

ПАО «Лукойл»

Выполнили: Пивоварова Юлия, Сиркина Наталья, Ефремова Екатерина
Группа 2048



ЛУКОЙЛ

НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

Современная нефтяная компания - это нечто большее, чем сложнейшие высокие технологии на всех стадиях от разведки месторождений до транспортировки и переработки нефти плюс не менее сложная система управления и принятия решений. Крупная нефтяная компания сегодня - это прежде всего высочайшая ответственность, поскольку ее сверхзадача - бережное использование подземных богатств, эффективное превращение их в необходимый потребителю конечный продукт и его своевременная доставка по назначению. Не стоит забывать и про ответственность компании перед своими акционерами. ПАО "ЛУКОЙЛ" является одной из крупнейших мировых вертикально-интегрированных компаний, занимающейся добычей и переработкой нефти и газа, производством нефтепродуктов и продуктов нефтехимии. В основных сферах своей деятельности Компания занимает лидирующие позиции на российском и мировом рынках. На ее долю приходится 17,5% добычи нефти и 11% нефтепереработки в стране. Основная часть деятельности Компании в секторе разведки и добычи осуществляется на территории Российской Федерации, основной ресурсной базой является Западная Сибирь. ЛУКОЙЛ владеет современными нефтеперерабатывающими, газоперерабатывающими и нефтехимическими заводами, расположенными в России, Восточной Европе и странах ближнего зарубежья. Основная часть продукции Компании реализуется на международном рынке.

Темпы развития компании в последние годы опережают средние российские и отраслевые показатели, что усиливает конкурентоспособные позиции НК ЛУКОЙЛ и ее роль в российской экономике. В последние годы компания усиливает свои позиции за рубежом, стремясь, стать полноценной транснациональной корпорацией.

Миссия компании

- Компания создана, чтобы энергию природных ресурсов обратить во благо человека;
- Способствовать в регионах деятельности Компании долгосрочному экономическому росту, социальной стабильности, содействовать процветанию и прогрессу, обеспечивать сохранение благоприятной окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов;
- Обеспечить стабильный и долгосрочный рост бизнеса, трансформировать ЛУКОЙЛ в лидирующую мировую энергетическую компанию. Быть надежным поставщиком углеводородных ресурсов на глобальном рынке энергопотребления;

Цели компании

- увеличение выпуска экологичных видов топлива, соответствующих европейским стандартам;
- эффективное управление выбросами парниковых газов;
- рациональное использование природных ресурсов, как вовлекаемых в производство, так и находящихся в регионах деятельности организаций Группы «ЛУКОЙЛ», за счет внедрения ресурсосберегающих и энергоэффективных технологий, применения альтернативных источников энергии;
- последовательное снижение негативного воздействия на окружающую среду, за счет внедрения наилучших доступных технологий, оборудования, материалов и повышения уровня автоматизации управления технологическими процессами;
- увеличение коэффициента полезного использования попутного нефтяного газа;
- применение принципа «нулевого сброса» при разработке шельфовых месторождений;

