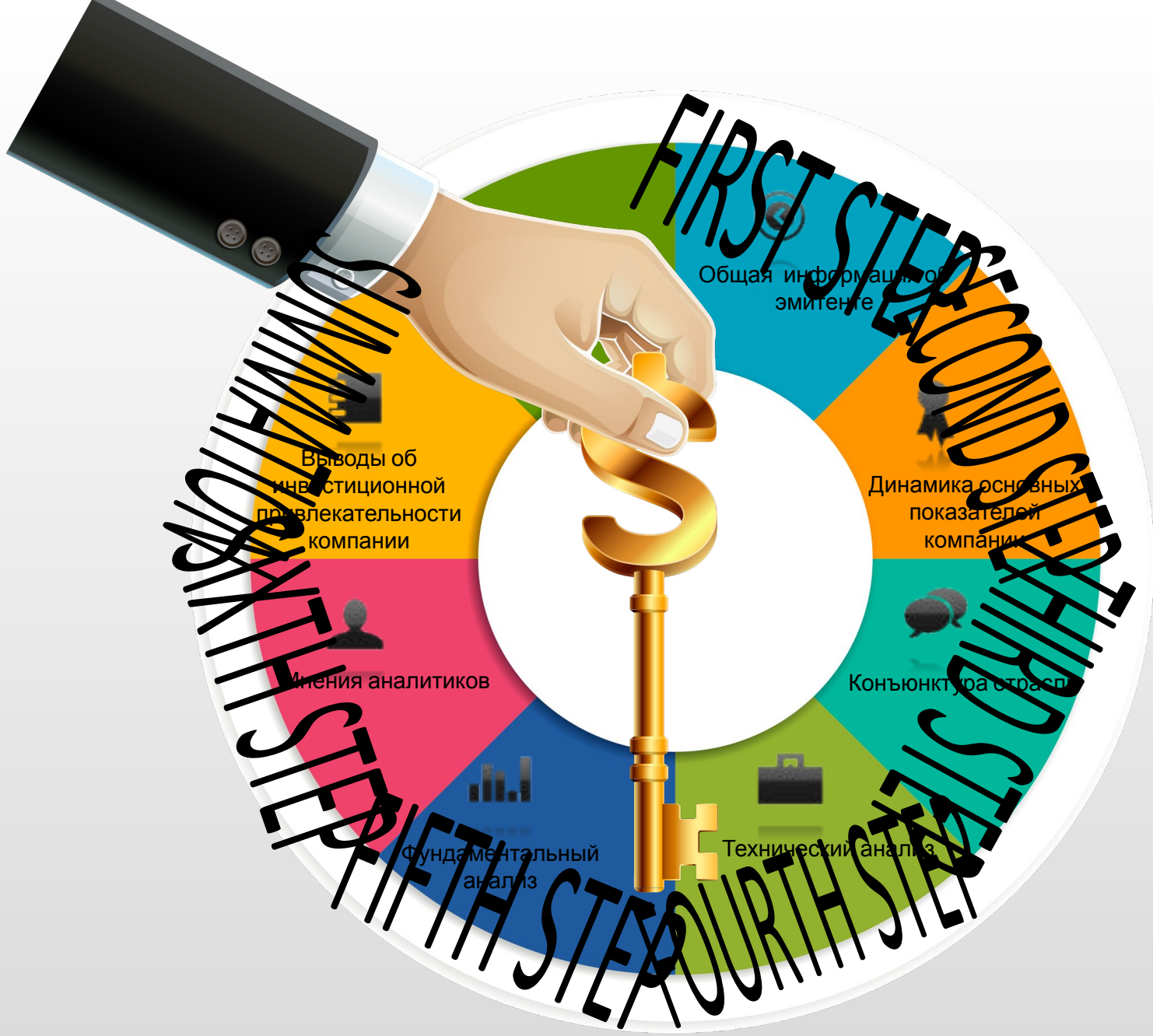




Анализ эмитента на примере ПАО «ЛУКОЙЛ»

Выполнили:
Короткова Алиса,
Ергунова Анастасия





Общая



25 ноября 1991 г. создано нефтяное концерн «ЛангепасУрайКогалымнефть», который впоследствии был преобразован в Открытое акционерное общество «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ».

ПАО «ЛУКОЙЛ» — одна из крупнейших вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире, занимающейся добычей и переработкой нефти и газа, производством нефтепродуктов и продуктов нефтехимии. На долю компании приходится более 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов.





Сегодня ЛУКОЙЛ



Более 2% общемировой добычи нефти

Около 1% мировых доказанных запасов нефти

16,4% общероссийской добычи нефти и 15,7% общероссийской переработки нефти

Крупнейшая российская компания (Forbes, 2014) с выручкой по итогам 2014 года более 144 млрд долл. и чистой прибылью около 5 млрд долл



Ключевые



Четыре сегмента деятельности:

- разведка и добыча;
- переработка, торговля и сбыт;
- нефтехимия;
- энергетика.

Основная часть деятельности Компании осуществляется на территории четырех ФО РФ – Северо-Западного, Приволжского, Уральского и Южного. Западная Сибирь является основным регионом добычи нефти (48,2% от добычи нефти), а также ее основной ресурсной базой (53,7% от доказанных запасов нефти).

