



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

**Анализ влияния пандемии COVID-19 на финансовые
результаты публичных акционерных обществ в различных
отраслях экономике на примере ПАО «Группа Компаний
ПИК», ПАО «ГМК «Норильский Никель» и ПАО «НК
«Роснефть» с использованием текстовой аналитики и
данных из открытых источников**

**Ишутина Софья
Туктаров Артемий
Москатов Антон**



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

1 Влияние пандемии на экономику России

2. Горно-металлургическая отрасль.

ГК "Норильский Никель"

3. Жилищная отрасль. ГК "ПИК"

4. Нефтяная отрасль.

ПАУ "Роснефть"

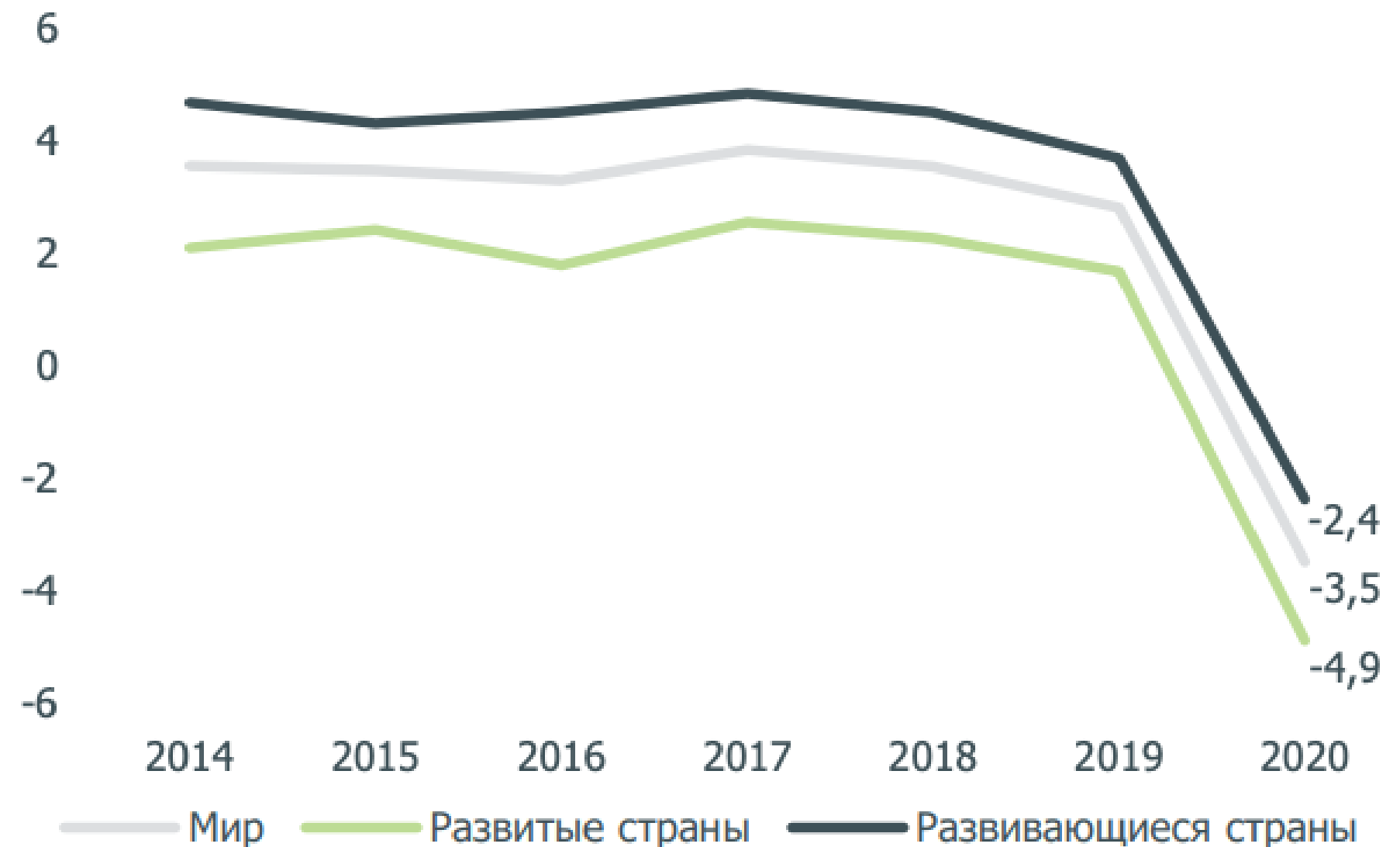
5. Источники

Влияние COVID-19 на мировую экономику

По оценке МВФ:

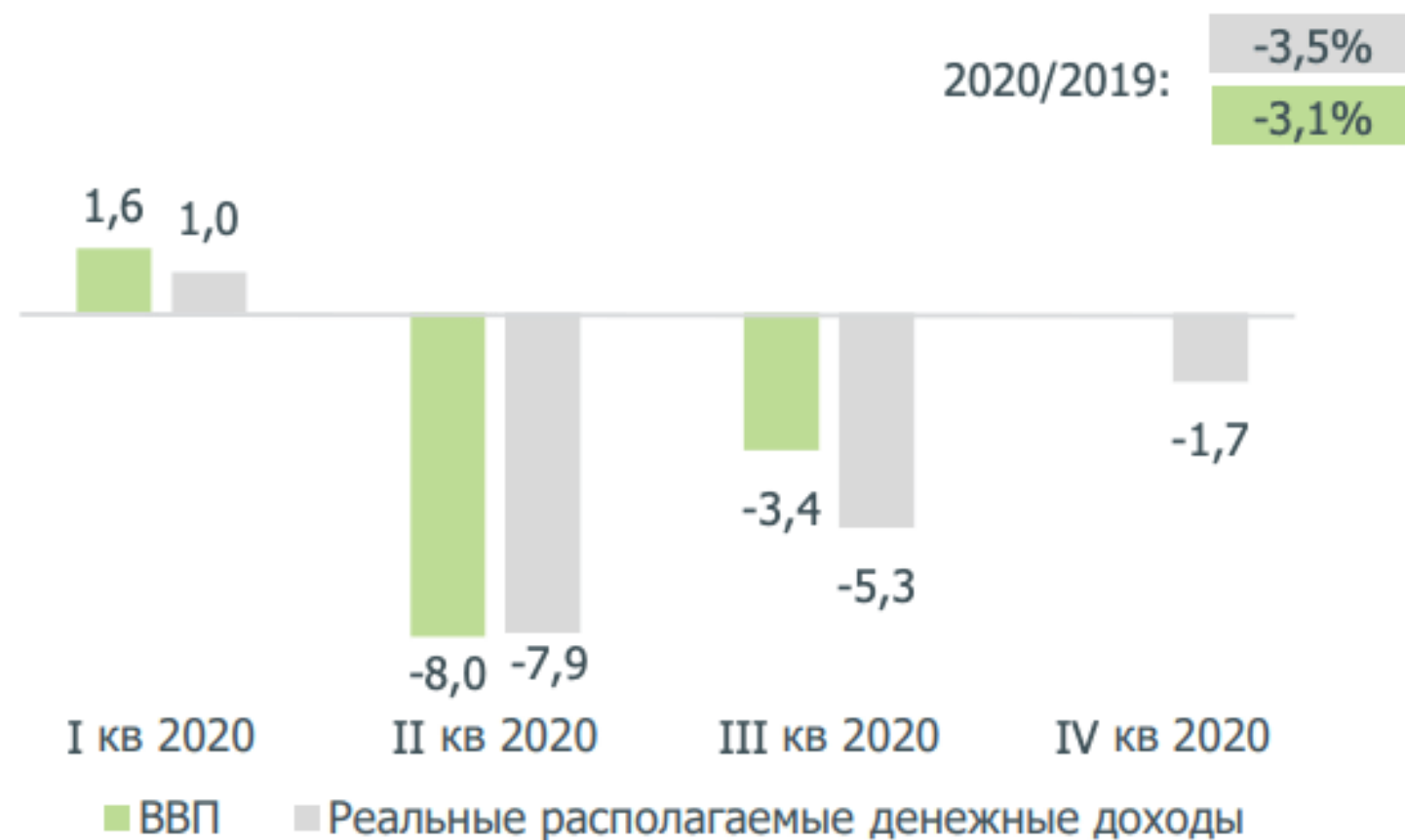
- **падение** мировой экономики по **итогам** 2020 г. составило **3,5%**,
- в том числе **в II квартале** – в период действия наиболее жестких ограничений – **на 8,9%**

