



Ргу нефти и газа (НИУ) имени И.М.Губкина

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

на тему:

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА НА ПРЕДПРИЯТИЯХ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

СТУДЕНТ: Хусяинов Фаиль Ахметович

ГРУППА: ЭЭ-15-02

ПРОГРАММА: 38.03.01.01. «Экономика предприятий и организаций»

РУКОВОДИТЕЛЬ: к.э.н., доцент кафедры финансового менеджмента РГУ нефти и газа (НИУ) имени И.М.Губкина
Отвагина Любовь Николаевна

ЦЕЛЬ

Исследование эффективности использования оборотного капитала на предприятии нефтегазового профиля

ЗАДАЧИ

1. Характеристика предприятия (общие сведения, виды деятельности, анализ финансового состояния)
2. Теоретические аспекты эффективности использования оборотного капитала
3. Анализ эффективности использования оборотного капитала ПАО «НК Лукойл»
4. Пути повышения эффективности оборотного капитала ПАО «НК Лукойл»



ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ПАО «НК Лукойл» — одна из крупнейших вертикально-интегрированных нефтегазовых компаний в мире, на долю которой приходится больше 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов.

Лукойл сегодня это:

- более 2% общемировой добычи нефти;
- около 1% мировых доказанных запасов нефти;
- 14,9% общероссийской добычи нефти и 15,4% общероссийской переработки нефти;
- крупнейшая российская негосударственная компания (Forbes) с выручкой по итогам 2018 года более 123 млрд. долл. и чистой прибылью около 9,6 млрд. долл.

ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Деятельность компании охватывает четыре основных операционных сегмента: разведка и добыча; торговля и сбыт; нефтехимия; энергетика.
- Лукойл реализует проекты по разведке и добыче в 12 странах мира.
- Переработка, торговля и сбыт включает переработку, транспортировку и реализацию нефти, природного газа и продуктов их переработки.
- Развитие переработки, нефтехимии, энергетике и сбыта позволяет компании снизить зависимость от большой стоимостной волатильности на энергетическом рынке и усилить собственные конкурентные позиции в ведущих регионах деятельности путем производства и реализации высококачественной продукции с высокой добавленной стоимостью.