559 АУДИРОВАННЫХ
МЕСТОРОЖДЕНИЙ

27,8 МЛРД БАРР. Н. Э.
ЗАПАСЫ ЗР

2,3 МЛН БАРР. Н. Э./СУТ
ДОБЫЧА ТОВАРНЫХ
УГЛЕВОДОРОДОВ

- 6 НПЗ, 2 мини-НПЗ, 1 НПК (переработка в 2014 году – 66,6 млн т)
- 4 ГПЗ (переработка газа в 2014 году – 3,4 млрд м³)
- 3 НХК (объем производства продукции в 2014 году – 0,7 млн т)
- 6 генерирующих организаций (выработка электрической энергии в 2014 году составила 17,1 млрд кВт-ч)

- 4 собственных терминала перевалки (экспорт через них в 2014 году составил 6,7 млн т нефти)
- около 5,8 тыс. АЗС (среднесуточная реализация нефтепродуктов в 2014 году составила 9,5 т/АЗС)

Руководст



Общее собрание акционеров - высший орган управления Компании, проводится не реже одного раза в год.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров.

Правление является коллегиальным исполнительным органом Компании и осуществляет текущее управление ее деятельностью.



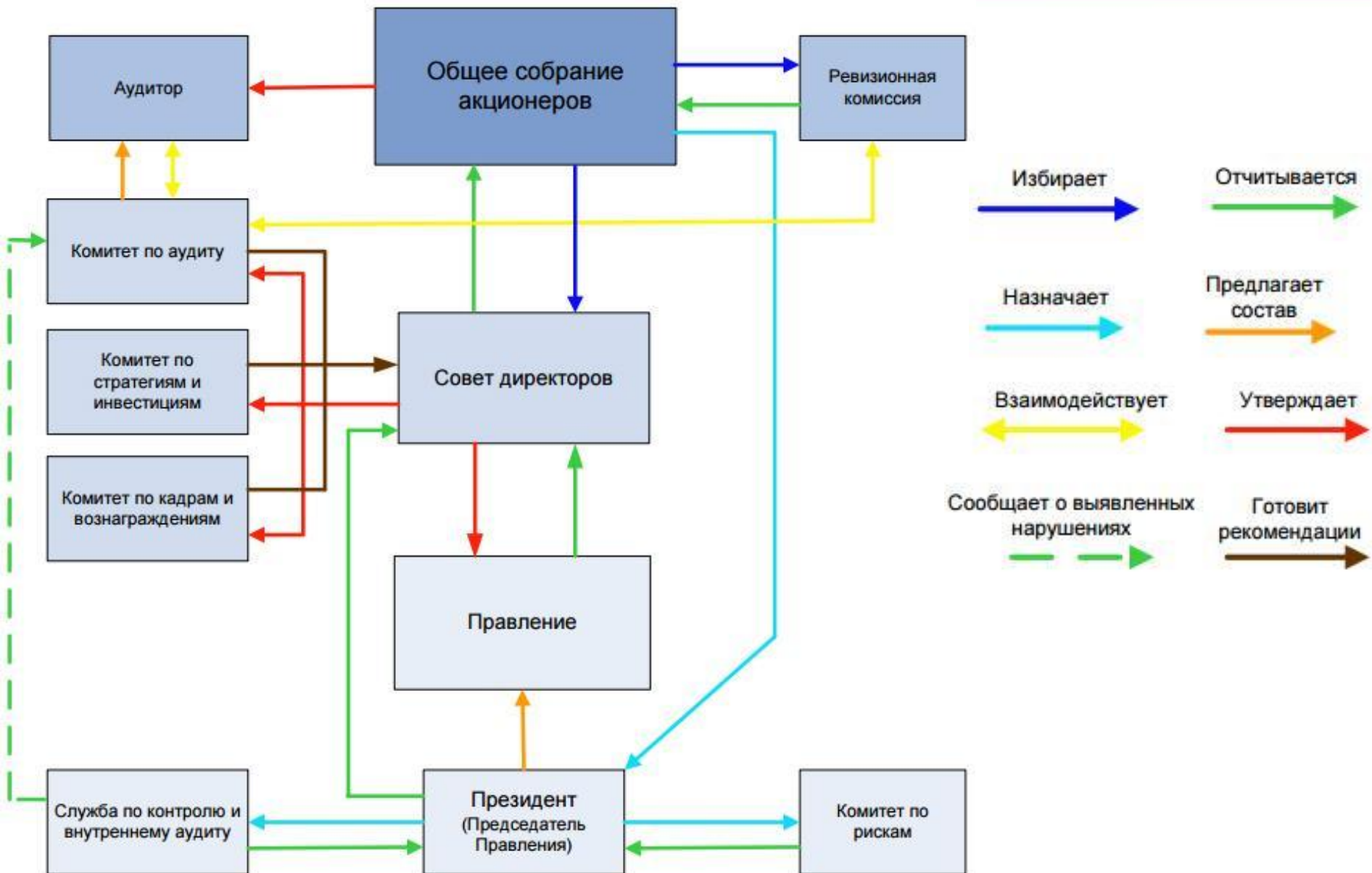
Председатель совета директоров –
Валерий Грайфер.



Президент компании –
Вагит Алекперов.



Структура корпоративного





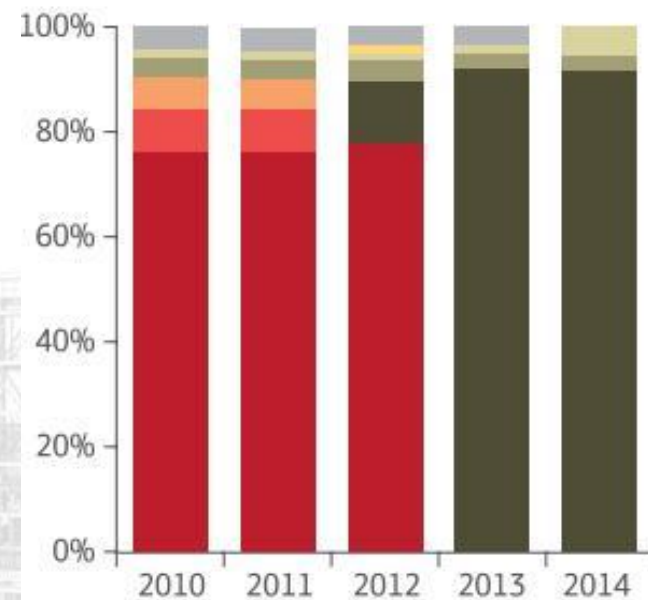
Распределение акционерного



Уставный капитал ПАО "ЛУКОЙЛ": 21 264 081 руб. 37,5 коп., состоит из 850 563 255 штук обыкновенных именных акций номиналом 0,025 руб. каждая