Темпы экономического роста в мире, %

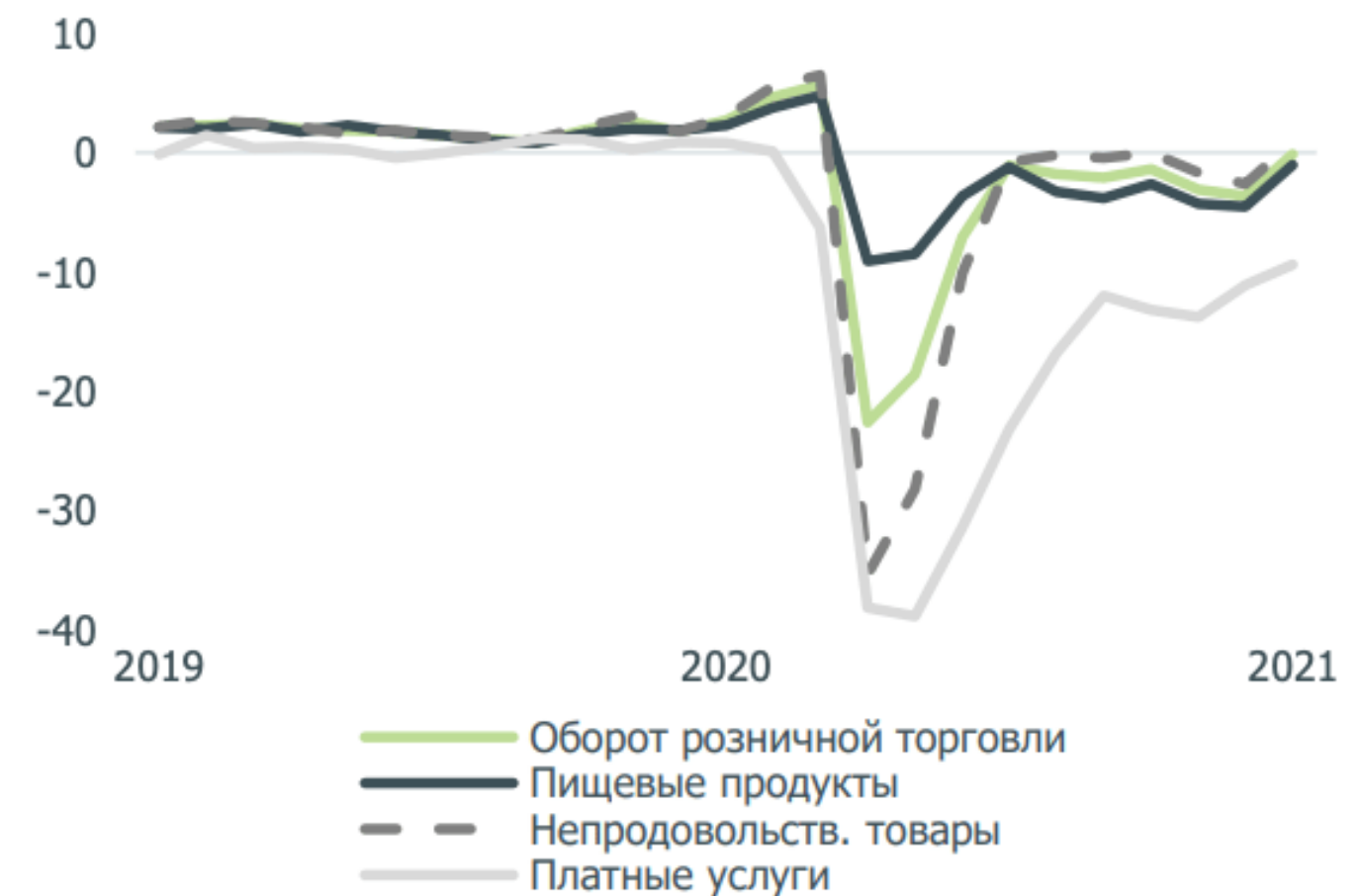


Влияние COVID-19 на экономику России

Годовой прирост ВВП и доходов населения, %



Динамика потребительского спроса, в % к соответствующему периоду предыдущего года





НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

- 1** Влияние пандемии на экономику России
- 2.** Горно-металлургическая отрасль.
ГК "Норильский Никель"
- 3.** Жилищная отрасль. ГК "ПИК"
- 4.** Нефтяная отрасль.
ПАУ "Роснефть"
- 5.** Источники

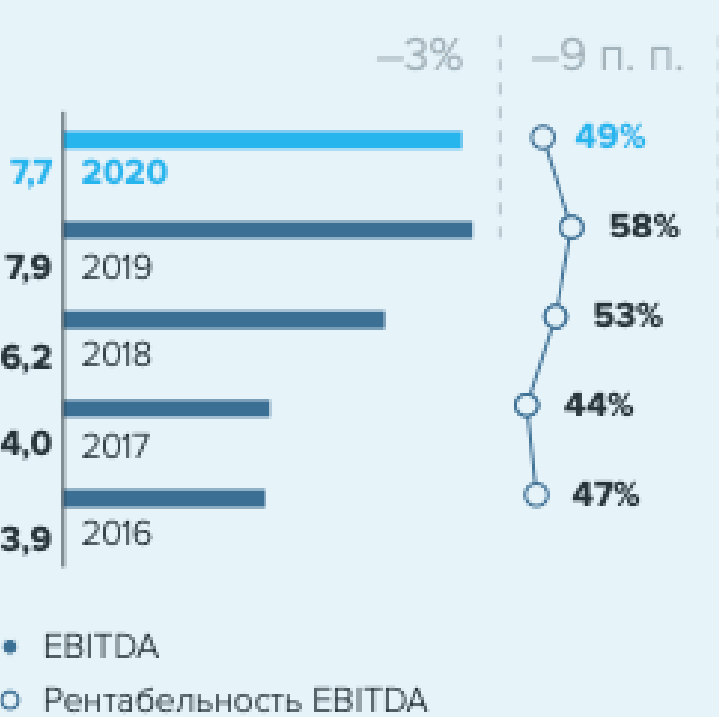
ДОЛЯ «НОРНИКЕЛЯ» НА МИРОВОМ РЫНКЕ МЕТАЛЛОВ [%]²



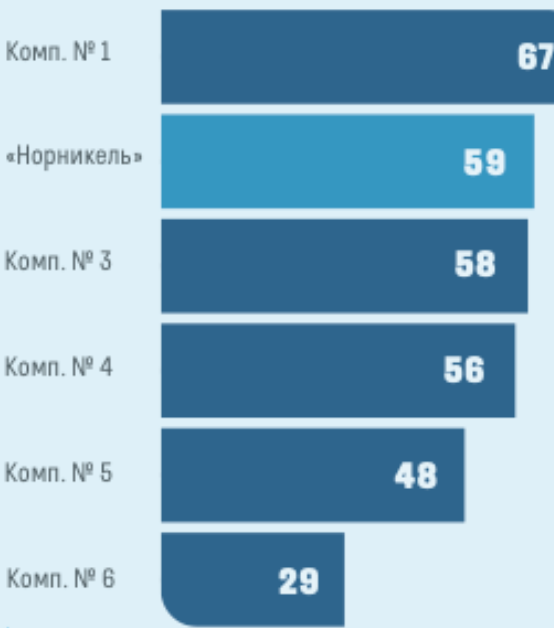
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (МЛРД ДОЛЛ. США)