Time-line

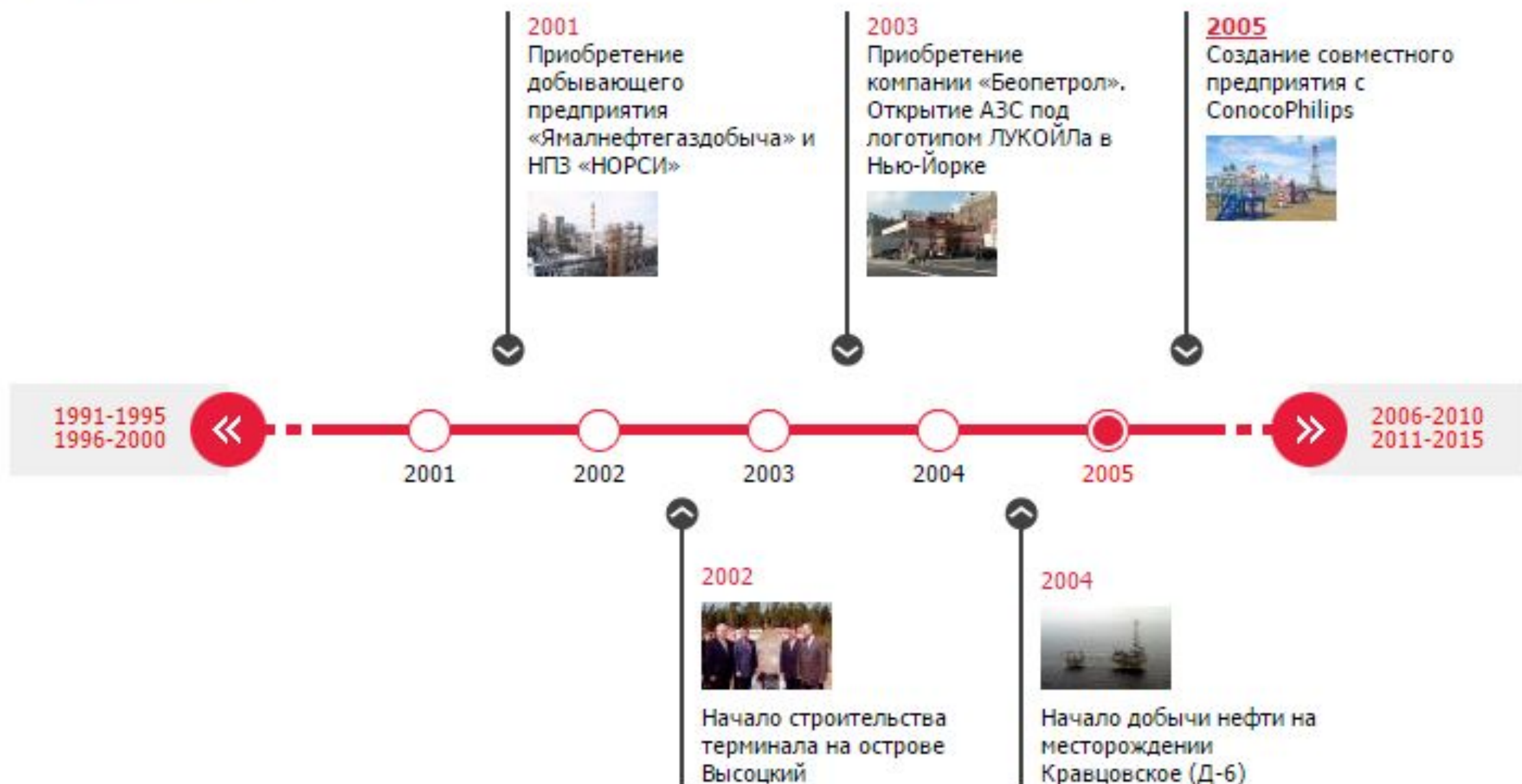
История Компании



История Компании



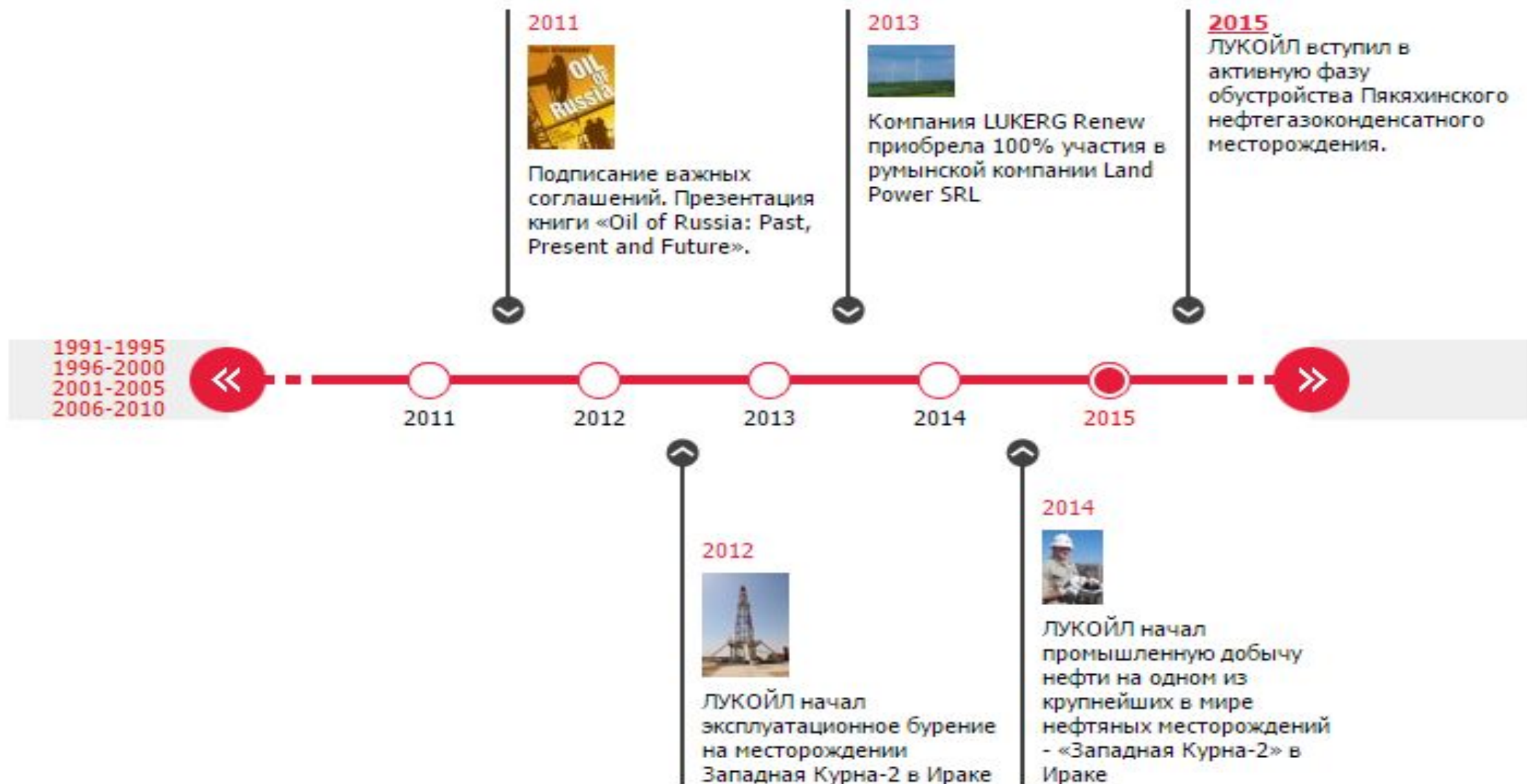
История Компании



История Компании



История Компании



SWOT-анализ

Возможности

- сокращение затрат;
- рост эффективности операций;
- улучшение качества производимой продукции;
- улучшение качества предоставляемых услуг
- применение новых прогрессивных технологий.

Угрозы

- Падение добычи нефти в Западной Сибири.
- Повышение влияния со стороны государства.
- Внедрение чиновников в менеджмент и совет директоров.
- Концентрация большого пакета акций в руках одного человека.
- Закрытие доступа к нефтепроводу Одесса - Броды в будущем

