



ЛУКОЙЛ
НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

Выполнили: Ануфриенко Анастасия, Мезенцева Владислава

Группа УЧР 8601

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

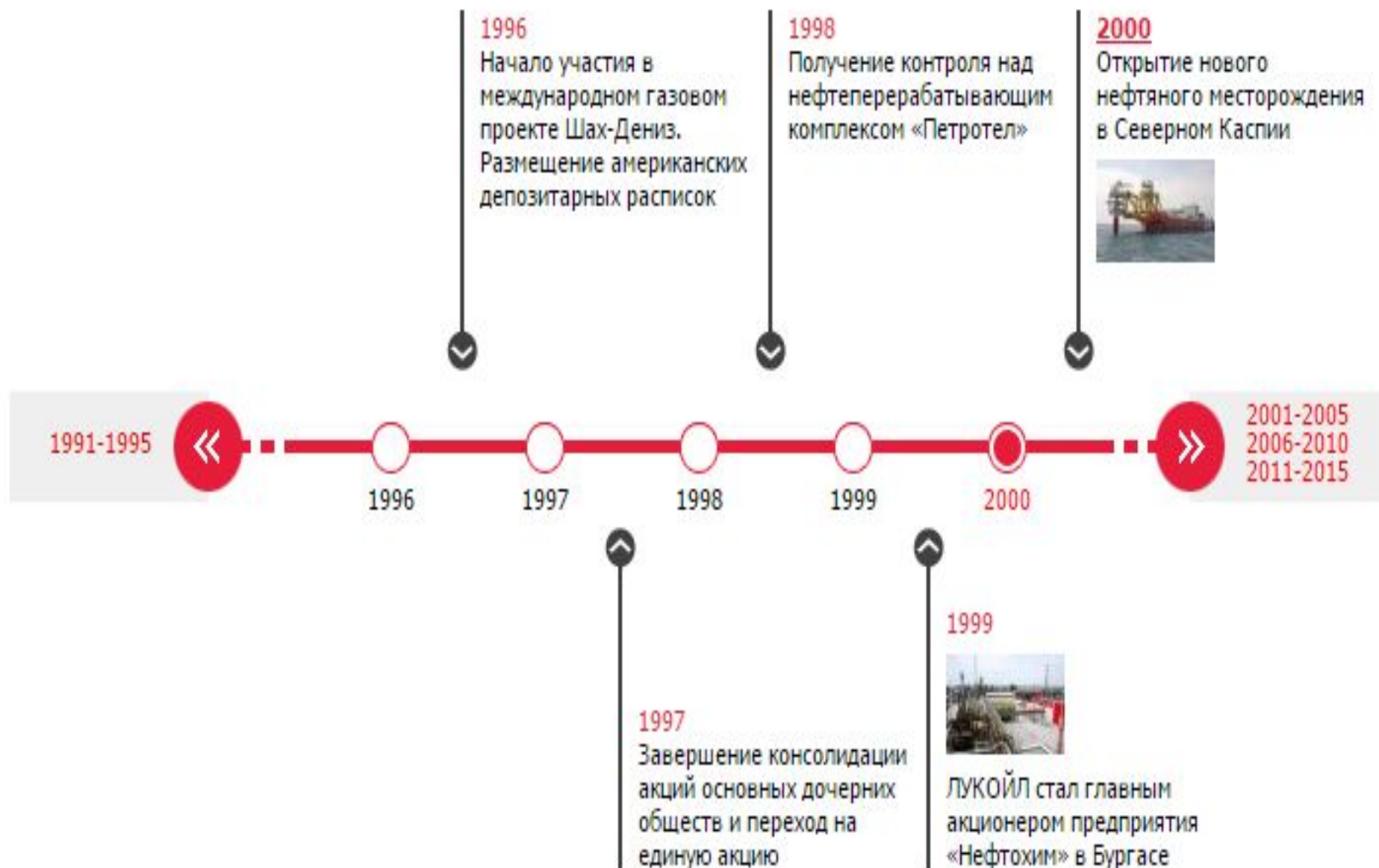
- * увеличение выпуска экологичных видов топлива, соответствующих европейским стандартам;
- * эффективное управление выбросами парниковых газов;
- * рациональное использование природных ресурсов, как вовлекаемых в производство, так и находящихся в регионах деятельности организаций Группы «ЛУКОЙЛ», за 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