	Количество зарегистрированных лиц	Количество акций	% от общего числа акций
Юридические лица	136	807 834 636	94,98
Из них:			
Номинальный держатель "Национальный расчетный депозитарий"	1	781 365 949	91,86
номинальные держатели в том числе:	12	23 703 961	2,79
"Специализированная депозитарная компания Гарант"		21 438 025	2,52
Ценные бумаги неустановленных лиц	1	5 913	0,0007
Физические лица	43 227	42 728	5,02

Держатели акций ОАО «ЛУКОЙЛ»



- «ИНГ Банк (Евразия)» (АДР и ГДР)¹
- Депозитарно-клиринговая Компания¹
- Национальный Депозитарный Центр¹
- Национальный расчетный депозитарий¹
- СДК «Гарант»¹
- Депозитарная компания «УРАЛСИБ»¹
- КБ «Дж.П.Морган Банк Интернешнл»¹
- Прочие



Структура акционерного



Акционерный капитал, млн. долл	2012	2013	2014
Обыкновенные акции	15	15	15
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(5189)	(5189)	(5189)
Облигации с правом обмена на акции	(2500)	(2500)	(2500)
Добавочный капитал	4734	4574	4524
Нераспределенная прибыль	76216	81733	84317
Прочий накопленный совокупный убыток	(69)	(55)	(37)
Итого акционерный капитал, относящийся к ОАО «ЛУКОЙЛ»	73207	78578	81352
Неконтролирующая доля	981	277	222
Итого капитал	74188	78855	81352



Основные



Выручка и прибыль (млн долл.)	2011	2012	2013	2014
Выручка от реализации	133 650	139 171	141 452	144 167
Прибыль от основной деятельности	13 155	14 070	10 247	7 126
Чистая прибыль	10 357	11 004	7 832	4 746
Доля чистой прибыли в выручке, %	7,7	7,9	5,5	3,3
ЕБИТДА	18 606	18 915	16 668	15 982
Базовая прибыль на обыкновенную акцию (долл.)	13,30	14,47	10,38	6,29
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию (долл.)	13,04	14,17	10,18	6,20

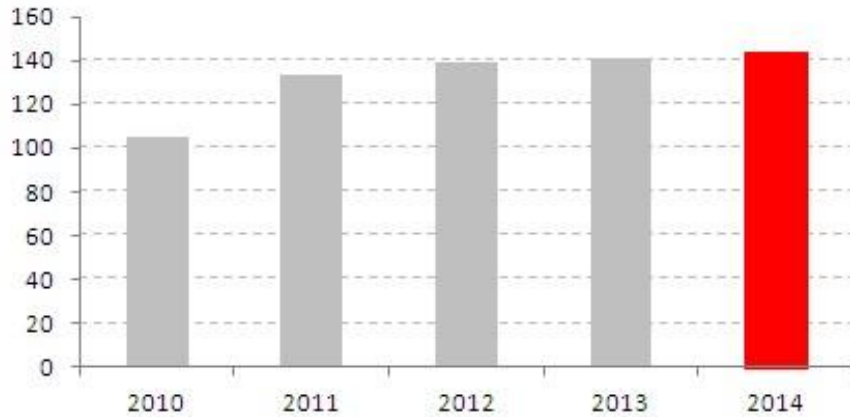


ЛУКОЙЛ

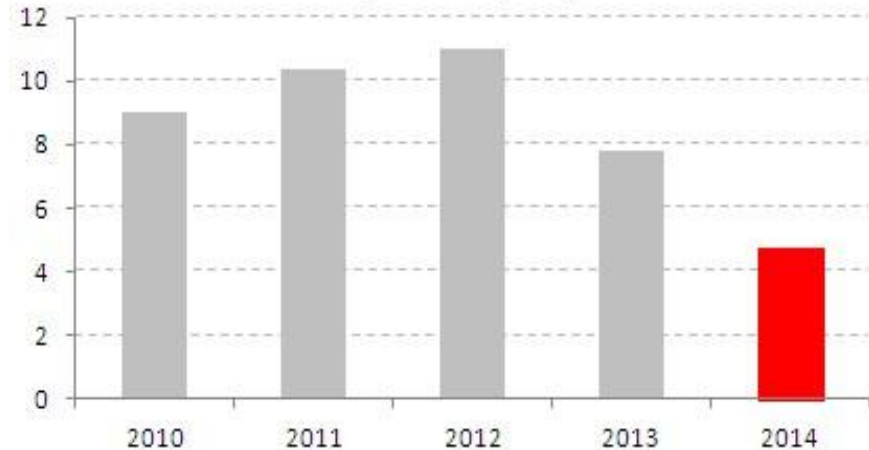
Динамика основных



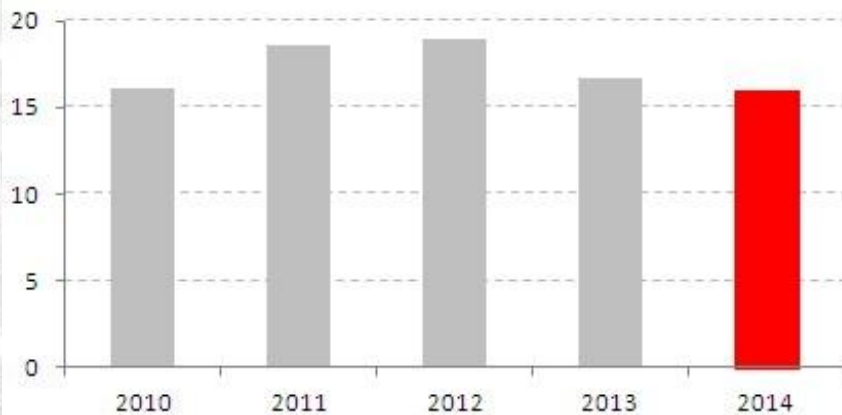
Выручка от реализации, млрд долл.