Сильные стороны

- высокий уровень запасов;
- качественная ресурсная база;
- сбалансированность;
- партнёрские отношения с государством;
- зарубежные активы;
- большая доля акций в свободном обращении;
- стабильно растущие дивиденды.

Слабые стороны

- Сильная истощенность старых месторождений.
- Сложности в получении антикризисной помощи от государства.
- Ограниченный доступ к нераспределенному фонду стратегических месторождений.
- Зависимость от транспортной инфраструктуры Транснефти.
- Высокий уровень затрат на добычу, переработку и транспортировку сырья.

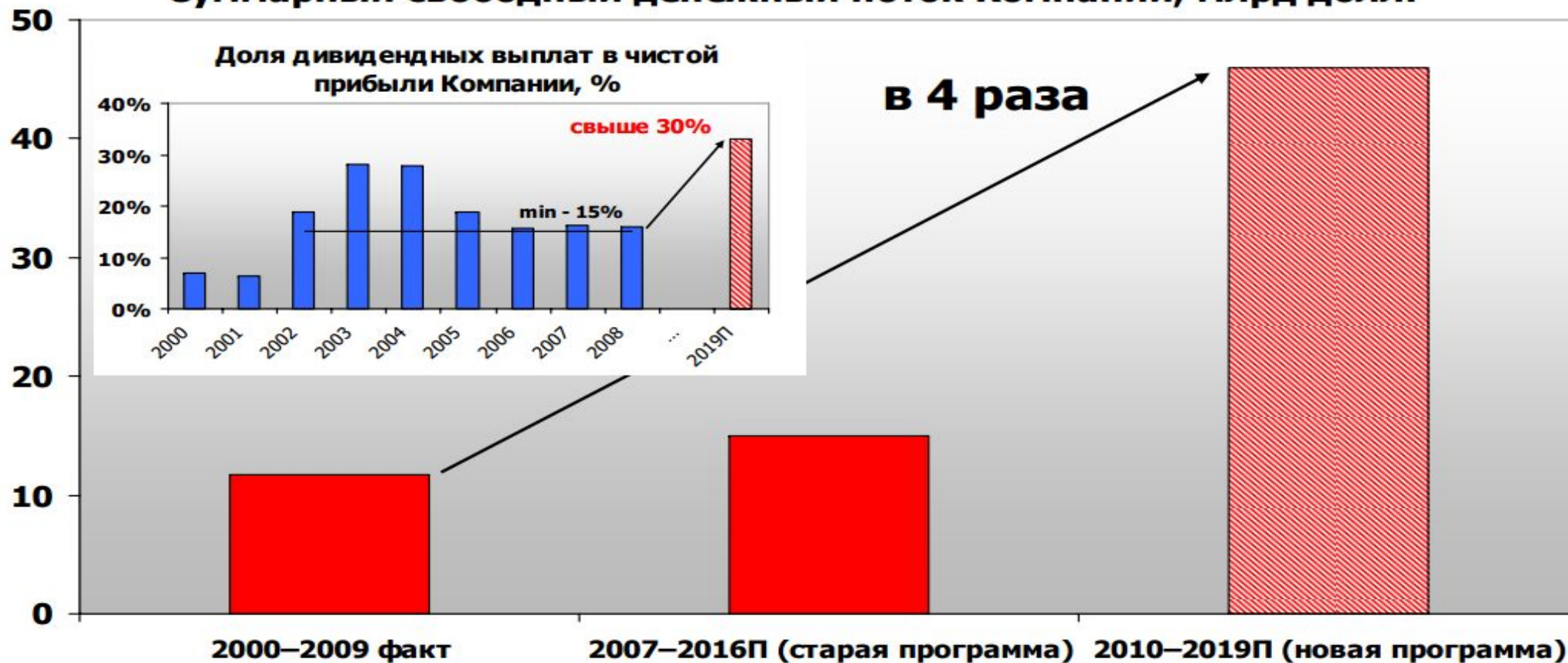
Идентификация деловой и финансовой стратегии Лукойл