ЕВИТДА И ЕЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ (МЛРД ДОЛЛ. США)



Устойчивая позиция среди мировых компаний отрасли по рентабельности ЕВИТДА² (%)



Доказанные и вероятные запасы

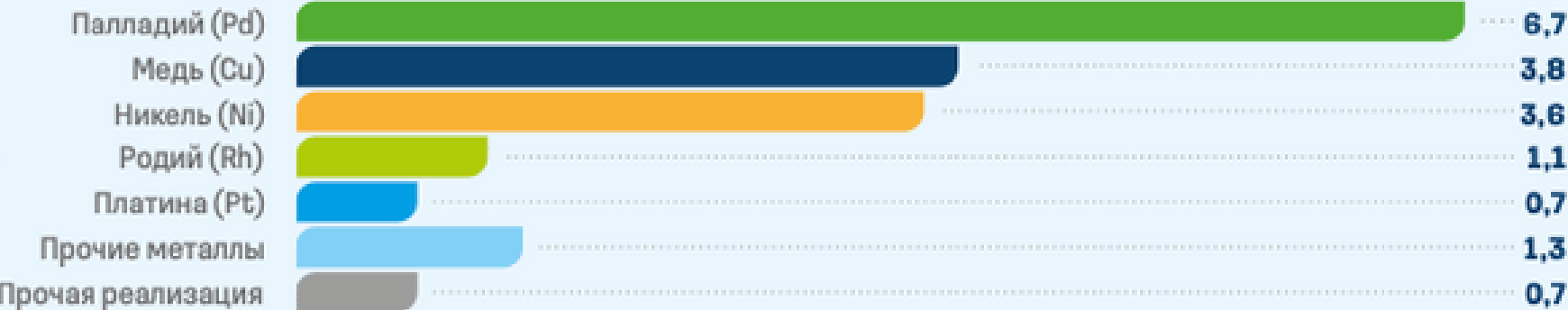
742,8 млн т

Ni — 6,5 млн т

Cu — 11,6 млн т

МПГ — 118 млн тр. ун.

Структура выручки от реализации металлов (млрд долл. США)



ГМК "Норильский Никель"



КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (млн долл. США, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

Показатель	2020	2019	Изменение
Выручка	15 545	13 563	15%
EBITDA ¹	7 651	7 923	(3%)
Рентабельность EBITDA	49%	58%	(9 п. п.)
Чистая прибыль	3 634	5 966	(39%)
Капитальные затраты	1 760	1 324	33%
Свободный денежный поток ²	6 640	4 889	36%
Нормализованный чистый оборотный капитал ^{2,3}	712	985	(28%)
Чистый долг ²	4 705	7 060	(33%)
Нормализованный чистый долг для цели расчета дивидендов ⁴	3 469	4 952	(30%)
Чистый долг/12M EBITDA	0,6x	0,9x	(0,3x)
Чистый долг/12M EBITDA для цели расчета дивидендов	0,5x	0,6x	(0,1x)
Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США) ⁵	26,3	26,3	0%

Период	Объявленные дивиденды		Выплаченные дивиденды ²	
	млн руб.	млн долл. США ³	млн руб.	млн долл. США ³
Итого за 2020 год	260 246	3 320	н/д	н/д
12M2020 ⁴	161 603	2 096	н/д	н/д
9M2020	98 642	1 346	98 290	1 334
Итого за 2019 год	323 647	4 909	323 482	5 011
12M2019	88 174	1 201	88 166	1 264
9M2019	95 595	1 529	95 430	1 567
6M2019	139 878	2 179	139 886	2 180
Итого за 2018 год	248 214	3 741	247 983	3 827
12M2018	125 413	1 928	125 298	1 986
6M2018	122 802	1 813	122 685	1 841
Итого за 2017 год	131 689	2 131	131 546	2 137
12M2017	96 210	1 524	96 117	1 527
6M2017	35 479	607	35 429	610
Итого за 2016 год	140 894	2 379	140 758	2 360
12M2016	70 593	1 239	70 509	1 188
9M2016	70 301	1 141	70 249	1 172

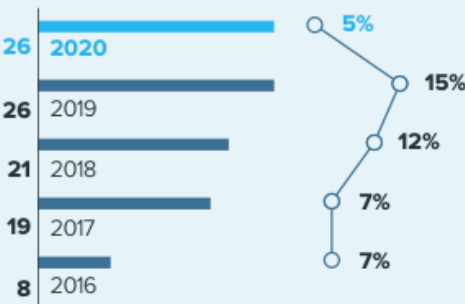
ДИВИДЕНДЫ

2018 год
Дивидендная доходность - 11,86%
Сумма выплат - 248 млрд. р
Общий дивиденд на 1 акцию - 1613 р

2019 год
Дивидендная доходность - 13,69%
Сумма выплат - 323, 6 млрд. р
Общий дивиденд на 1 акцию - 2105 р

2020 год
Дивидендная доходность - 5,09%
Сумма выплат - 260,2 млрд р
Общий дивиденд на 1 акцию - 1691 р

ДИНАМИКА ДИВИДЕНДНОЙ ДОХОДНОСТИ



- Выплаченные дивиденды на акцию
- Дивидендная доходность⁵



Производство товарных металлов Группой компаний «Норильский никель» ¹	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Никель всего, т	295 098	300 340	285 292	274 348	266 406	235 749	217 112	218 770	228 687	235 709
из российского сырья Компании	234 906	223 153	219 273	223 224	220 675	196 809	210 131	216 856	225 204	232 532
из сырья третьих лиц	60 192	77 187	66 019	51 024	45 731	38 940	6 981	1 914	3 482	3 177
Медь всего, т	377 944	363 764	371 063	368 008	369 426	360 217	401 081	473 654	499 119	487 186
из российского сырья Компании	362 854	344 226	345 737	345 897	352 766	344 482	397 774	473 515	498 838	486 816
из сырья третьих лиц	15 090	19 538	25 326	22 111	16 660	15 735	3 307	139	281	370
Палладий всего, тыс. тр. ун.	2 806	2 732	2 662	2 752	2 689	2 618	2 780	2 729	2 922	2 826
из российского сырья Компании	2 704	2 624	2 529	2 582	2 575	2 526	2 728	2 729	2 919	2 820
из сырья третьих лиц	102	108	133	170	114	92	52	0	3	6
Платина всего, тыс. тр. ун.	696	683	650	662	656	644	670	653	702	695
из российского сырья Компании	672	658	604	595	610	610	650	653	700	693
из сырья третьих лиц	24	25	46	67	46	34	20	0	2	2



СРЕДНЕГОДОВЫЕ ЦЕНЫ НА НИКЕЛЬ (ДОЛЛ. США / Т)

2015	2016	2017	2018	2019	2020
11 807	9 609	10 411	13 122	13 936	13 789

СРЕДНЕГОДОВЫЕ ЦЕНЫ НА ПАЛЛАДИЙ (ДОЛЛ. США / ТР. УН.)

2015	2016	2017	2018	2019	2020
691	613	869	1 029	1 538	2 197

СРЕДНЕГОДОВЫЕ ЦЕНЫ НА ПЛАТИНУ (ДОЛЛ. США / ТР. УН.)