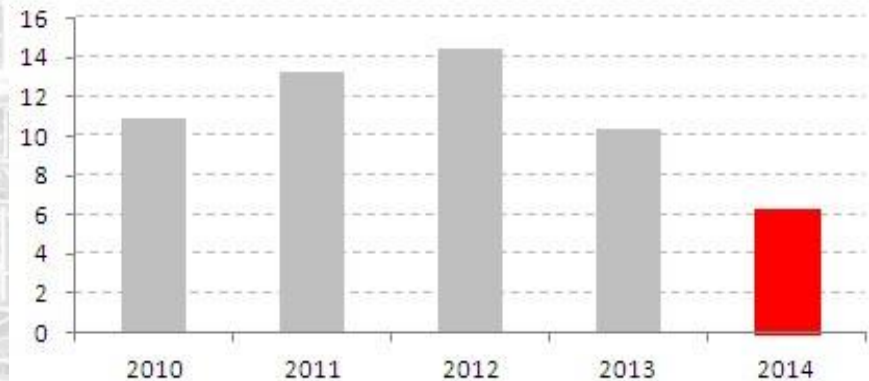
Чистая прибыль, млрд долл.



ЕБИТДА, млрд долл.



Базовая прибыль на обыкновенную акцию (долл.)



Дивидендная

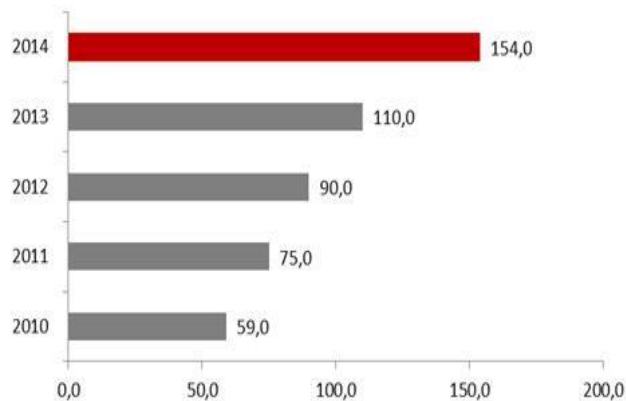


Дивидендная политика ПАО "ЛУКОЙЛ" основывается на балансе интересов Компании и ее акционеров, на повышении инвестиционной привлекательности Компании и ее капитализации, на уважении и строгом соблюдении прав акционеров, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Компании и ее внутренними документами.

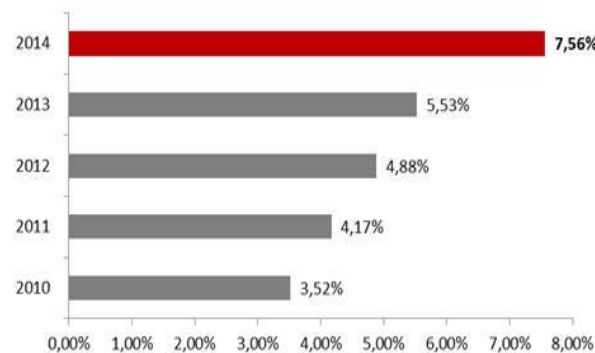
Цели Компании в области дивидендной политики:

- признание величины дивидендов как одного из ключевых показателей инвестиционной привлекательности Компании,
- повышение величины дивидендов на основе последовательного роста прибыли и/или доли дивидендных выплат в составе нераспределенной прибыли

Дивиденд на обыкновенную акцию, руб.

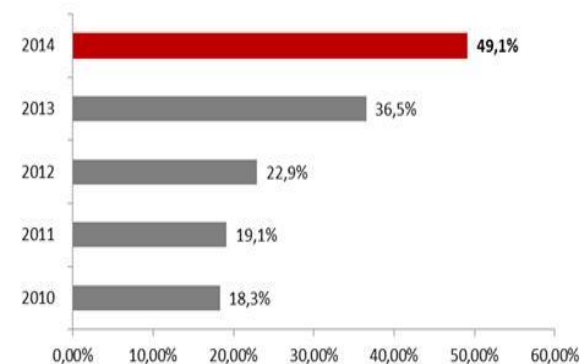


Дивидендная доходность, %*



* Расчет дивидендной доходности производится исходя из средней рыночной цены обыкновенной акции на Московской бирже и дивиденда на акцию за соответствующий период

Доля дивидендов в чистой прибыли, %**



** Расчет доли производится исходя из общего количества акций ОАО "ЛУКОЙЛ", обменного курса рубля к доллару на конец года и Чистой прибыли за соответствующий период