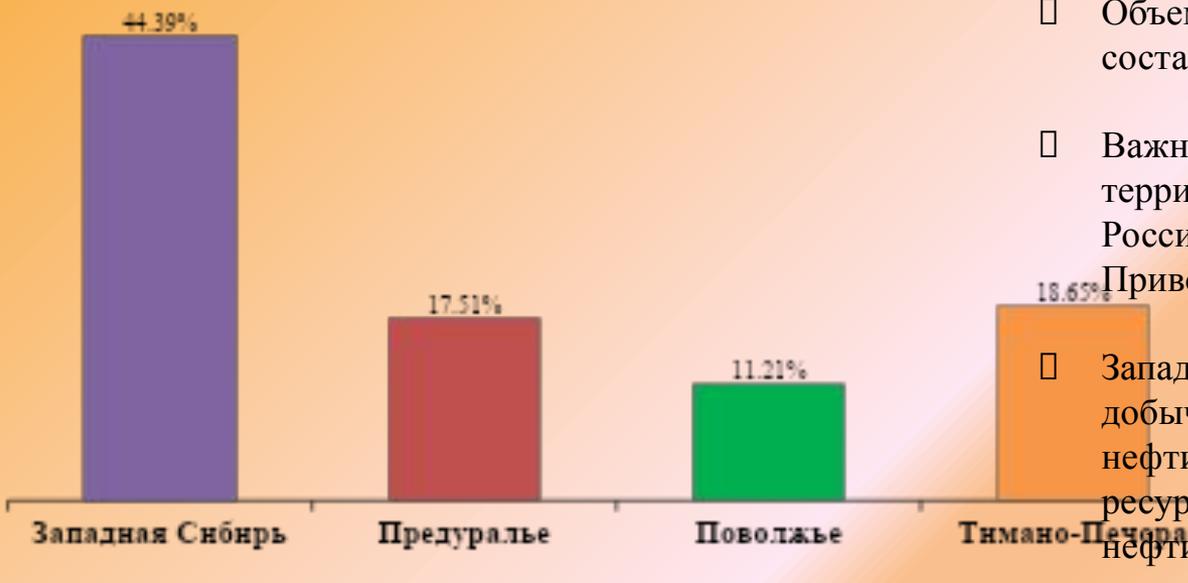


Доказанные запасы углеводородов на 31.12.2018 год



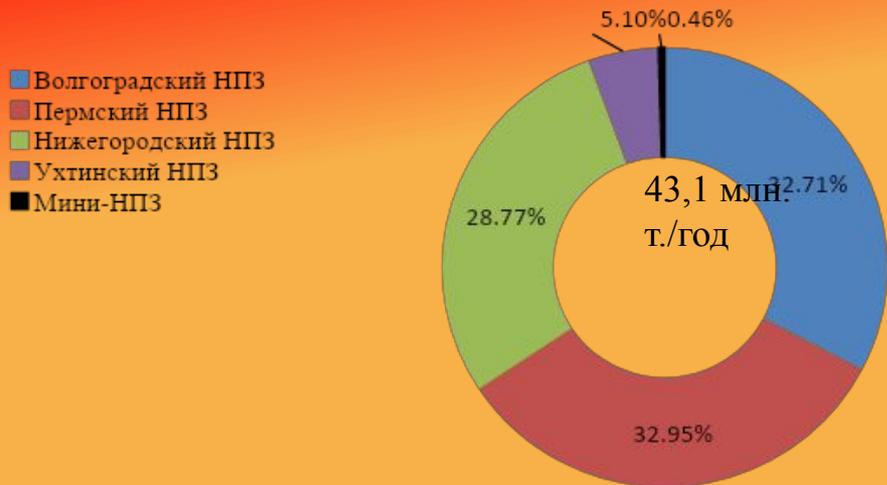
- Доказанные запасы углеводородов группы «Лукойл» по состоянию на конец 2018 года составили 16 млрд. барр. н. э.
- Компания участвует в проектах по добыче нефти и газа в шести странах мира

Структура добычи нефти в 2018 году



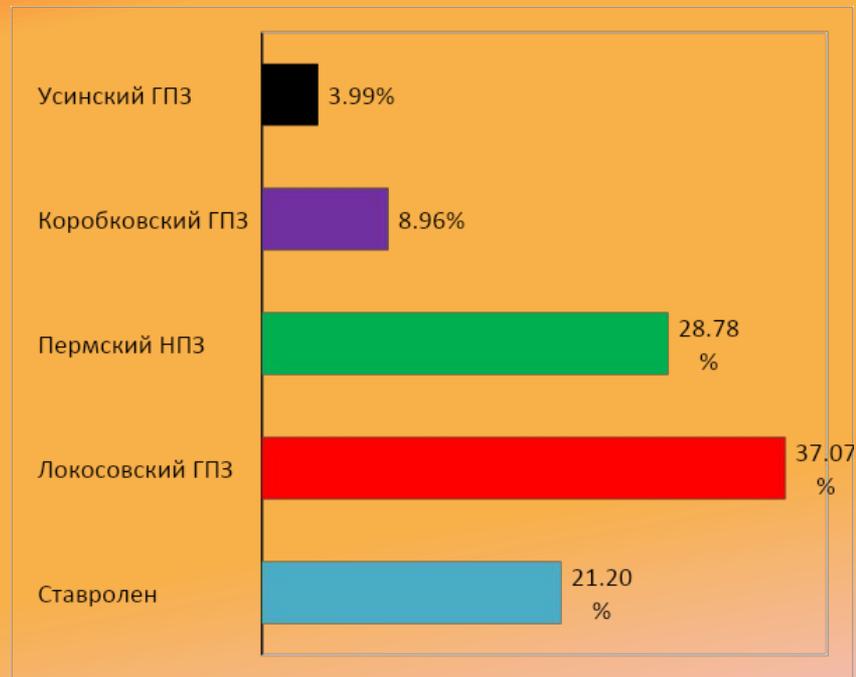
- Объем добычи нефти компанией в 2018 году составил 87,4 млн. т.
- Важная часть работы компании проводится на территории четырех федеральных округов Российской Федерации – Северо-Западного, Приволжского, Уральского и Южного
- Западная Сибирь является основным регионом добычи нефти компанией (51,4% от добычи нефти группой «Лукойл»), а также ее основной ресурсной базой (59,1% от доказанных запасов нефти группы «Лукойл»)

Переработка нефти на НПЗ в России в 2018 году



- Лукойл владеет нефтеперерабатывающими мощностями в 5 странах (с учетом доли в НПЗ Zeeland)
- Суммарная мощность НПЗ составляет 84,6 млн.т., что практически соответствует объему добычи нефти компании в 2018 году
- В 2018 году продолжилась работа по увеличению глубины переработки из-за использования альтернативного сырья и дозагрузки второстепенных процессов, в том числе за счет расширения межзаводской интеграции
- Компания владеет 4 европейскими нефтеперерабатывающими заводами: НПЗ в Плоешти, Румыния; НПЗ в Бургасе, Болгария; НПК ISAB, Италия; НПЗ ZEELAND, Голландия. Их суммарная мощность в 2018 году составила 24,1 млн. т./год.