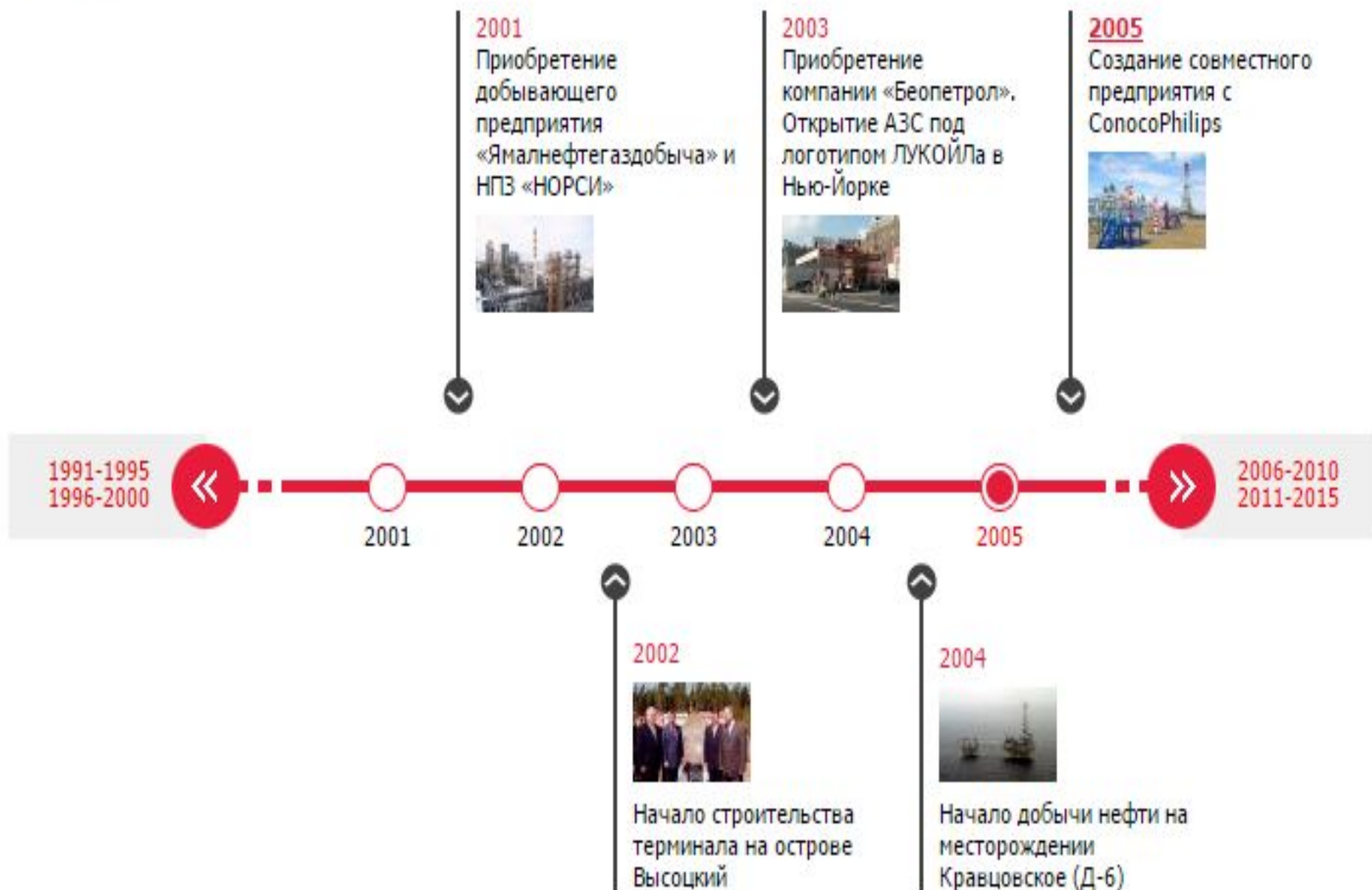
История Компании