Дивиденд

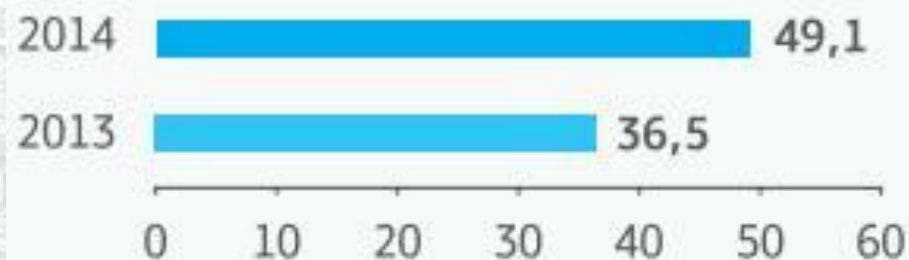


Дивиденды	2010	2011	2012	2013	2014
Дивиденд на акцию (руб.)	59	75	90	110	154
Дивиденды начисленные, млн. долл.	1428	1629	2728	2315	2162
Дивиденды выплаченные, млн. долл.	1471	1714	2800	2383	1357
Дивидендная доходность, %	3,5%	4,2%	4,9%	5,5%	7,6%
Доля дивидендов в чистой прибыли, %	18,3%	19,1%	22,9%	36,5%	49,1%
Совокупный доход акционера, %	6,3%	2%	22,9%	7,5%	16,6%

Дивидендная доходность, %



Доля дивидендов в чистой прибыли, %





Дивидендная



Год выплаты	Период	Дивиденд на 1 акцию, руб.
2015	С 01 окт. 2014 г. по 31 дек. 2014 г.	94
2014-2015	С 1 янв. 2014 г. по 30 сент. 2014 г.	60
2014	С 01.01.2014 по 31.12.2014	154
2013	С 01.01.2013 по 31.12.2013	110
2012	С 01.01.2012 по 31.12.2012	90
2011	С 01.01.2011 по 31.12.2011	59
2010	С 01.01.2010 по 31.12.2010	52
2009	С 01.01.2009 по 31.12.2009	50
2008	С 01.01.2008 по 31.12.2008	42
2007	С 01.01.2007 по 31.12.2007	38
2006	С 01.01.2006 по 31.12.2006	33

КРЕДИТНЫЕ



В 2015 г. все три агентства понизили рейтинги компании вследствие снижения суверенного рейтинга Российской Федерации

Агентство	Рейтинг Лукойл	Рейтинг России
Standard & Poor's	BBB- (прогноз – «негативный»)	BB+
Moody's	Baa3	Ba1
Fitch	BBB- (прогноз – «негативный»)	BBB-



Корпоративные



- №1 среди крупнейших частных компаний России (Forbes)
- №109 среди 2 000 крупнейших компаний мира (Forbes 2000)
- №2 среди крупнейших компаний России (Эксперт РА)
- №10 среди нефтегазовых компаний мира (Fortune Global-500)
- №13 среди 250 крупнейших энергетических компаний мира (Platt's)

Ценные



- ❑ Обыкновенные акции торгуются на Московской бирже в котировальном списке А1, являются одним из наиболее ликвидных финансовых инструментов.
- ❑ Депозитарные расписки торгуются на Лондонской фондовой бирже и в настоящее время являются одним из наиболее ликвидных инструментов среди расписок компаний-эмитентов из стран Восточной Европы, где проходят основные объемы торгов ценными бумагами Компании. Кроме того, депозитарные расписки торгуются на Франкфуртской, Мюнхенской и Штутгартской фондовых биржах, а также на внебиржевом рынке США.

Индексы, в которые включены акции Компании

Индекс	Вес акций и депозитарных расписок Компании в индексе на 31.12.2014
MSCI Russia	15,6%
Bloomberg Oils	1,1%
FTSE Russia IOB	17,4%
MICEX	12,6%



Уставный капитал ПАО "ЛУКОЙЛ": 21 264 081 руб. 37,5 коп., состоит из **850 563 255** штук обыкновенных именных акций номиналом **0,025 руб.** каждая.

Последний выпуск акций - 25.06.2003, все предыдущие – аннулированы.

В течение 2014 года российские фондовые индексы, находясь под давлением геополитической напряженности, снижающихся цен на нефть и обесценения национальной валюты, торговались в условиях сильной волатильности. Акции Компании значительно опередили рынок, повысившись на 9,1% по итогам 2014 года. На Лондонской фондовой бирже акции Компании понизились на 36,3% под давлением обесценения национальной валюты.

Котировки акций





Динамика ценных



Динамика акций ОАО «ЛУКОЙЛ» на ММВБ в 2014 году



Динамика депозитарных расписок на акции ОАО «ЛУКОЙЛ» на Лондонской фондовой бирже



Динамика акций ОАО «ЛУКОЙЛ» в 2014 году на ММВБ по сравнению с индексами, %



Динамика депозитарных расписок на акции ОАО «ЛУКОЙЛ» в 2014 году на Лондонской фондовой бирже по сравнению с индексами, %





Облигации



Сведения о выпусках облигаций LUKOIL International Finance B.V. (100%-ое дочернее предприятие ПАО "ЛУКОЙЛ", зарегистрированное в Нидерландах)

Дата размещения	Описание облигаций	Объем выпуска (долл.)
07.06.2007	Еврооблигации, 6,356%, срок погашения – 07.06.2017	500 000 000
07.06.2007	Еврооблигации, 6,656%, срок погашения – 07.06.2017	500 000 000
05.11.2009	Еврооблигации, 7,250%, срок погашения – 05.11.2019	600 000 000
09.11.2010	Еврооблигации, 6,125%, срок погашения – 09.11.2020	1 000 000 000
24.04.2013	Еврооблигации, 3,4166%, срок погашения – 24.04.2018	1 500 000 000
24.04.2013	Еврооблигации, 6,5636%, срок погашения – 24.04.2023	1 500 000 000

Состояние



Экспорт газа из России в дальнее зарубежье по итогам января-октября 2015 года вырос в годовом сравнении на 4%

Добыча нефти, включая газовый конденсат, в России в январе-сентябре 2015 года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1.4%

По итогам января-сентября 2015 года впервые за последние шесть лет зафиксировано снижение показателей в нефтепереработке.