2015	2016	2017	2018	2019	2020
1 053	989	949	880	863	884

СРЕДНЕГОДОВЫЕ ЦЕНЫ НА МЕДЬ (ДОЛЛ. США / Т)

2015	2016	2017	2018	2019	2020
5 494	4 863	6 166	6 523	6 000	6 181

Кредитные рейтинги эмитента находятся на инвестиционном уровне и соответствуют кредитному рейтингу страны

Baa2
негативный
Moody's

BBB-
стабильный
S&P Global

BBB-
стабильный
FitchRatings

ruAAA
стабильный
Expert
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

ЭМИТЕНТ БЛАГОНАДЕЖЕН

*оценка осуществлена на основе анализа данных текстовой аналитики и данных из открытых источников



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

- 1** Влияние пандемии на экономику России
- 2.** Горно-металлургическая отрасль.
ГК "Норильский Никель"
- 3.** Жилищная отрасль. ГК "ПИК"
- 4.** Нефтяная отрасль.
ПАУ "Роснефть"
- 5.** Источники

Основная информация

Группа компаний ПИК - крупнейший девелопер в России. ПИК создает передовые технологические услуги и продукты, которые позволяют находить инновационные решения во всех областях недвижимости. Миссия компании - изменить повседневную жизнь, создав более комфортные, безопасные и экологически чистые условия жизни.

С начала деятельности (1994г.) ПИК построил более 27 миллионов м2 жилья, предоставив квартиры более чем 2 миллионам человек. Компания работает в 14 регионах России, с акцентом на Москву и Московскую область

Ключевые фин. показатели, млрд руб

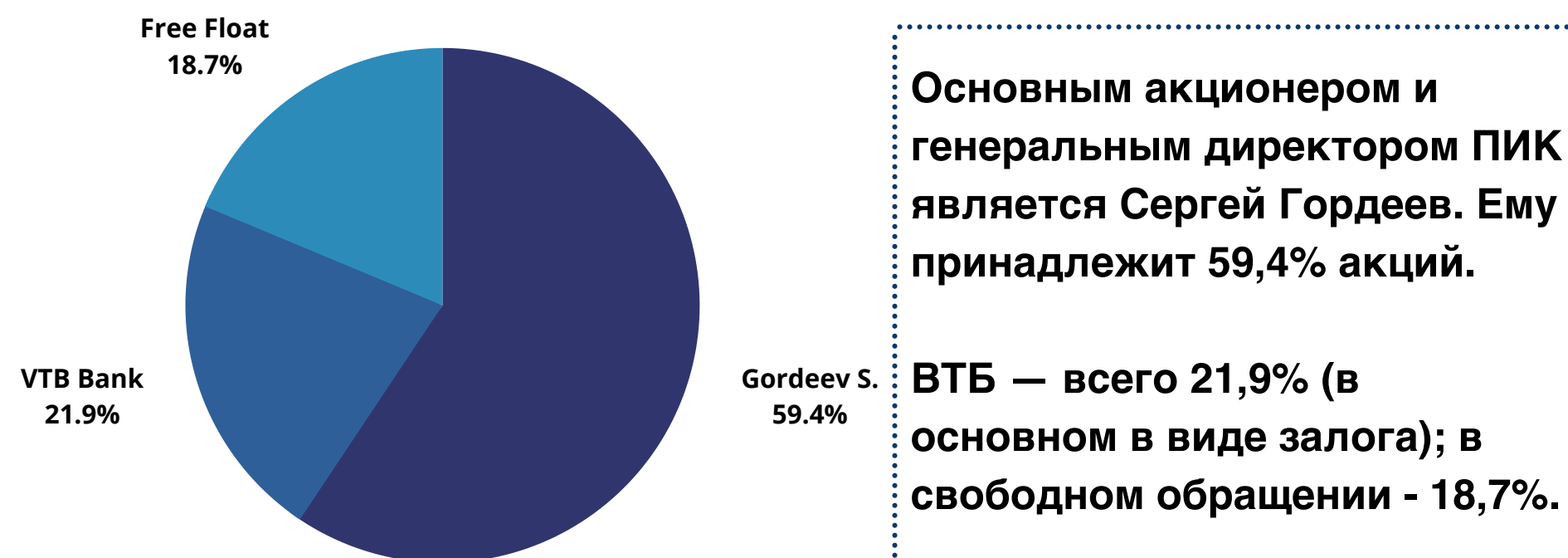
	2018	2019	2020
Выручка	248,5	280,6	380
EBITDA	42,8	67	112
Чистый доход	21,3	44,9	47,6
DEBT/EBITDA	1,45	1,09	1,21
EV*	252,2	337,8	530,9

*EV — финансовый показатель, используемый при оценке стоимости компании. Учитывает долговую нагрузку и неоперационные активы.
Источники: <https://pik-group.ru/about/info>, Team Analysis

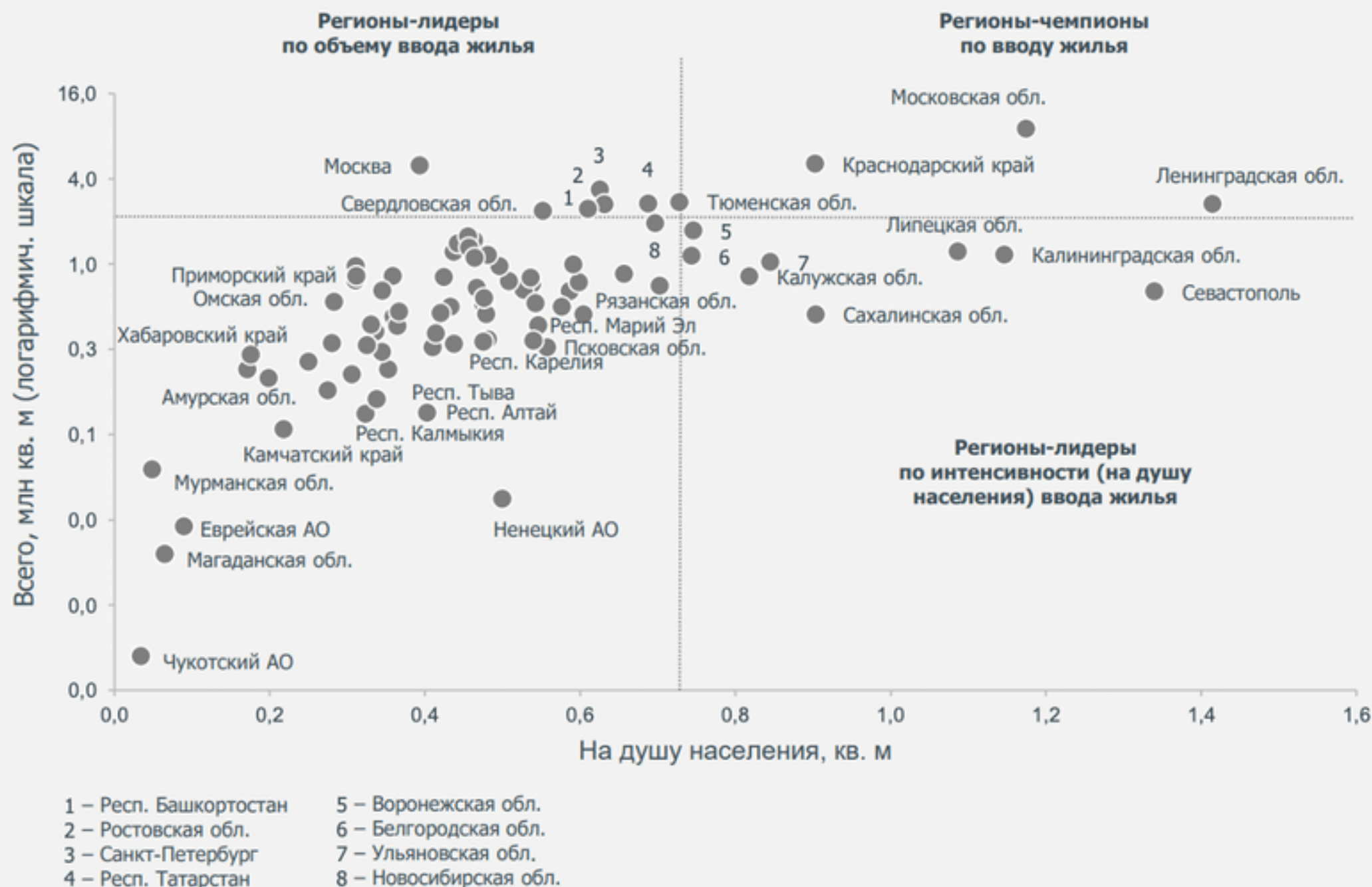
География развития



Структура собственников



Ввод жилья по регионам



Регионы с наибольшим вводом жилья

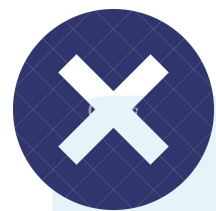


Апрель-май 2020 г.