Переработка газа в 2018 году



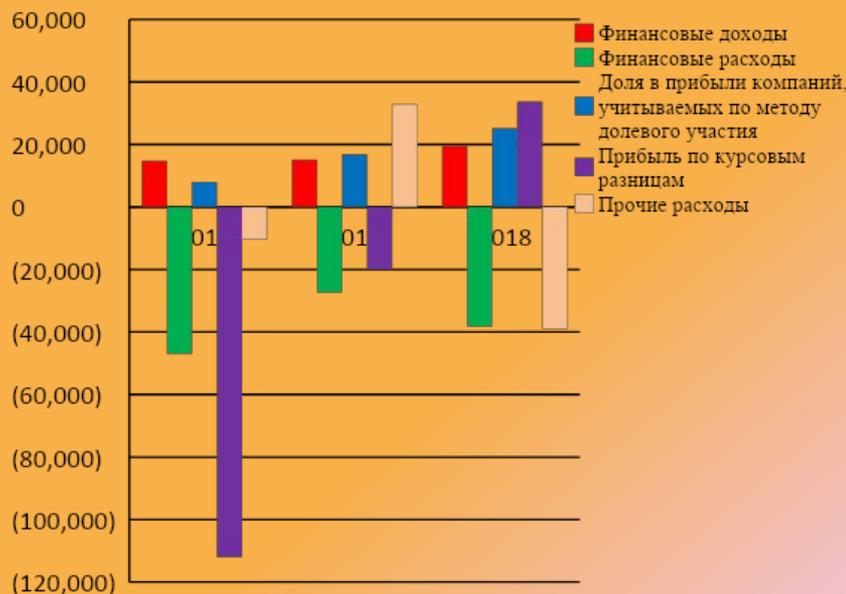
- Всего за 2018 год было переработано более 4 млрд. куб. м. газа
- Компания реализовывает переработку газа и ШФЛУ на 3 газоперерабатывающих заводах в Западной Сибири, Тимано-Печоре и Поволжье, а также на Пермском НПЗ и на площадке нефтехимического комплекса Ставролен в Ставропольском крае
- Заводы компании по переработке газа осуществляют переработку добываемого в России попутного нефтяного газа, широкой фракции легких углеводородов и производство товарного газа, сдаваемого в газотранспортную систему ПАО «Газпром», а также жидких углеводородов

Основные финансовые показатели

Показатель, в млн. руб.	2016	2017	2018
Выручка	5 227 045	5 936 705	8 035 889
Себестоимость (полная)	4 807 902	5 430 189	7 264 174
Прибыль от основной деятельности	419 143	506 516	771 715
Прибыль до налогообложения	272 515	524 184	773 019
Чистая прибыль	207 642	420 422	621 102
ЕБИТДА	731	832	1 115

- ❖ Результаты основных финансовых показателей ПАО «НК «Лукойл»» за 2016-2018 гг. свидетельствуют о расширении масштабов деятельности компании, что выражено ростом объема выручки от реализации (на 35% в 2018 году)
- ❖ Операционная прибыль растет с каждым годом, как и прибыль до налогообложения. С 2016 по 2018 операционная прибыль выросла на 52%. Это связано с ростом выручки и себестоимости
- ❖ Значительный рост чистой прибыли в основном связан с неденежным эффектом курсовых разниц из-за высокой волатильности валютного курса, а также эффектом от продажи непофильных активов

Прибыль до налогообложения за 2016 – 2018 годы



- ❖ В 2016 году прибыль до налогообложения резко сократилась, в связи с убытком по курсовым разницам (- 111 976 млн. руб.)
- ❖ В 2017 году эта разница сократилась до (- 19 948 млн. руб.)
- ❖ В 2018 году прибыль по курсовым разницам составила 33 763 млн. руб.

