нефти в России и по запасам среди публичных компаний мира. Что безусловно даёт преимущество перед конкурентами.
- Слабой же стороной является высокая долговая нагрузка.