В 44 регионах России

ограничения на строительные
работы



В Москве и МО

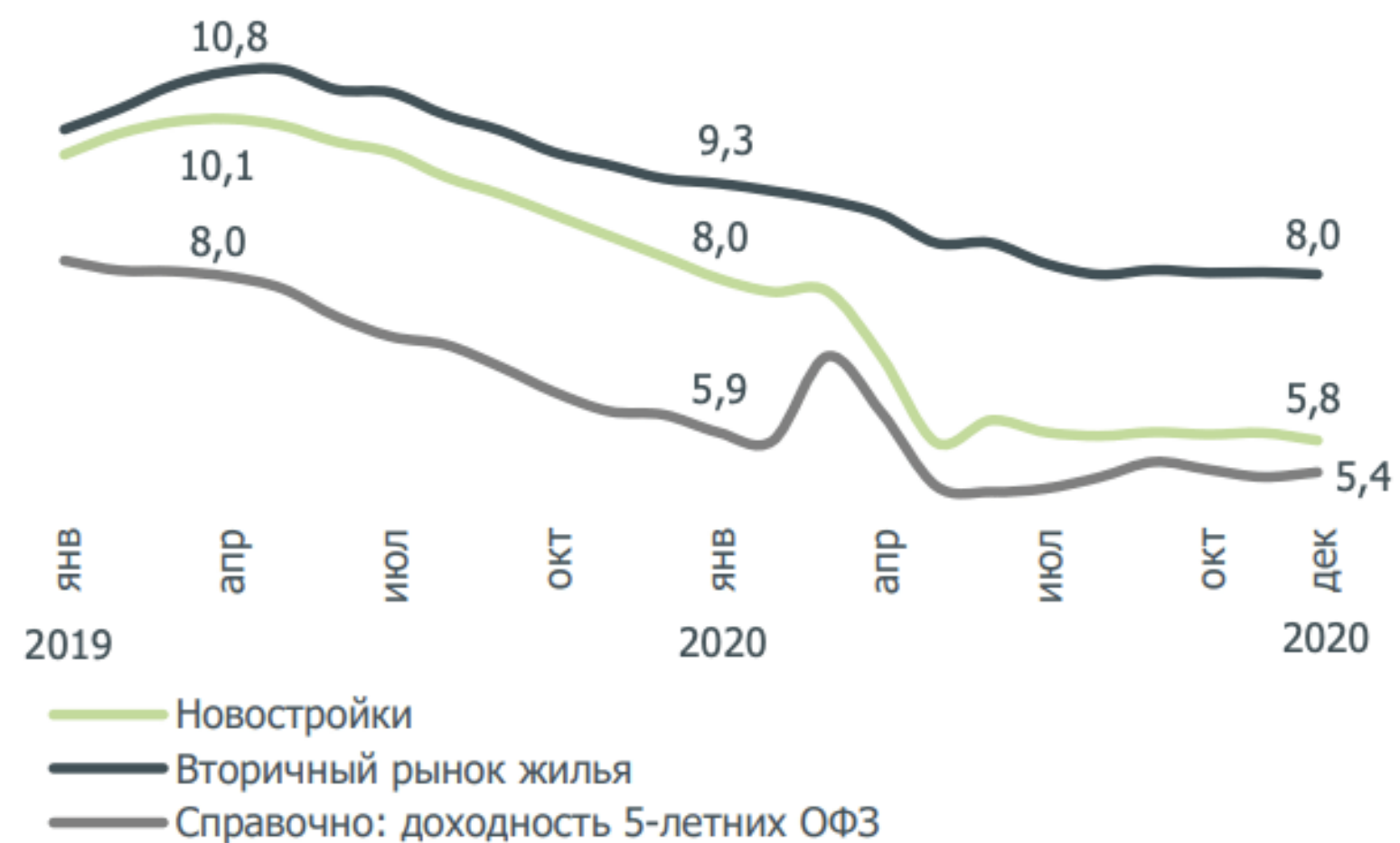
строительство было
остановлено полностью