Структура оборотного капитала



- Оборотный капитал (оборотные средства) - это доля капитала предприятия, вложенного в его оборотные (текущие) активы, которые возвращаются с определенной постоянностью для снабжения текущей деятельности и, как минимум, однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла
- Оборотный капитал по своему размеру занимает второе место после основного капитала в общем объеме ресурсов, определяющих экономику хозяйствующего субъекта
- Отличительной чертой оборотных средств является то, что они не потребляются, а авансируются
- В противоположность от основного капитала оборотный капитал в течение одного производственного цикла в полном объеме переносит свою стоимость на вновь созданный продукт, восполняется после каждого кругооборота в денежной форме, а затем в натурально-вещественной

Кругооборот оборотного капитала

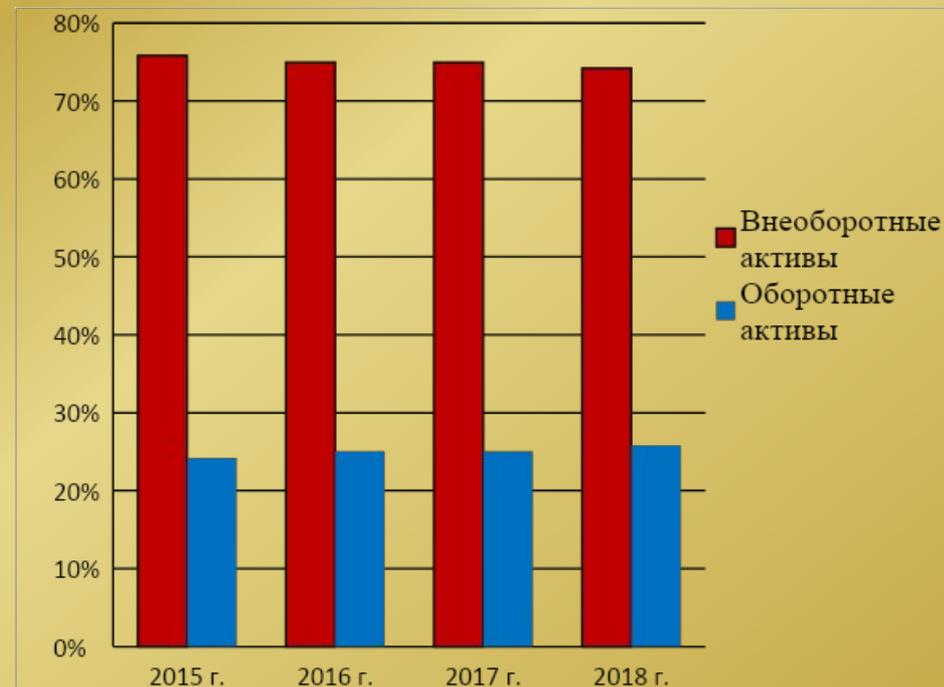


- Часть оборотного капитала трансформирует свою натурально-вещественную форму (сырье, материалы), часть бесследно пропадает как отработанная энергия, газ
- Кругооборот - не единичный процесс. Это процесс, совершающийся постоянно и представляющий собой оборот капитала. Закончив один кругооборот, оборотный капитал переходит в новый, то есть кругооборот совершается непрерывно и совершается постоянная смена форм авансированной стоимости

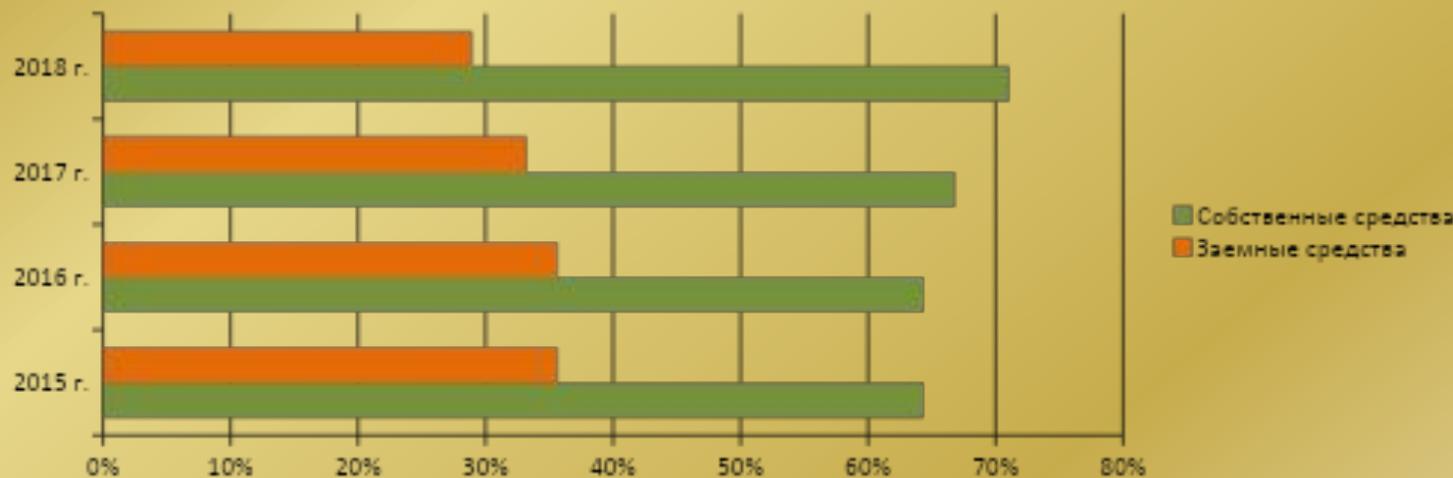
Анализ структуры баланса за 2015 – 2018 гг.