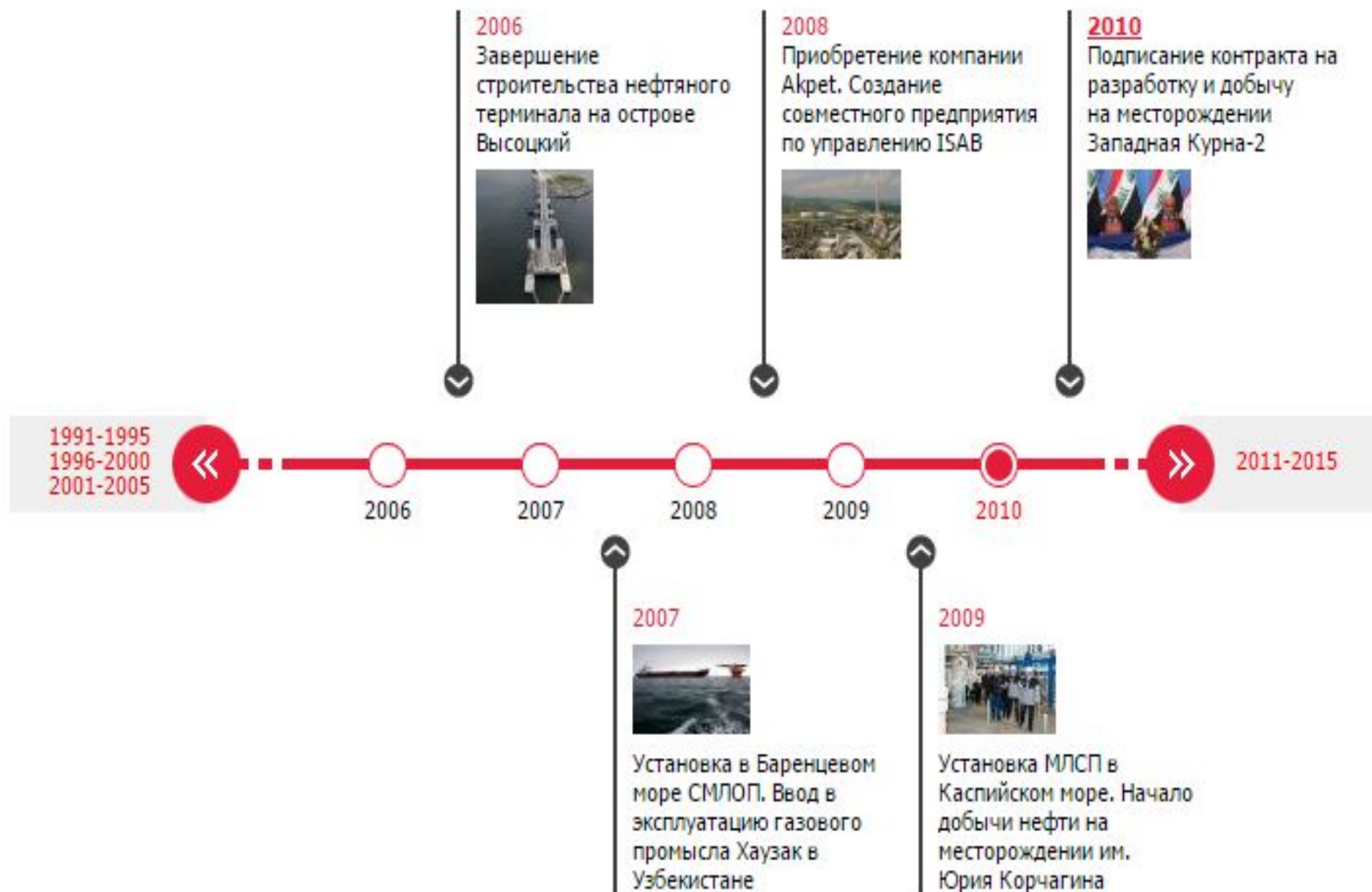
История Компании



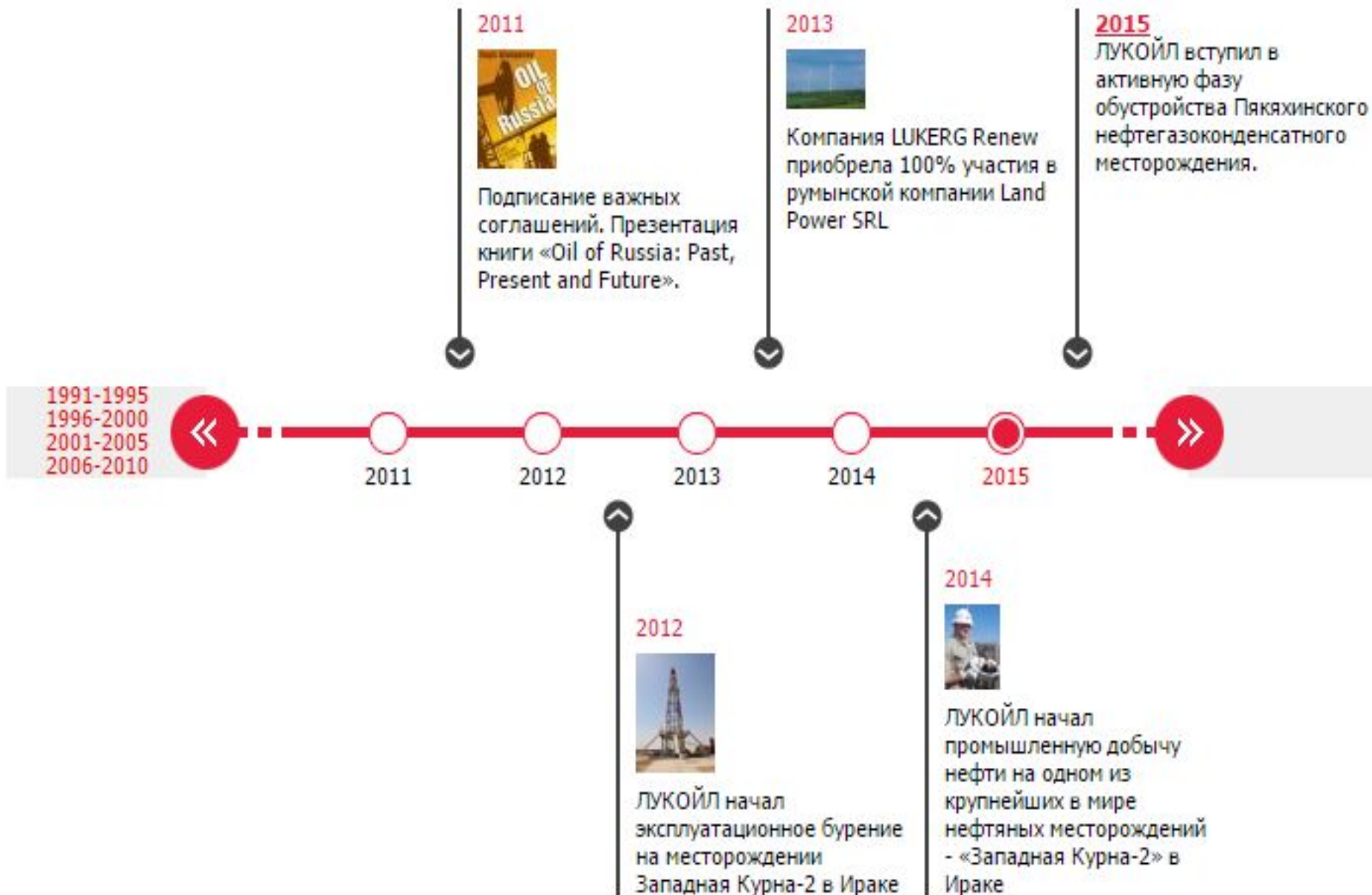
История Компании



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.