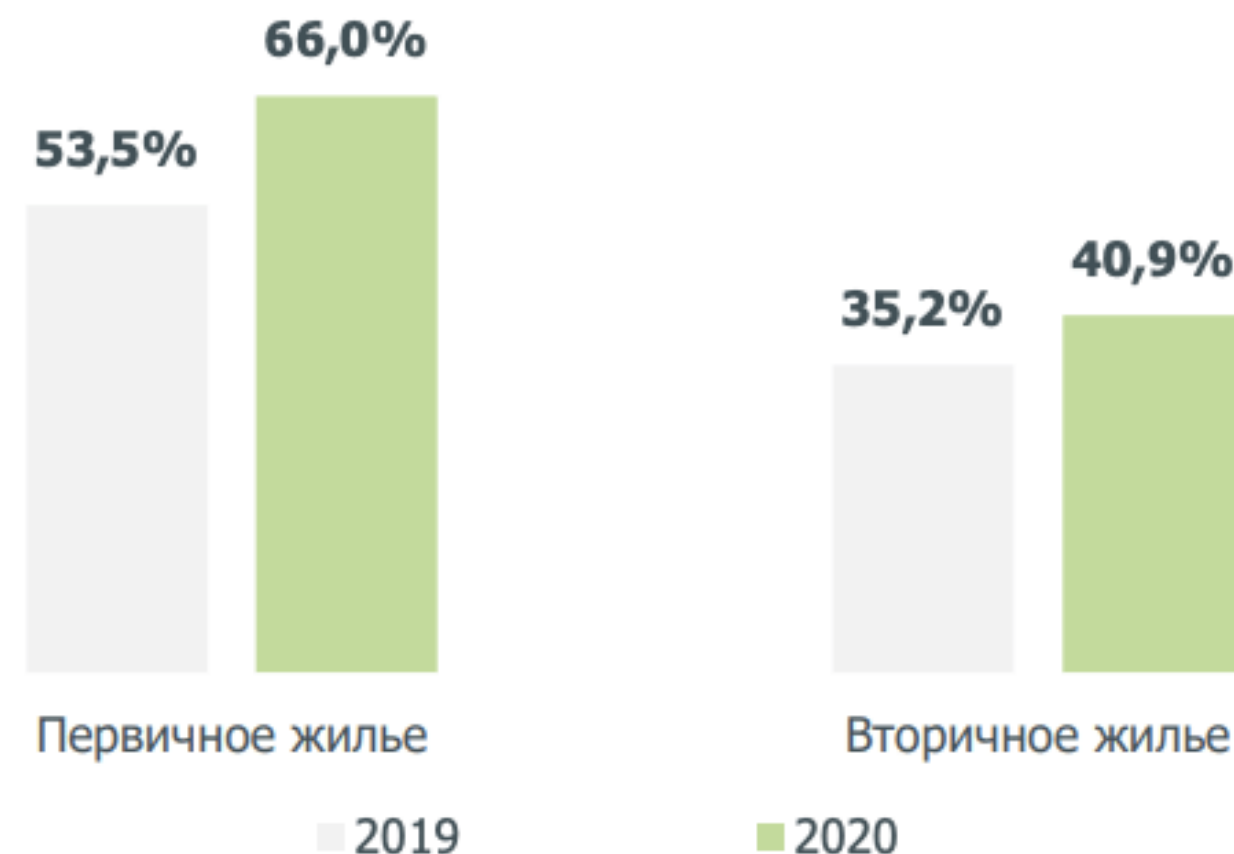
**Угроза
банкротству**



Динамика ипотечных ставок

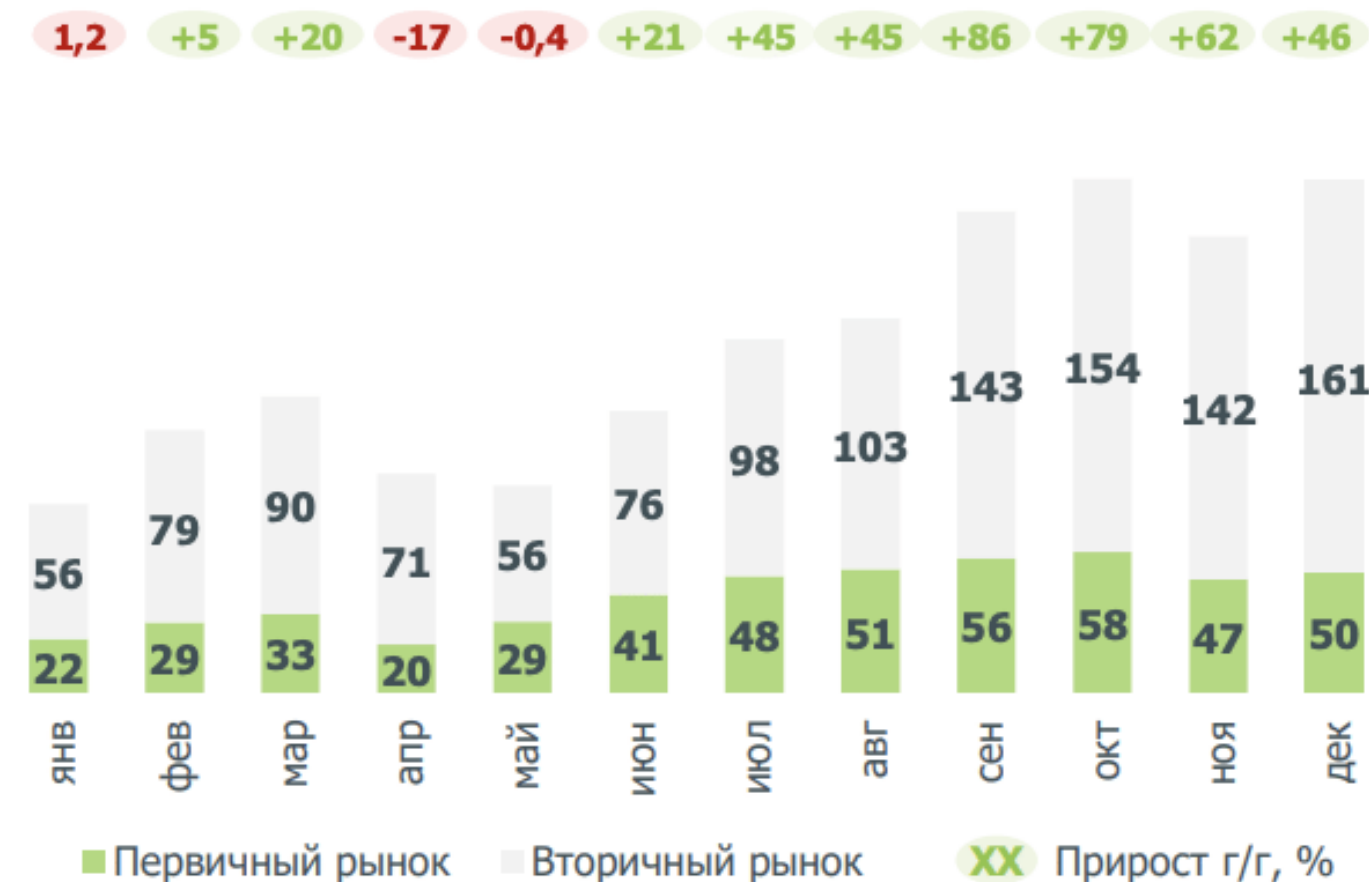


Доля сделок с ипотекой на рынке жилья



- **Самым быстрорастущим** сегментом банковского рынка стала **ипотека**
- **Портфель ипотечных** кредитов (с учетом секьюритизации) превысил **10 трлн** рублей
- **Ипотека оставалась самым качественным** сегментом кредитования физлиц
- **Оставалась несущественной доля кредитов** с НИЗКИМ первоначальным взносом

Выдача ипотечных кредитов по сегментам в 2020 г., тыс шт



ДАТА ВЫПЛАТЫ	ПЕРИОД ②	ДИВИДЕНД	ДОХОДНОСТЬ
31 мая 2021	2П 2020	22,51 Р	2,19%
31 мая 2021	1КВ 2021	22,92 Р	2,23%
26 окт 2020	1П 2020	22,71 Р	3,99%
17 июн 2019	2018	22,71 Р	5,82%
18 сен 2018	2017	22,71 Р	6,24%



ЭМИТЕНТ БЛАГОНАДЕЖЕН

*оценка осуществлена на основе анализа данных текстовой аналитики и данных из открытых источников



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

- 1** Влияние пандемии на экономику России
- 2.** Горно-металлургическая отрасль.
ГК "Норильский Никель"
- 3.** Жилищная отрасль. ГК "ПИК"
- 4.** Нефтяная отрасль.
ПАУ "Роснефть"
- 5.** Источники