Стратегическими направлениями деятельности компании определены:

- приоритетное развитие нефтяного (добывающего) сектора с постепенной реструктуризацией «нефтяного портфеля» за счет увеличения доли высокопродуктивных запасов нефти на новых месторождениях с более низкими производственными и транспортными издержками (в том числе на месторождениях вне России). Одновременно в сложившихся районах намечается использование современных методов интенсификации добычи нефти;
- оптимизация межсекторных пропорций с достижением более рационального соотношения разведки и добычи нефти, производства и сбыта нефтепродуктов. Главным в структурных изменениях является стремление при сохранении приоритета «нефтяного крыла» увеличить мощности нефтепереработки и сети хранения и продаж нефтепродуктов;
- диверсификация нефтяного бизнеса с развитием секторов нефтехимии, газа, транспортировки, инжиниринга для лучшего использования сырья и роста доходности;
- глобализация и интернационализация деятельности компании с увеличением доли на мировом рынке нефти и нефтепродуктов, а также на международных фондовых рынках;
- совершенствование качества управления на основе программы комплексной реорганизации организационно-управляющих структур с конечной целью достижения «Лукойл» уровня мирового класса.

Свободный денежный поток Компании: существенный рост при консервативном сценарии цены на нефть

Суммарный свободный денежный поток Компании, млрд долл.