Показатели	Структура баланса в %			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Активы				
1. Внеоборотные активы	76	75	75	74
2. Оборотные активы	24	25	25	26
из них:				
- запасы	6,8	8,1	7,6	6,7
- дебиторская задолженность	10,4	9,1	9,7	9,2
- денежные средства	5,1	5,2	6,3	8,6
Баланс	100	100	100	100
Пассивы				
1. Собственные средства	64	64	67	71
2. Заемные средства:	36	36	33	29
из них:				
- долгосрочные кредиты и займы	21,8	19,1	14,9	13,0
- краткосрочные кредиты	6	5,6	7,6	6,4
- кредиторская задолженность	7,9	11	10,7	9,5
Баланс	100	100	100	100

Структура активов ПАО «Лукойл»



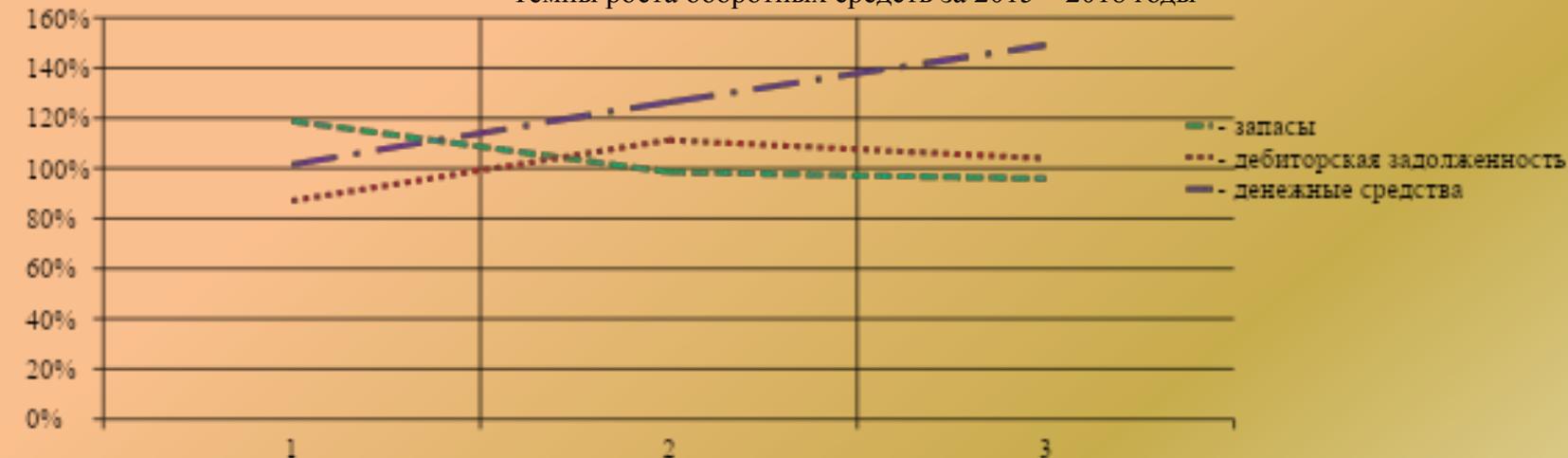
Структура пассивов ПАО «Лукойл»