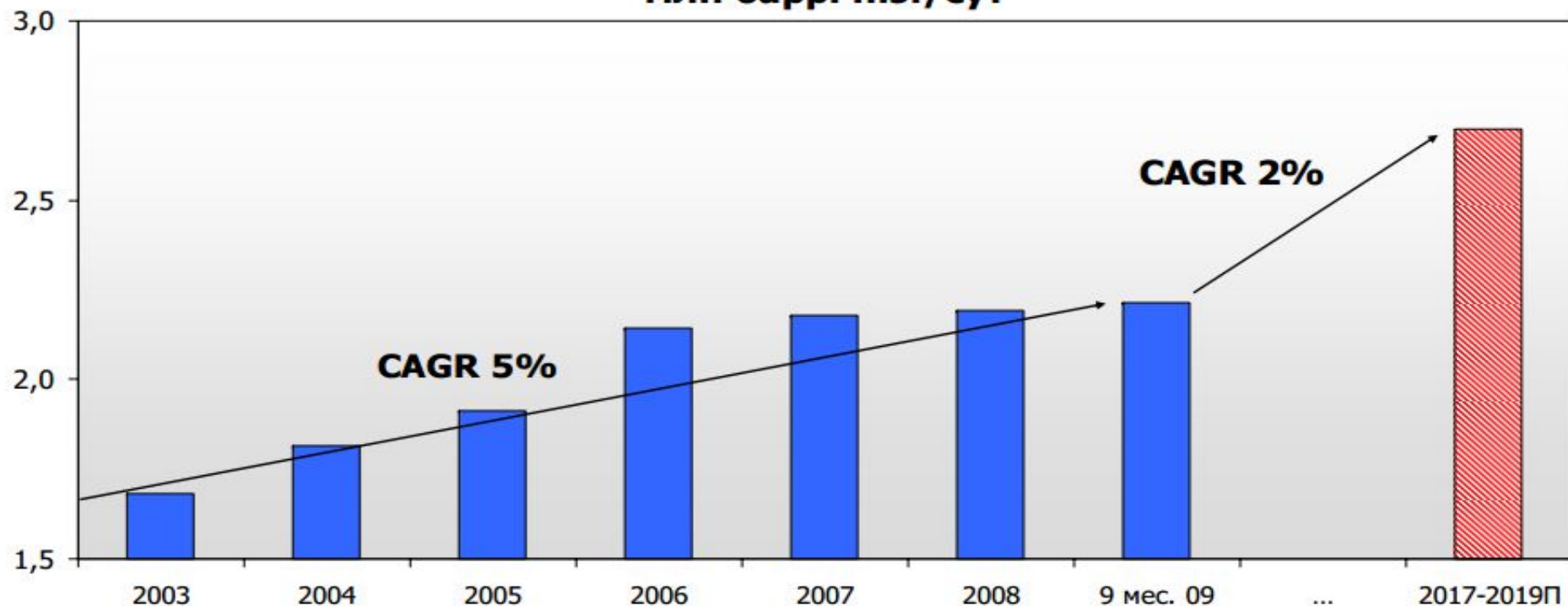


В результате реализации новой стратегии при умеренном росте цены на нефть **суммарный свободный денежный поток вырастет в 4 раза** благодаря:

- 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



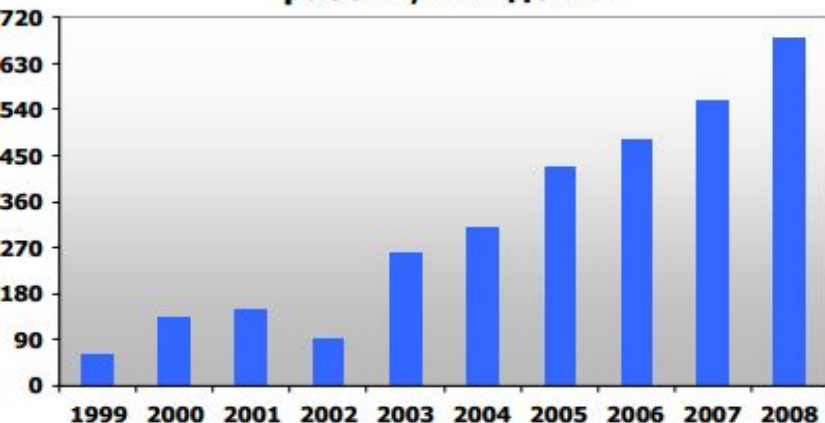
В 2017-2019 гг. планируется достижение уровня добычи **2,7 млн барр. н.э./сут** по сравнению с текущим **2,2 млн барр. н.э./сут**