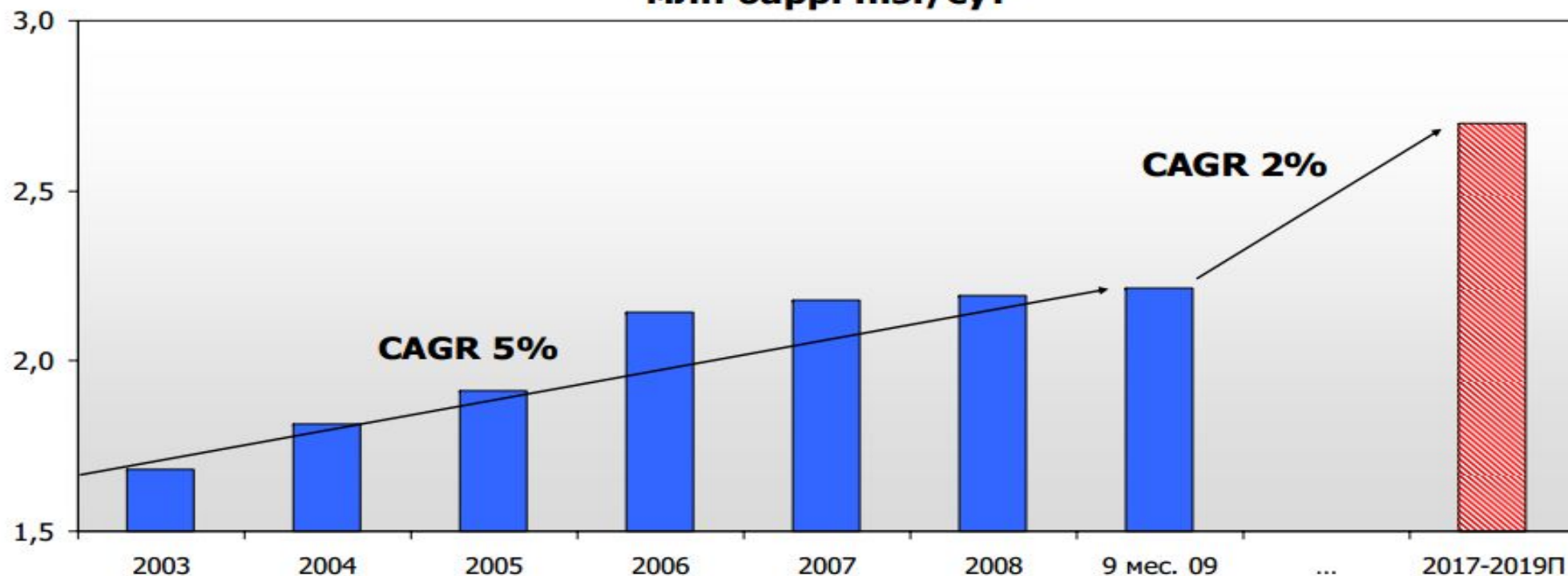


В результате реализации новой стратегии при умеренном росте цены на нефть **суммарный свободный денежный поток вырастет в 4 раза** благодаря:

- сдерживанию роста капитальных затрат
- снижению налогового бремени
- росту эффективности и масштабов деятельности

Обеспечение роста добычи с оптимальным уровнем доходности

Добыча товарных углеводородов группой «ЛУКОЙЛ»,
млн барр. н.э./сут



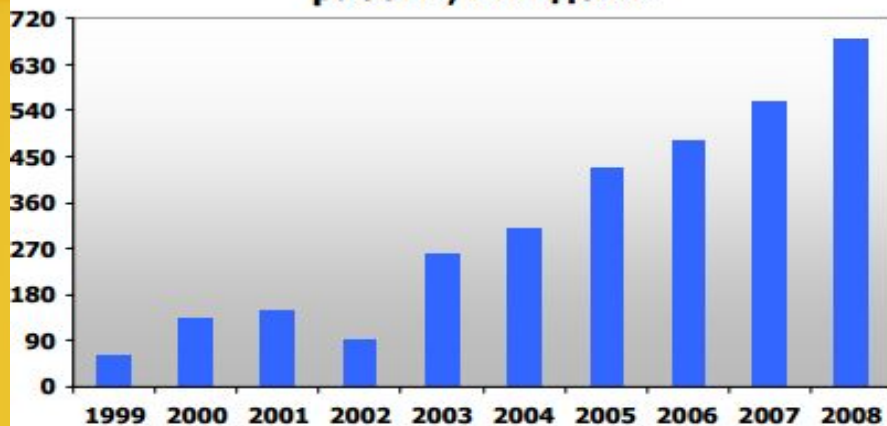
В 2017-2019 гг. планируется достижение уровня добычи **2,7 млн барр. н.э./сут** по сравнению с текущим **2,2 млн барр. н.э./сут**

Эффективный уровень добычи будущих периодов определяется:

- наличием ресурсной базы
- уровнем налогообложения
- ценой на нефть

Высокая эффективность геологоразведки

Расходы на геологоразведочные работы, млн долл.



Увеличение/открытие новых запасов, млн барр. н. э., и эффективность геологоразведочных работ, ТУТ/м проходки



Благодаря вложениям в геологоразведку Компании удалось добиться стабильного прироста новых запасов и высокого уровня эффективности бурения, несмотря на рост разведанности месторождений.

Компания имеет широкий доступ к ресурсной базе России

ЛУКОЙЛ ежегодно открывает новые месторождения и залежи на существующих.

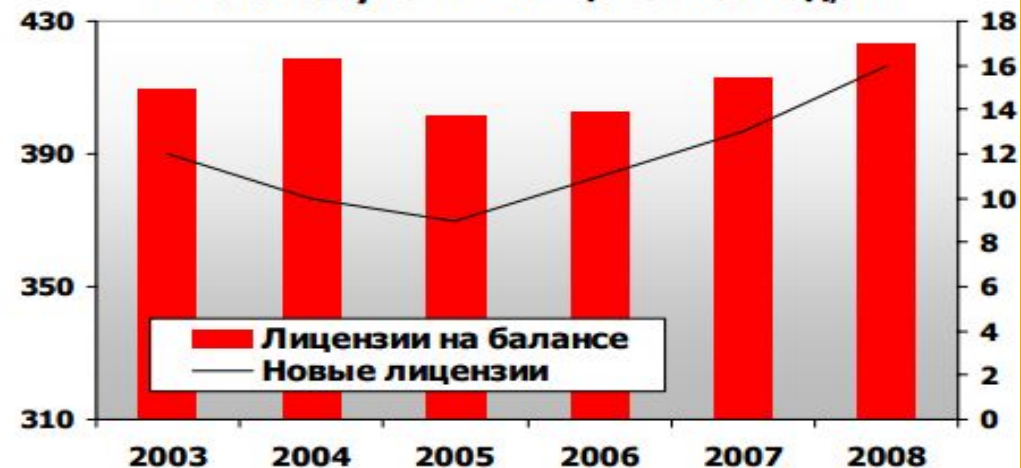
Кроме того, Компания приобретает новые лицензии на разработку запасов, а также переоформляет имеющиеся лицензии на срок полной отработки месторождений.