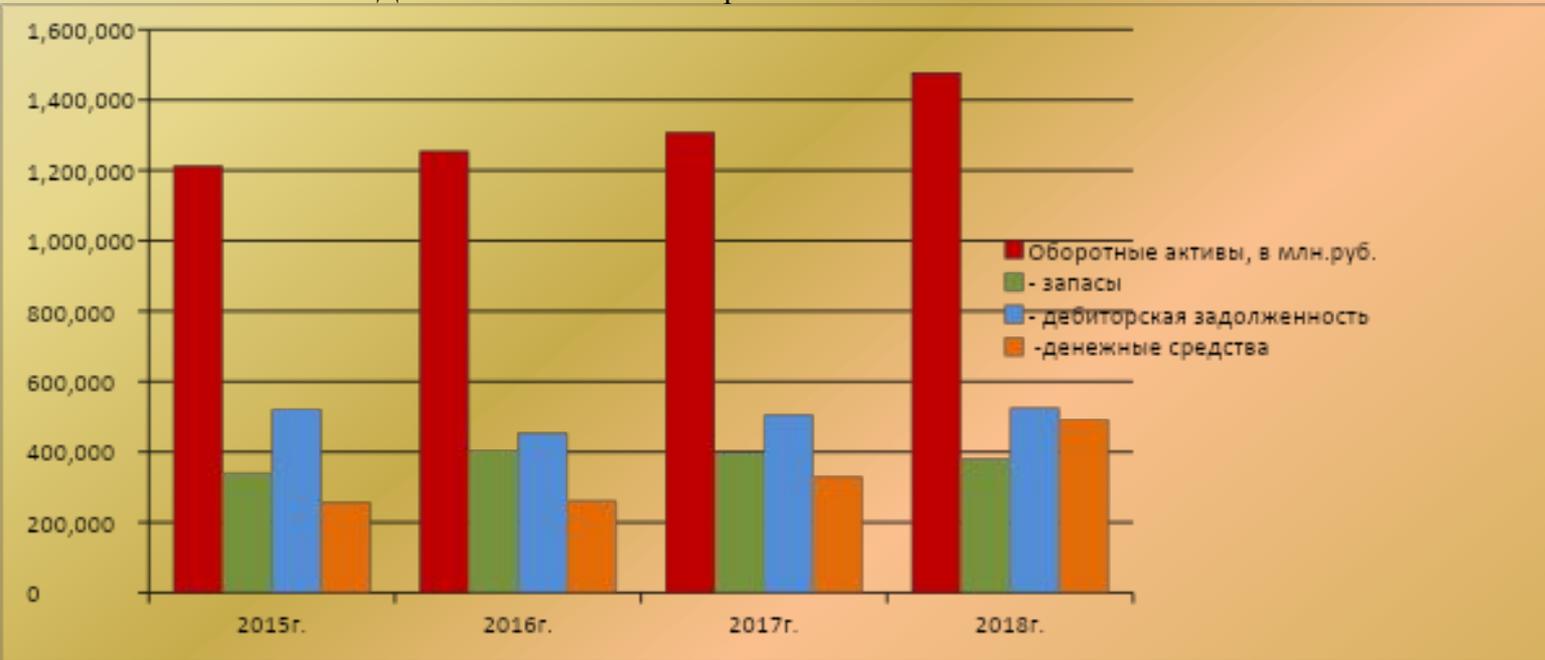
Динамика сравнительного баланса ПАО «Лукойл» за 2015 – 2018 годы

Показатели	Абсолютное изменение			Темпы роста, %			Темпы прироста, %		
	2016/2015	2017/2016	2018/2017	2016/2015	2017/2016	2018/2017	2016/2015	2017/2016	2018/2017
Внеоборотные активы	-47928,00	159069,00	335802,00	99	104	109	-1	4	9
Оборотные активы	41994,00	52473,00	170365,00	103	104	113	3	4	13
из них:									
- запасы	64088,00	-6098,00	-16449,00	119	98	96	19	-2	-4
- дебиторская задолженность	-67609,00	51038,00	19946,00	87	111	104	-13	11	4
- денежные средства	4104,00	69023,00	162260,00	102	126	149	2	26	49
Баланс	-5934,00	211542,00	506167,00	100	104	110	0	4	10
Пассивы									
Собственные средства	-3710,00	262735,00	583127,00	100	108	117	0	8	17
Заемные средства	-2224,00	-51193,00	-76960,00	100	97	96	0	-3	-4
из них:									
- долгосрочные кредиты и займы	-137742,00	-179354,00	-32673,00	87	81	96	-13	-19	-4
- краткосрочные кредиты	-20390,00	118431,00	-31438,00	93	142	92	-7	42	-8
- кредиторская задолженность	155908,00	9730,00	-12849,00	140	102	98	40	2	-2
Баланс	-5934,00	211542,00	506167,00	100	104	110	0	4	10