Октябрь 2015 года на мировом рынке нефти был отмечен резкими колебаниями цен.

Всемирный банк (ВБ) понизил прогноз по среднегодовой цене на нефть в 2015 году с \$57 до \$52 за баррель.

05

04

01

03

02



Динамика отрасли



Источник — Минэнерго России, Росстат

+2,5% к 07.14

- В июле 2015 г. добыча нефти в России составила 45,0 млн т

+6,9% к 07.14

- В июле 2015 г. экспорт нефти составил 19,6 млн т

+4,7% к 07.14

- Июль стал первым месяцем в 2015 году с ростом добычи газа в годовом счете.

+2,3% к 07.14

- Экспорт природного газа в июне также впервые в 2015 году вырос к 2014 году, однако в целом за январь – июнь 2015 г. объем экспорта упал на 12,2%.

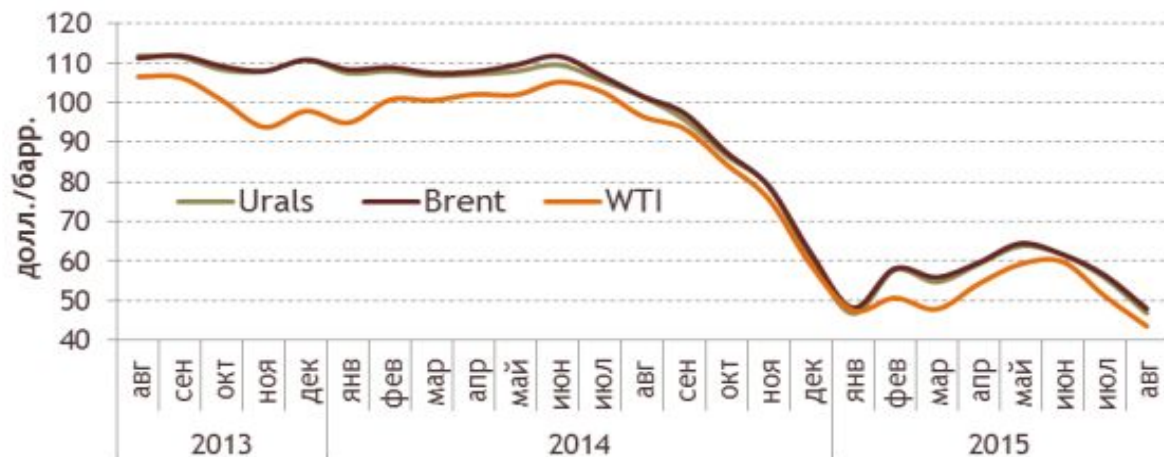


ЛУКОЙЛ

Динамика отрасли

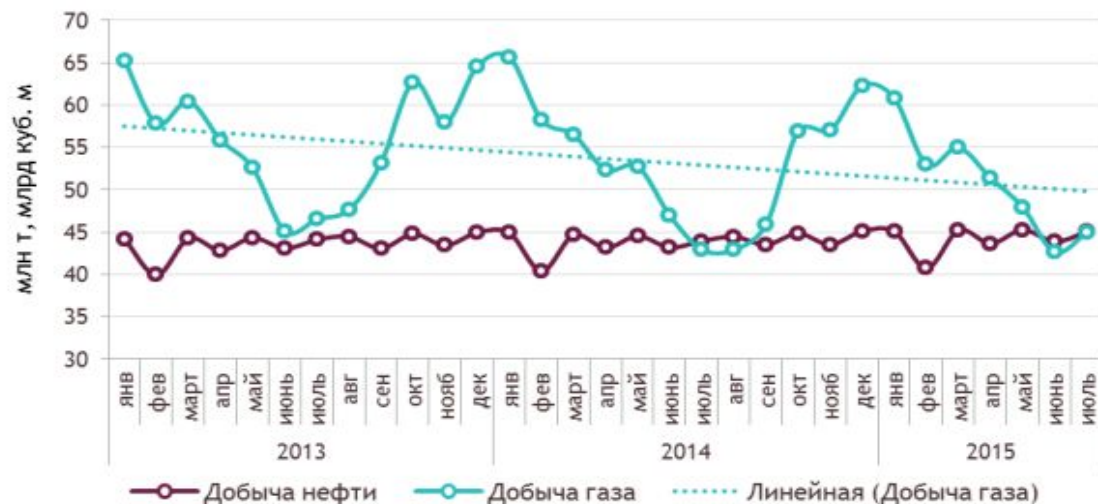


Цены на нефть Urals, WTI и Brent



Источник — Thomson Reuters Datastream

Добыча нефти и природного газа в России в 2013-2015 годах



Источник — Росстат, Минэнерго России





ЛУКОЙЛ

Основные проблемы



отрасли



Источник: «Нефтегазовая Вертикаль», #3/2015

ДЕЛОЙТ: ОПРОС РУКОВОДИТЕЛЕЙ НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА '2015

В опросе приняли участие как крупные отечественные и международные вертикально интегрированные компании, так и независимые средние и мелкие предприятия нефтегазового сектора.