Открытие месторождений и залежей, шт.

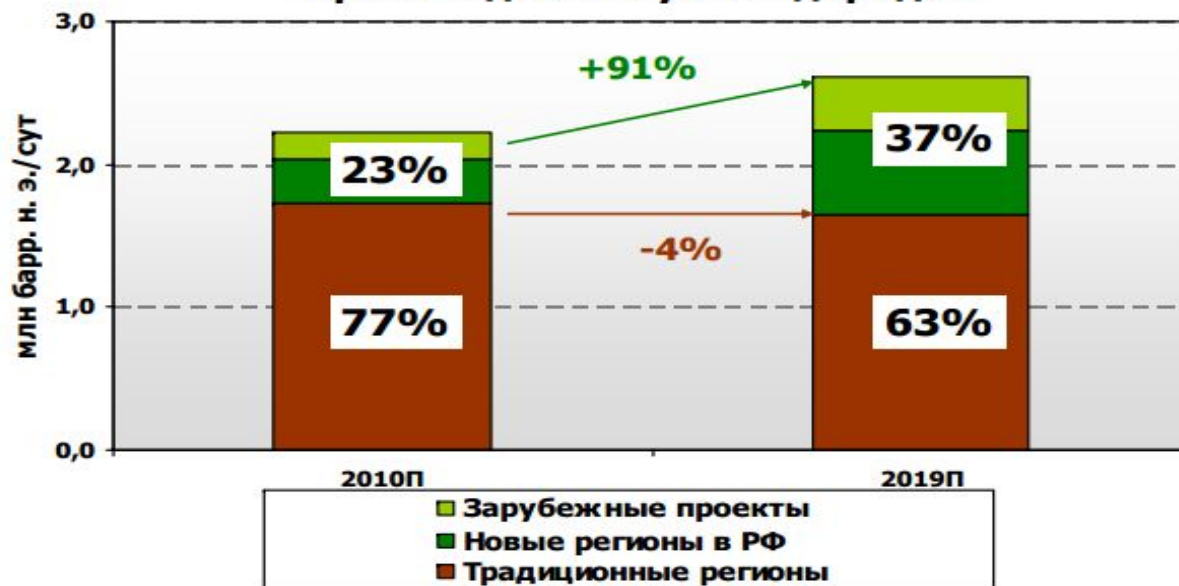


Число лицензий на балансе Компании и число полученных лицензий за год, шт



Инвестиции в бизнес-сегменте «Геологоразведка и добыча» направлены на рост качества и стоимости

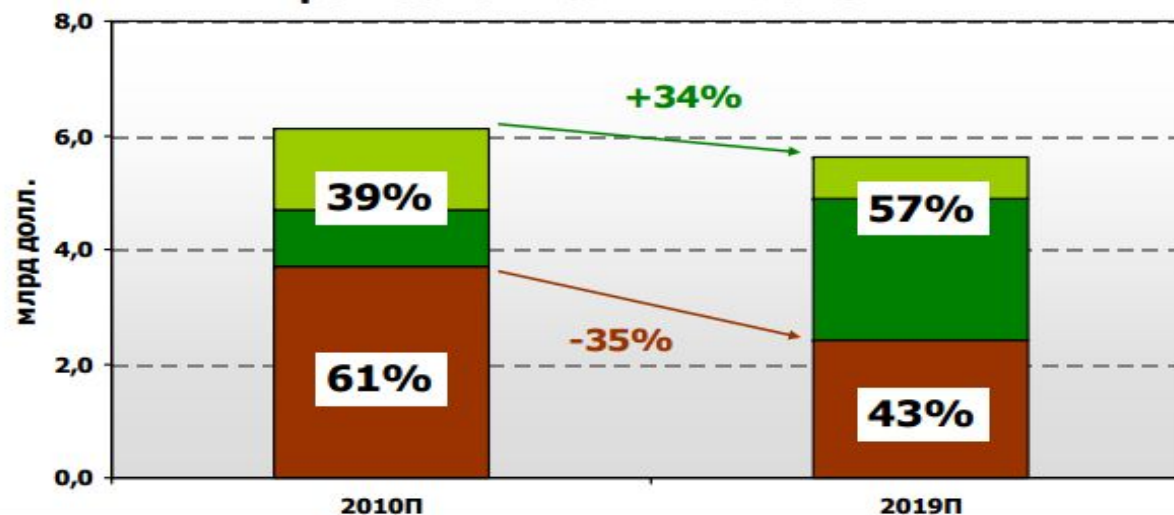
Прогноз добычи углеводородов



Доля новых проектов в общей добыче Компании увеличится в 1,6 раза.