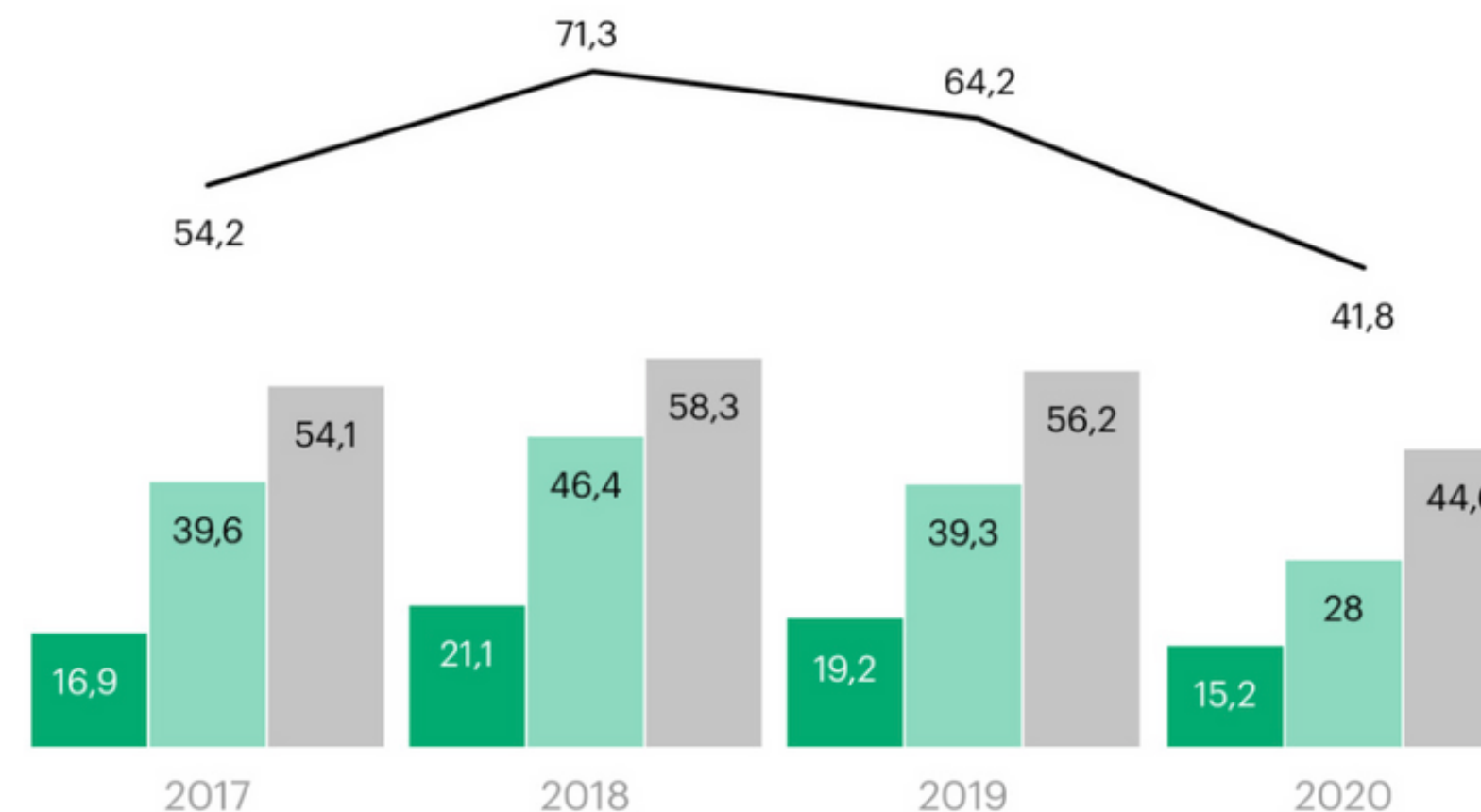
Нефтегазовая отрасль - РФ

Нефтегазовая отрасль – ключевая отрасль для **российской экономики**, в значительной степени формирующая бюджет страны. **Доля нефтегазовых доходов** в структуре **бюджета** РФ в разные периоды составляла **36-51%**.

Высокая **значимость** и **перспективы развития** нефтегазовой отрасли **определяют** в том числе и **внешнюю политику** государства.

«Роснефть» — самая крупная в России нефтегазовая компания. Ведет бизнес в **78 регионах** России.

Нефтегазовый сектор в ВВП РФ



● Доля нефтегазового сектора в ВВП России, %

● Доля нефтегазовых доходов в федеральном бюджете, %

● Доля нефти и газа в товарном экспорте России, %

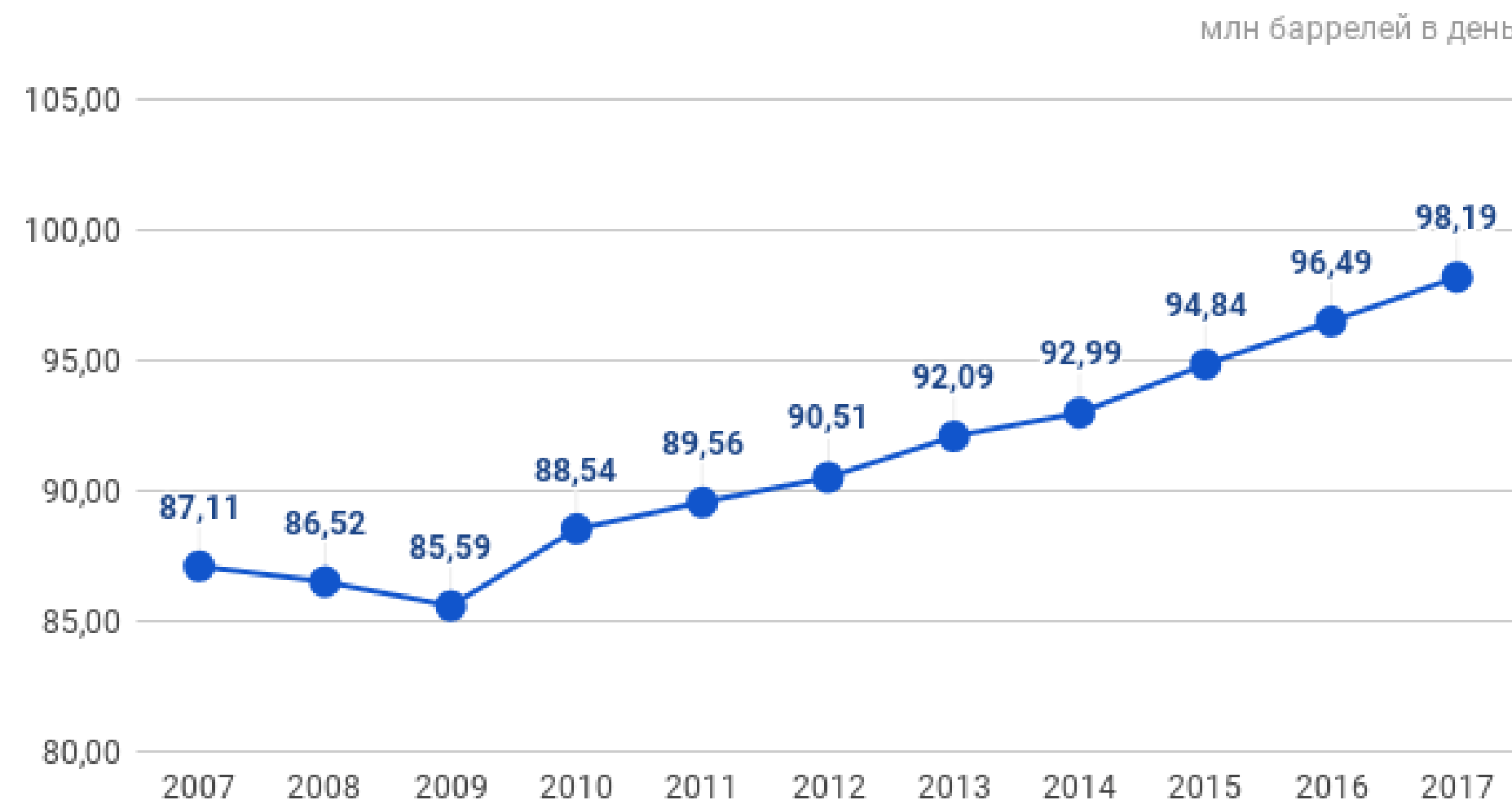
— Средние цены на нефть Brent, \$ за баррель