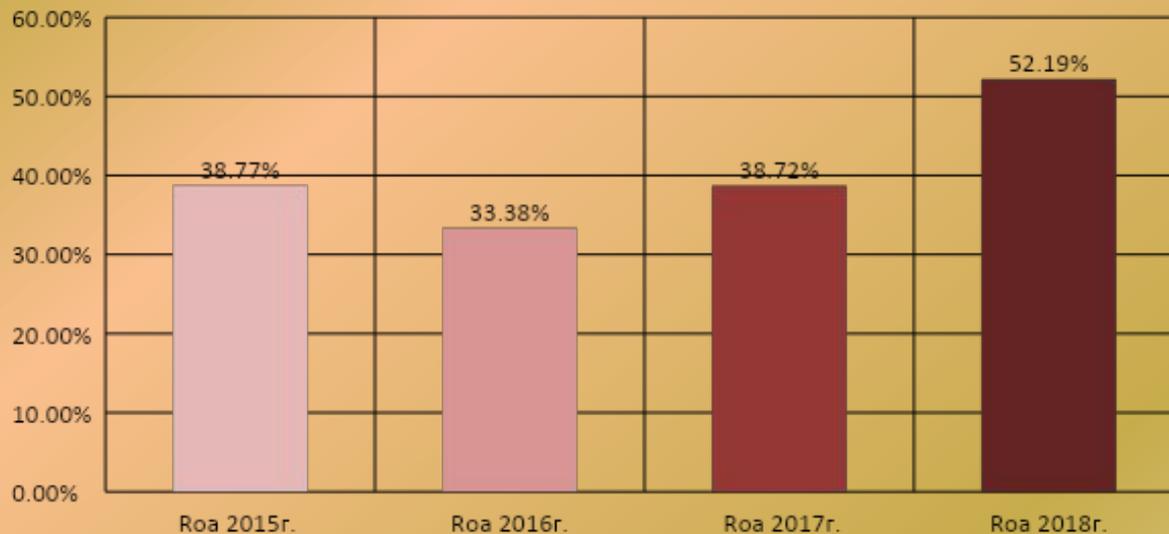
Темпы роста оборотных средств за 2015 – 2018 годы



Динамика изменения оборотного капитала за 2015-18 гг.



Рентабельность оборотных активов ПАО «Лукойл» за 2015-18 гг.



Динамика показателей, характеризующих, финансовую устойчивость

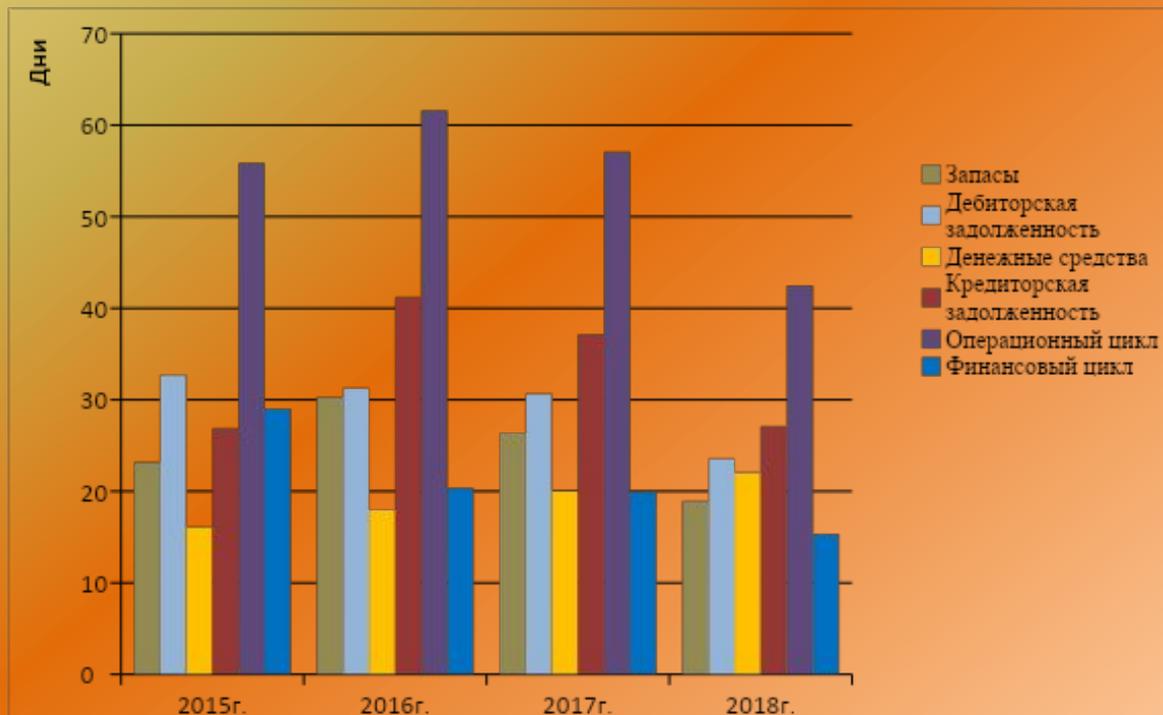
Наименование показателя	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	Абсолютный прирост			Темп роста, %			Темп прироста, %		
					2016/15 год	2017/16 год	2018/17 год	2016/15 год	2017/16 год	2018/17 год	2016/15 год	2017/16 год	2018/17 год
1.Собственный капитал (СК), млн.	3231374	3227664	3490399	4073526	-3710	262735	583127	100	108	117	0	8	17
2.Собственный оборотный капитал (СОК), млн. руб.	518479	424955	349267	563919	-93524	-75688	214652	82	82	161	-18	-18	61
3.Доля оборотных активов в общей сумме активов (коа), %	0,24	0,25	0,25	0,26	0,01	0,00	0,01	104	100	104	4	0	4
4.Коэффициентов автономии (Ка)	0,64	0,64	0,67	0,71	0,00	0,02	0,04	100	104	106	0	4	6
5.Коэффициент маневренности (Км)	0,16	0,13	0,10	0,14	-0,03	-0,03	0,04	82	76	138	-18	-24	38
6.Соотношение заемных и собственных средств (кз/с)	0,55	0,55	0,50	0,41	0,00	-0,06	-0,09	100	90	82	0	-10	-18
7.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом (Коасок)	0,43	0,34	0,27	0,38	-0,09	-0,07	0,11	79	79	143	-21	-21	43
8.Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом (Кзсок)	1,52	1,05	0,88	1,48	-0,47	-0,17	0,60	69	83	168	-31	-17	68