Доля капитальных вложений в новые проекты увеличится с 39% до 57% за 2010-2019 гг. Объем вложений в традиционных регионах снизится более чем на 30%.

Прогноз капитальных вложений



В результате совокупный свободный денежный поток в сегменте по сравнению с предыдущей программой увеличится более чем на 20 млрд долл.

Анализ рентабельности организации ПАО "Лукойл" за 2012 - 2014 гг., тыс. руб.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. к 2012 г., %
Выручка от продаж	35106995	305067123	260008509	224901554
Полная себестоимость продукции	29105375	35403654	44234708	15129333
Прибыль от продаж	6001620	269663469	215773801	209772181
Прибыль до налогообложения	251131318	218699713	217208078	-33923240
Чистая прибыль	242637070	217807128	209870651	-32766419
Рентабельность продаж, %				
по прибыли от продаж	17,1	88,4	82,9	65,8
по чистой прибыли	69,1	71,4	80,7	11,6
Рентабельность от производства, %				
по прибыли от продаж	206,2	761,6	487,8	467,18
по чистой прибыли	833,7	615,2	474,4	-359,3
Среднегодовая стоимость собственного капитала	619204589	736295138	864137905	24493316
Среднегодовая стоимость активов	1182371977	1187984896	1296276203	83904226
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,6697	0,1443	0,3009	-0,3688
Коэффициент оборачиваемости активов	0,9692	0,2568	0,2006	-0,7686
Мультипликатор	1,9095	1,6135	1,5001	-0,4094
Рентабельность собственного капитала, %				
по прибыли до налогообложения	40,6	29,7	25,14	-15,46
по чистой прибыли	39,19	29,58	24,29	-14,9

Факторный анализ рентабельности собственного капитала с помощью модели Дюпон

$$\text{Ренск} = \text{Ренпрод.0} * \text{ЧКобор.акт.0} * \text{ФинР}$$

$$\text{Ренск0} = 69,1 * 0,9692 * 1,9095 = 127,9 \%$$

$$\text{Ренск(рен.прод.)} = 80,7 * 0,9692 * 1,9095 = 149,4 \%$$

$$\text{Ренск (к обор.акт.)} = 80,7 * 0,2006 * 1,9095 = 30,9 \%$$

$$\text{Ренск(мульти.)} = 80,7 * 0,2006 * 1,5001 = 24,3 \%$$

$$\text{Ренск(рен.прод.)} = 149,4 - 127,9 = 21,5$$

$$\text{Ренск (к обор.акт.)} = 30,9 - 149,4 = -118,5$$

$$\text{Ренск(мульти.)} = 24,3 - 30,9 = -6,6$$

$$\text{Ренск} = \text{Ренск0} + \text{Ренск(мульти.)} = -14,9$$

Рентабельность собственного капитала в ОАО "Лукойл" в 2014 году по сравнению с 2012 годом уменьшилась на 14,9 %.

Это свидетельствует о том, что организация не эффективно использует собственный капитал, в том числе за счет увеличения рентабельности продаж по чистой прибыли на 21,5 %, также за счет снижения коэффициента оборачиваемости активов на 118,5 % и уменьшения мультипликатора на 6,6 %.

Анализ ликвидности ПАО Лукойл

Активы	2013	2014	Пассивы	2013	2014
А1. Наиболее ликвидные активы	2910	3200	П1. Наиболее срочные обязательства	5995	7263
А2. Быстрореализуемые активы	8921	8667	П2. Среднесрочные обязательства	5113	5190
А3. Медленно реализуемые активы	11698	12406	П3. Долгосрочные пассивы	12618	12320
А4. Трудно реализуемые активы	67663	74688	П4. Постоянные пассивы	67466	74188
Баланс	91192	98961	Баланс	91192	98961

В идеальной ситуации активы соотносятся с пассивами следующим образом: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Сравнение активов и пассивов за 2013 год: $2910 < 5995$; $8921 > 5113$; $11698 < 12618$; $67663 > 67466$. Произошло не совпадение по первой, третьей и четвертой паре, что говорит о некоторой недостаточности денежных средств и оборотных активов, которые могут быть направлены на погашение первоочередных обязательств компании. Но нехватка незначительна.

Сравнение активов и пассивов за 2014 год: $3200 < 7263$; $8667 > 5190$; $12406 > 12320$; $74688 > 74188$. Произошло не совпадение по первой и четвертой

паре, т.е. ситуация почти такая же. Необходимо отметить, что необходимо направить обязательства по уменьшению доли дебиторской задолженности,

возможно необходимо сократить время, определенное для погашения долговых обязательств клиента.