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



Анализ рентабельности организации ПАО "Лукойл" за 2014 - 2016 гг., тыс. руб

Наименование показателя	за январь-декабрь 2014 г.	за январь-декабрь 2015 г.	за январь-декабрь 2016 г.
Выручка	242 880 237	259 197 748	316 540 706
Себестоимость продаж	17 799 989	21 896 068	18 041 817
Заловая прибыль (убыток)	225 080 248	237 301 680	298 498 889
Коммерческие расходы	1 494 273	1 607 869	3 544 372
Управленческие расходы	20 684 140	22 723 125	24 161 685
Прибыль (убыток) от продаж	202 901 835	212 970 686	270 792 832
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению	43 401 283	66 565 274	67 435 282
Проценты к уплате	19 173 951	42 937 268	51 353 028
Прочие доходы	174 449 269	99 026 992	4 370 750
Прочие расходы	3 075 784	10 527 867	108 511 599
Прибыль (убыток) до налогообложения	398 502 652	325 097 817	182 734 237
Текущий налог на прибыль	29 570 900	24 620 694	16 099 523
В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	10 157 715	2 093 418	2 014 629
Изменение отложенных налоговых обязательств	30 058	47 452	76 116
Изменение отложенных налоговых активов	56 438	46 569	39 256
Прочее	317 884	34 976	168 522
Чистая прибыль (убыток)	371 881 105	302 294 681	182 566 224
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)			
Совокупный финансовый результат периода	371 881 105	302 294 681	182 566 224
СПРАВОЧНО:			
Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	473,22	355,41	214,64
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

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 2016 году по сравнению с 2014 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

Показатель	на 31.12.16 г.	на 31.12.15 г.	на 31.12.14 г.	на 31.12.13 г.
АКТИВ				
А1 Наиболее ликвидные активы	605 525 109	722 921 204	410 228 177	154 725 234
А2 Быстро реализованные активы	189 065 953	140 709 715	181 891 930	168 113 373
А3 Медленно реализованные активы	1 324 812 214	1 284 390 279	1 330 404 075	1 127 291 125
А4 Трудно реализованные активы	16 441 605	15 869 889	14 864 297	14 259 844
Итого баланс	2 135 844 881	2 163 891 087	1 937 388 479	1 464 389 576
ПАССИВ				
П1 Наиболее срочные обязательства	193 939 283	296 325 453	198 408 144	311 011 917
П2 Краткосрочные пассивы	268 424 071	256 716 244	376 434 148	215 048 842
П3 Долгосрочные пассивы	348 642 437	309 603 543	228 448 074	74 150 912
П4 Постоянные (устойчивые пассивы)	1 324 839 090	1 301 245 847	1 134 098 113	864 177 905
Итого баланс	2 135 844 881	2 163 891 087	1 937 388 479	1 464 389 576

Показатели ликвидности ПАО Лукойл

Показатель	Значение показателей			Абсолютное отклонение	
	31.12.15 г.	31.12.14 г.	31.12.13 г.	31.12.15 31.12.14	31.12.14 31.12.13
Коэф. Абсолют. Ликвидности	1,75	1,04	0,43	0,71	0,61
Коэф. Абсолют. Ликвидности	2,09	1,51	0,90	0,59	0,60
Коэф. Промежут. Ликвидности	5,21	4,89	4,05	0,32	0,84

* В ПАО «Лукойл» за анализируемый период коэффициенты полностью соответствуют нормативному значению. Положение в 2013 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

Показатели	Формула	Значение показателя		
		На 31.12.15 г.	на 31.12.14 г.	на 31.12.13 г.
Наличие собственных оборотных средств	СК-ВА	144 509 209	-27 528 224	-106 822 889
Наличие собственнх и долгосрочных источников формирования запасов	СОС-ДО	453 691 384	372 530 671	217 654 922
Общая величина основных источников формирования запасов	СДИ-КО	863 678 809	845 483 322	809 734 261
Запасы	Запасы	19 191	31 076	32 659
Излишек или недостаток	СОС-Запасы	144 490 018	-27 559 300	-106 855 548
Преимущества и недостатки (СДИ)	СДИ-Запасы	453 672 193	372 499 595	217 622 263
Преимущества и недостатки ОИФЗ	ОИФЗ-Запасы	863 659 618	845 452 246	809 701 602
Трехкомпонентный показатель	Трехкомпонентный по5казатель	1 ,1 ,1	0 ,1 ,1	0 ,1 ,1

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!!!!!!