Динамика показателей, характеризующих деловую активность

Наименование показателя	2017 год	2018 год	Абсолютный прирост	Темп роста	Темп прироста
1.Количество оборотов оборотных активов (ООА)	4,63	5,82	1,19	126%	26%
2.Количество оборотов запасов (ОЗ)	13,53	18,56	5,02	137%	37%
3.Количество оборотов дебиторской задолженности (ОДЗ)	12,37	15,98	3,62	129%	29%
4.Количество оборотов денежных средств (ОДС)	20,06	20,38	0,32	102%	2%
5.Количество оборотов	0,75	10,15	9,40	1333%	277%

Продолжительность оборота оборотных активов, в днях

Показатель, в днях	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.
Запасы	23	30	26	19
Дебиторская задолженность	33	31	31	24
Денежные средства	16	18	20	22
Кредиторская задолженность	27	41	37	27
Операционный цикл	56	62	57	42
Финансовый цикл	29	20	20	15



Динамика показателей, характеризующих платежеспособность

Наименование показателя	2017г.	2018г.	Абсолютный прирост	Темп роста	Темп прироста
1. Коэффициент текущей платежеспособности (покрытия)	1,36	1,62	0,25	118%	18%
2. Промежуточный коэффициент покрытия	0,87	1,11	0,24	128%	28%
3. Коэффициент абсолютной платежеспособности	0,34	0,54	0,19	156%	56%

Оптимальный срок дебиторской задолженности

Показатели	Текущий период	Сценарий 1	Сценарий 2	Сценарий 3
Прибыль	772	956	1 154	1 364
Дебиторская задолженность	502,25	649,08	805,45	930,20
Финансирование ДЗ:				
- кредиторской задолженностью	242,08	312,86	388,23	448,36
- краткосрочным кредитом	260,17	336,22	417,23	481,84
Затраты на содержание ДЗ:	238,77	355,01	659,77	898,71
- плата за кредит	78,05	100,87	125,17	144,55
- текущие затраты	80,36	84,38	88,6	93,02
- безнадежные долги	80,36	168,76	443	651,14
- реклама	0	1	3	10
Прирост прибыли, млн.р.		184	382	592
Прирост затрат на содержание ДЗ, млн. р.		116,24	421,00	659,94
Разница приростов, млн.р.		67,76	-39,00	-67,94

Расчёт денежных средств нормативным методом

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
Затраты	4808	5430	7264
Кредиторская задолженность	550	559	547
Компенсационные остатки	20	20	20
Необходимый резерв	20	20	20
Кал	0,31	0,34	0,53
Кбл	0,75	0,78	1
Обеспечение ежедневных выплат, в днях	20	20	20
Предп. сумма кратк. кредита, в млн. руб.	200	200	200
Календ. дней в году	360	360	360
Расчёт ДС через величину быстрой ликвидности	452,5	476,02	587
Расчёт ДС через величину абсолютной ликвидности	272,5	298,06	435,91
Расчёт ДС по однодневным выплатам	307,11	341,67	443,56

- 1 Была проанализирована характеристика предприятия
- 2 Были рассмотрены теоретические аспекты эффективности использования оборотного капитала
- 3 Произведен анализ эффективности оборотного капитала ПАО «Лукойл»
- 4 Предложены пути повышения эффективности оборотного капитала ПАО «Лукойл»