Основные конкуренты



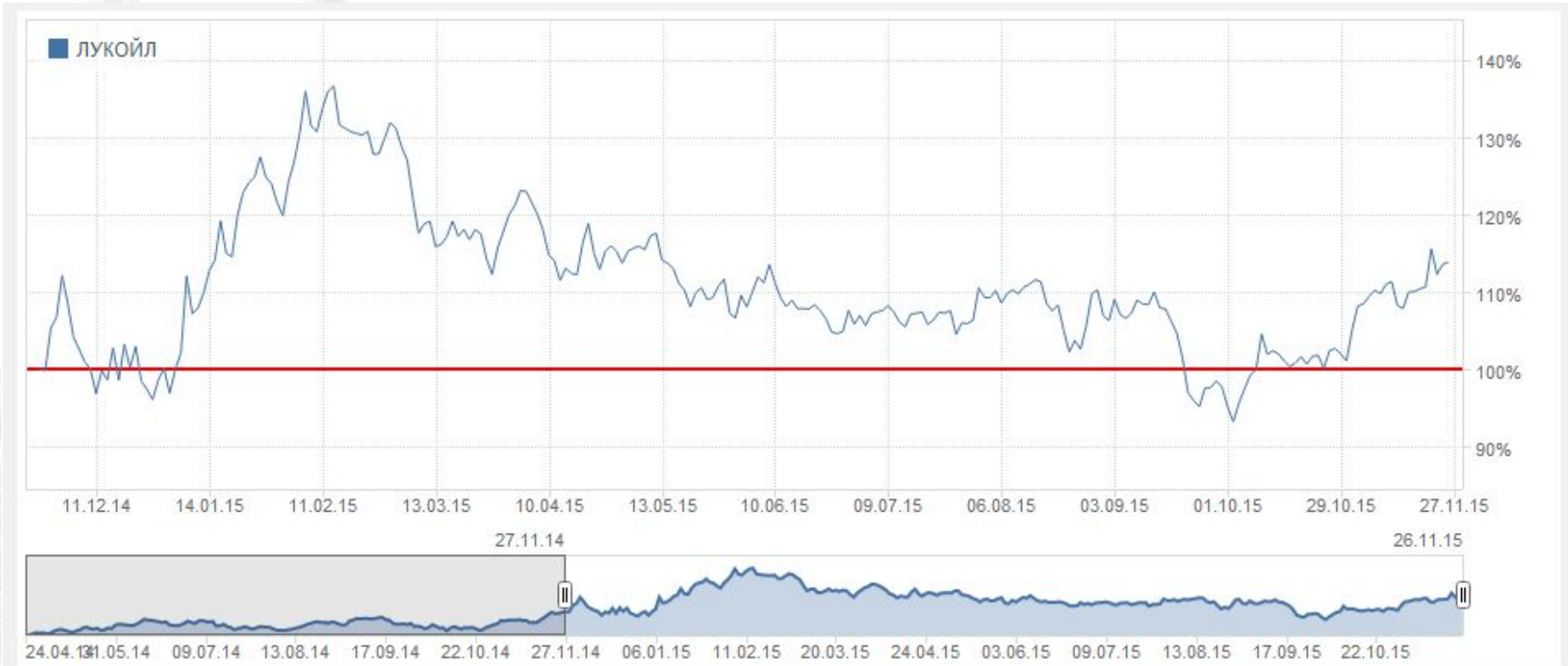
Отрасли Наименование компании	Код инструмента
Роснефть	ROSN
Лукойл	LKOH
Газпром	GAZP
Новатек	NVTK
Транснефть	TRNFP
Татнефть	TATN
Сургутнефтегаз	SNGS
Сургутнефтегаз-1-ап	SNGSP
Башнефть	BANE
Пао «башнефть»	BANEP
Татнефтепродукт	TATNP
Славнефть мегионнефтегаз	MFGSP



Технический



График компании за 2015 г.