Также можно отметить, что ощущается нехватка размера собственного капитала. Насколько этот показатель значим покажет дальнейшее более детальное исследование ликвидности

Показатели ликвидности ПАО Лукойл

№ п/п	Показатели	Норма	2013	2014	Отклонение	
					Абсолютное	Относительное, %
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,3	0,26	0,26	0	0
2	Коэффициент критической ликвидности	0,7-1,0	1,07	0,95	-0,12	-11,21
3	Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,0	2,12	1,95	-0,17	-8,02

В ПАО «Лукойл» за анализируемый период коэффициенты полностью соответствует нормативному значению. Причем необходимо отметить, что коэффициенты абсолютной ликвидности совпадают как за 2013 год, так и за 2014 год. Положение в 2012 году незначительно ухудшилось так коэффициент критической ликвидности уменьшился на 11,2%, коэффициент текущий ликвидности - на 8,0%. Необходимо отметить, что коэффициент текущей ликвидности отражает возможность погашение задолженности компании в срок, т.е. ожидаемую платежеспособность на период равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которое может привести компания при размещении и ликвидации и всех текущих активов кроме наличности. Наш пример определил, что объем финансовых средств для резервного обеспечения достаточный.

Показатели финансовой устойчивости ПАО Лукойл

№ п/п	Показатели	Норма	2013	2014	Отклонение	
					Абсолютное	Относительное, %
1	Коэффициент автономии	0,5	0,74	0,75	0,01	1,35
2	Коэффициент финансовой зависимости	1,4	1,35	1,33	-0,02	-1,48
3	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1	-0,008	-0,02 1	-0,013	162,50
4	Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	1	-0,03	0,06	0,09	-300,00
5	Коэффициент маневренности	0,1	0,35	0,33	-0,02	-5,71
6	Коэффициент финансовой устойчивости	0,75	0,88	0,87	-0,01	-1,14
7	Коэффициент реальной стоимости имущества	0,5	0,76	0,81	0,05	6,58
8	Коэффициент финансирования	1	2,84	2,99	0,15	5,28

Коэффициент автономии показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств компании, авансированных им для осуществления деятельности. Прослеживается незначительное увеличение коэффициента автономии за анализируемый период. Произошло увеличение на 1,35% и значение показателя в 2014 году составило 0,75, что является достаточным для эффективного функционирования.

Коэффициент автономии дополнили коэффициентом финансовой зависимости (коэффициент соотношения заемных и собственных средств). Данный показатель характеризует зависимость компании от внешних займов. Он имеет тенденцию к уменьшению, если в 2013 году он составлял 1,35 то к 2012 году сократился на 1,48%. В данной ситуации для увеличения финансовой устойчивости компании необходимо будет сократить внешние источники финансирования, особенно краткосрочные.

На финансовом положении фирмы отрицательно сказывается недостаток собственного оборотного капитала. Недостаток этих средств может дестабилизировать финансовое состояние компании. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, который показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников, составил -0,02. Данный коэффициент в ПАО «Лукойл» имеет тенденцию к ухудшению и не соответствует нормативному уровню. В 2013 и 2014 году компания испытывала недостаток собственных оборотных средств, вследствие чего текущие активы формируются за счет заемных средств. Устойчивость финансового состояния может быть восстановлена путем ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, обоснованного уменьшения запасов и затрат, пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является также коэффициент маневренности (гибкости). Он показывает, какова

относительная величина собственного капитала и характеризует на сколько интенсивно предприятие вовлекает собственные средства в оборот. В

ПАО «Лукойл» данный коэффициент находится в пределах нормативного уровня и на конец 2014 года соответствует 0,33. Для увеличения данного

коэффициента необходимо увеличить собственные источники финансирования за счет образования и повышения прибыли предприятия и привлечения

инвестированного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости - это коэффициент равный отношению собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса.

Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет

устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное

время. Его размер 0,87, изменение составило -1,14%. Если величина коэффициента колеблется в пределах 0,8-0,9, то финансовое положение компании

является устойчивым.

Коэффициент реальной стоимости имущества отражает долю реальной стоимости имущества производственного назначения в имуществе предприятия. Рекомендуемое значение - не менее 0,5. Значение коэффициента составило 0,81, увеличение на 6,58%.

Коэффициент финансирования - этот коэффициент равный отношению собственных источников к заемным средствам компании. Данными для его

расчета служит бухгалтерский баланс. Коэффициент финансирования показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет

собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Рекомендуемое значение коэффициента

финансирования более 1. Значение коэффициента составило 2,99, увеличение на 5,28%.

Спасибо за внимание!!!