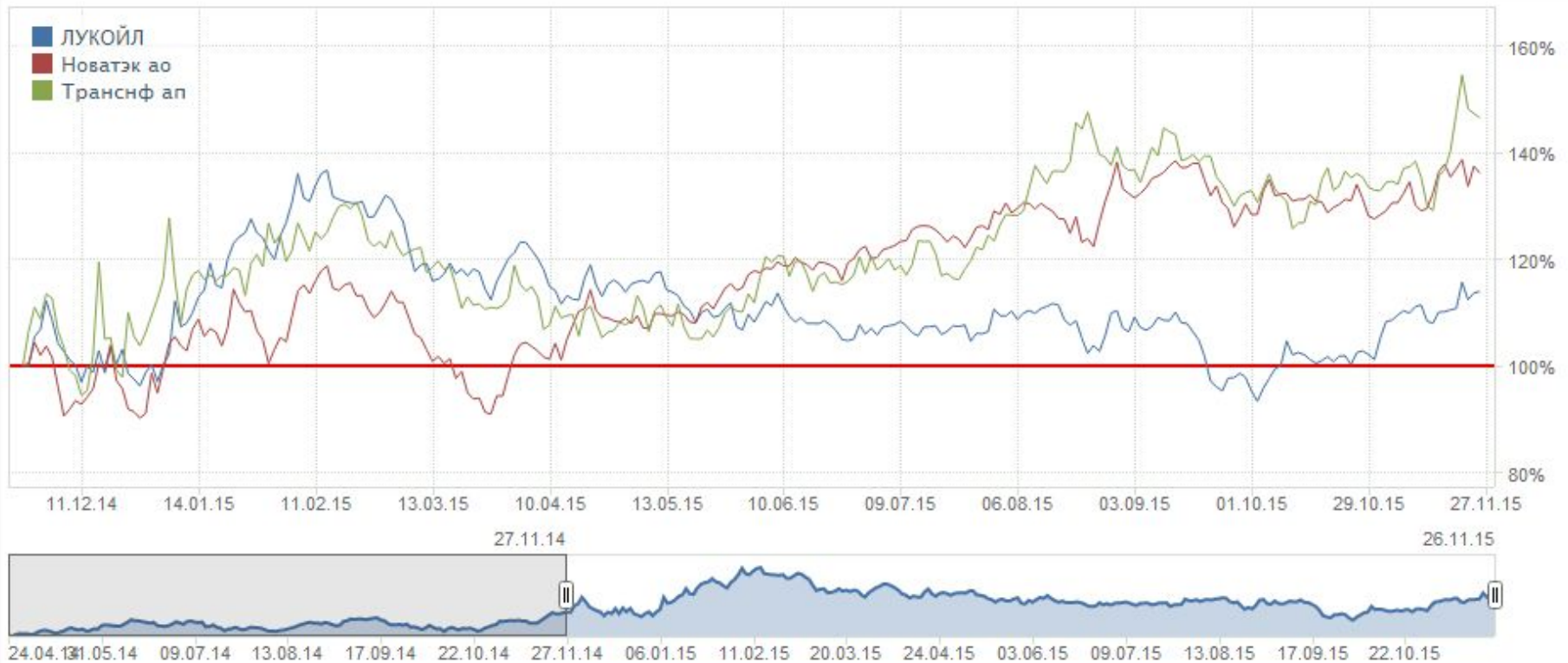
Технический



Доходность акций за период владения: 12.01.2015-6.11.2015

Акции	Доходность
ТрансНефть	27%
ЛУКОЙЛ	1%
Новатэк	26%

Сравнение доходности компании с доходностями конкурентов





Фундаментальный



Коэффициент	2011	2012	2013	2014	26.11.2015	
					Лукойл	Отрасль
P/E	3,97	4,55	6	6,29	13,12	12,34
P/S	0,34	0,4	0,37	0,23	0,28	1,02
P/BV	0,49	0,57	0,48	0,3	0,37	1,06
EPS	13,30	14,47	10,38	6,29		



Крупнейшие инвестиционные банки дают рекомендацию «покупать» по акциям Компании

Рекомендации аналитиков крупнейших инвестиционных банков¹ по акциям Компании в 2014 году

	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Покупать	100%	100%	100%	100%
Держать	0%	0%	0%	0%
Продавать	0%	0%	0%	0%

¹ Крупнейшие инвестиционные банки включают: Bank of America-Merrill Lynch, UBS, JPMorgan, Citi, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Morgan Stanley, HSBC, Sberbank CIB, Uralsib, Renaissance, VTB.



ЛУКОЙЛ

Мнения



Согласно прогнозам инвестиционного портала Investing.com с периодом инвестирования 1 мес:

Резюме:	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скол. средние:	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (12)	Продавать (0)
Тех. индикаторы:	ПОКУПАТЬ	Покупать (5)	Продавать (2)

Технические индикаторы » 26.11.2015 16:03 GMT

Скол. средние »

26.11.2015 16:03 GMT

Название	Значение	Действие
RSI(14)	59,228	Покупать
STOCH(9,6)	32,096	Продавать
STOCHRSI(14)	32,269	Продавать
MACD(12,26)	124,900	Покупать
ADX(14)	23,468	Нейтрально
Williams %R	-50,487	Нейтрально
CCI(14)	24,6672	Нейтрально
ATR(14)	376,2071	Высокая волат-ть
Highs/Lows(14)	0,0000	Нейтрально
Ultimate Oscillator	53,765	Покупать
ROC	28,963	Покупать
Bull/Bear Power(13)	116,8400	Покупать
Покупать: 5 Продавать: 2 Нейтрально: 4		
Резюме: ПОКУПАТЬ		

Период	Простая	Экспоненциальная
MA5	2.446,0 Покупать	2.470,5 Покупать
MA10	2.549,3 Покупать	2.434,5 Покупать
MA20	2.343,7 Покупать	2.368,7 Покупать
MA50	2.080,4 Покупать	2.150,6 Покупать
MA100	1.550,6 Покупать	1.945,3 Покупать
MA200	775,3 Покупать	1.768,6 Покупать
Покупать: 12 Продавать: 0		
Резюме: АКТИВНО ПОКУПАТЬ		

Источник:

<http://ru.investing.com/>



ЛУКОЙЛ

Мнения



Согласно прогнозам, сделанным Инвестиционным

порталом ВТБ24 из среднесрочного понижительного канала сопровождается попыткой формирования нового восходящего движения. Подъём котировок выше 200-дневной средней заставляет обращать на бумагу внимание долгосрочных инвесторов. После подъёма выше 2600 стоит рассчитывать на развитие консолидации по примеру той, что была в середине октября. Стоит использовать её для наращивания длинных позиций.



Источник:



ЛУКОЙЛ


Мнения



Согласно прогнозам инвестиционного портала *ANALIZRYNKA.RU*:

Итоги технического анализа акций Лукойла на 25.11.2015: Текущий глобальный тренд акции Лукойла бычий. Установившийся локальный тренд на графике акции Лукойла бычий. Рассмотренные индикаторы технического анализа акции Лукойла позволяют сделать вывод о росте.



Информация	
Тикер	ЛКОН
цена акций Лукойла на 25.11.2015	2594,30 руб. за 1 акцию
Торговая площадка	ММВБ
Прогноз курса	
Технический анализ:	
- глобальный тренд	бычий
- локальный тренд	бычий

Источник:



Выводы об инвестиционной привлекательности компании



Таким образом, в результате проделанного анализа, можно сделать вывод об инвестиционной привлекательности акций Лукойла. Это следует из:

- анализа дивидендной доходности
- технического анализа,
- финансового анализа
- сравнения доходности компании с конкурентами
- мнения экспертов.

По нашему мнению, акции Лукойла особо привлекательны в долгосрочной перспективе, но также могут принести доход и в течение ближайшего месяца.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!