Нефтегазовая отрасль в мире

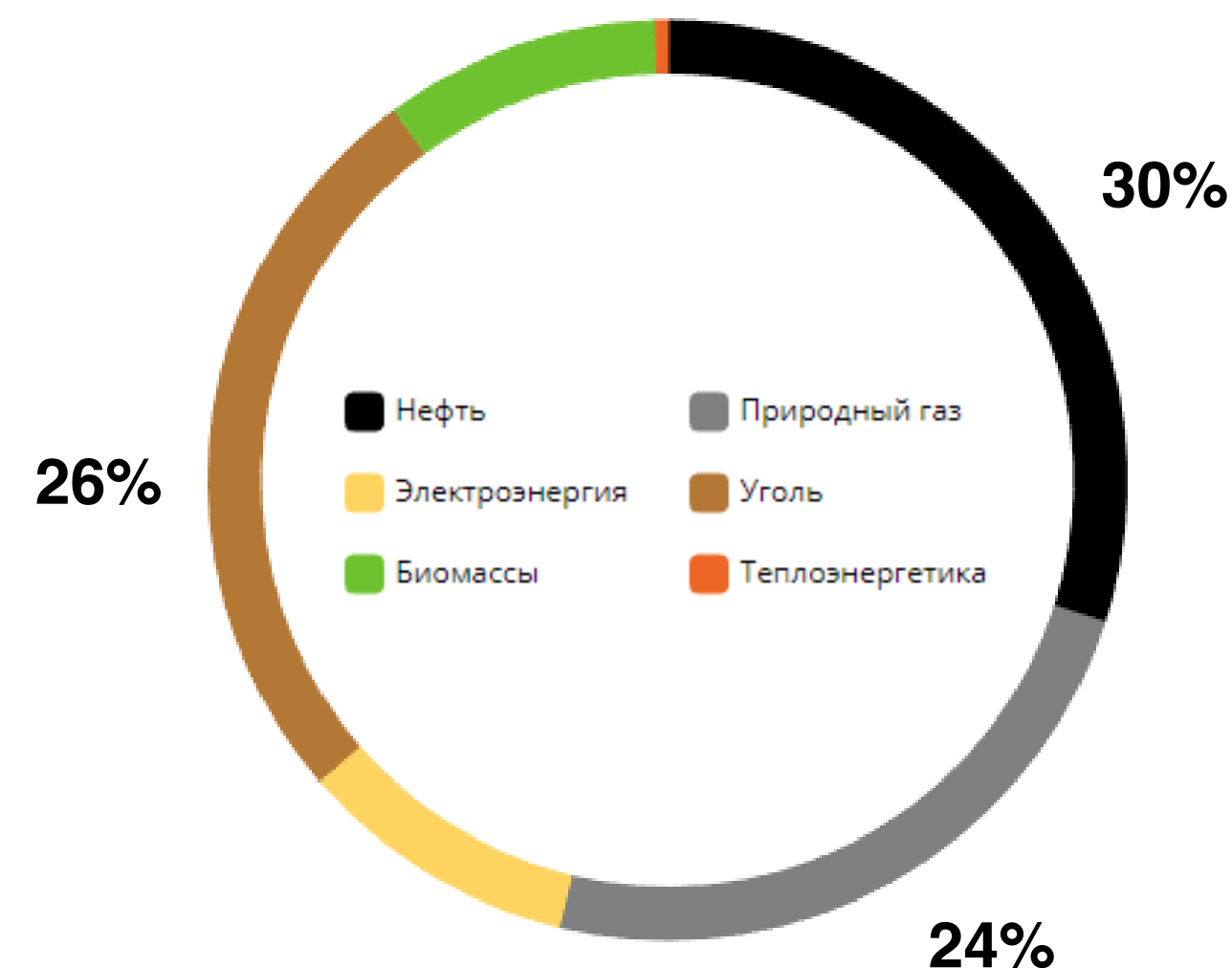
Сейчас **углеводородное сырье** — нефть, уголь и газ — **составляет 80% мировых энергоресурсов**, и его добыча остается более выгодной в сравнении с альтернативными видами энергии, например с ветряными турбинами.

"Роснефть" - одна из **крупнейших компаний мира**. Ведет бизнес в **23 странах** мира.

Общее мировое потребление нефти



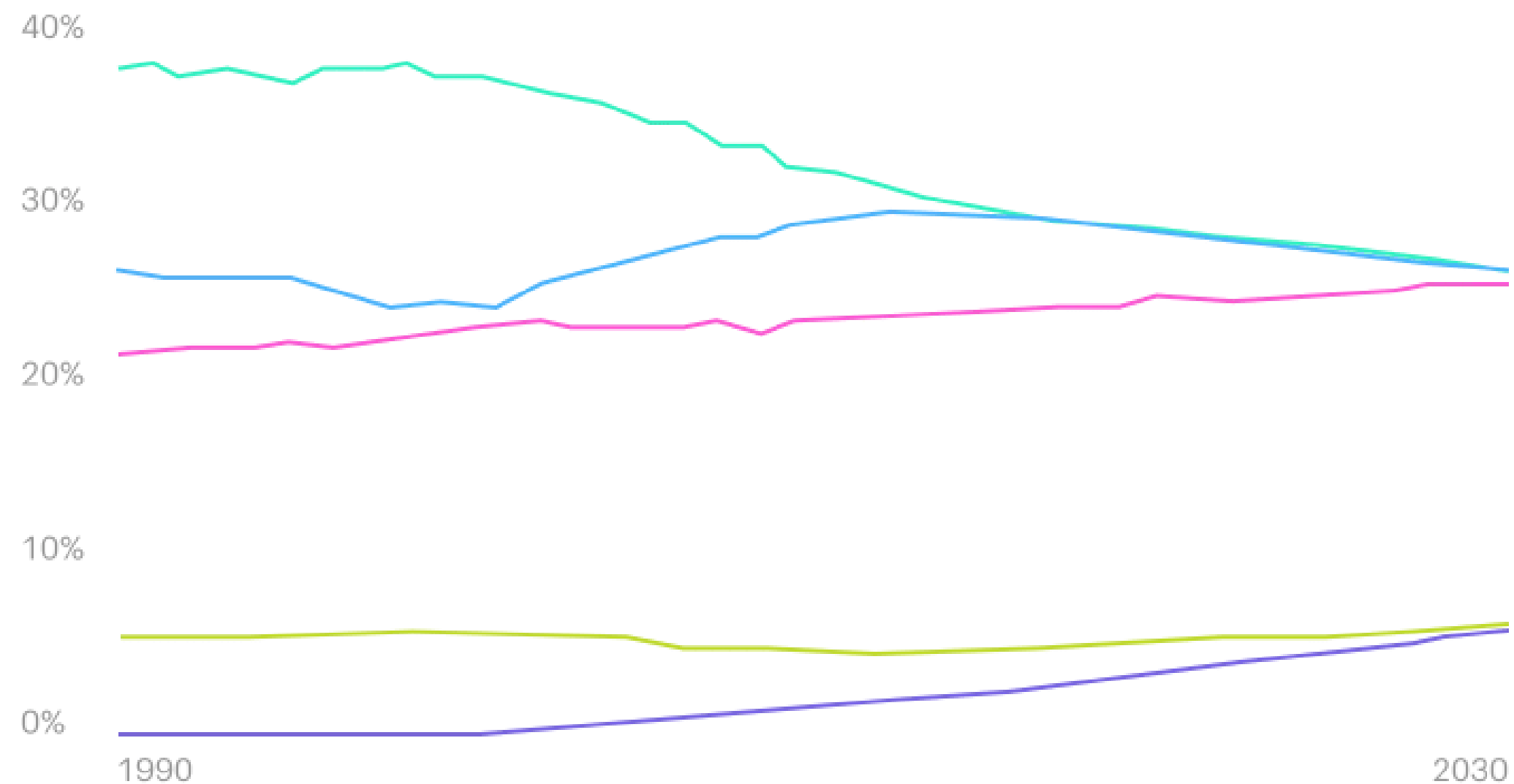
Разбивка по типу энергии (2020)



Нефтегазовая отрасль в мире

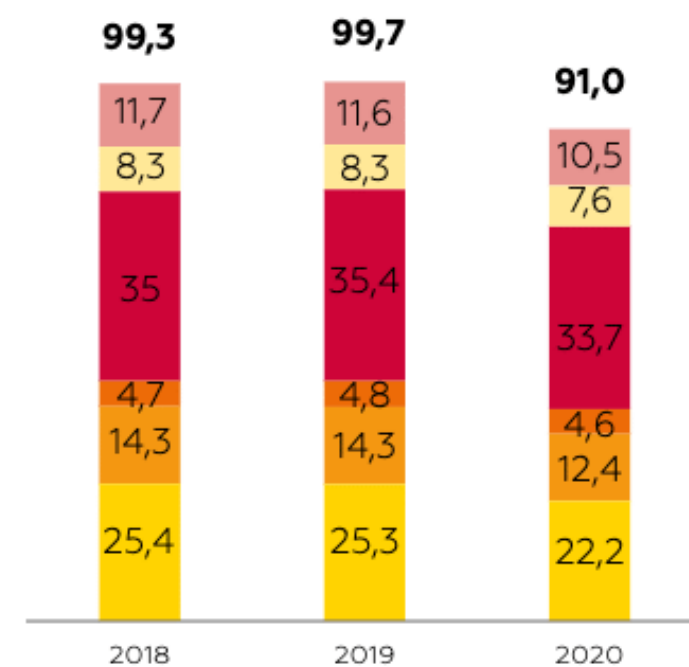
Альтернативные источники энергии не скоро придут на смену традиционной энергетике

Структура мирового энергопотребления: нефть, уголь, газ, гидроэнергия, атомная энергия, другие источники ВИЭ



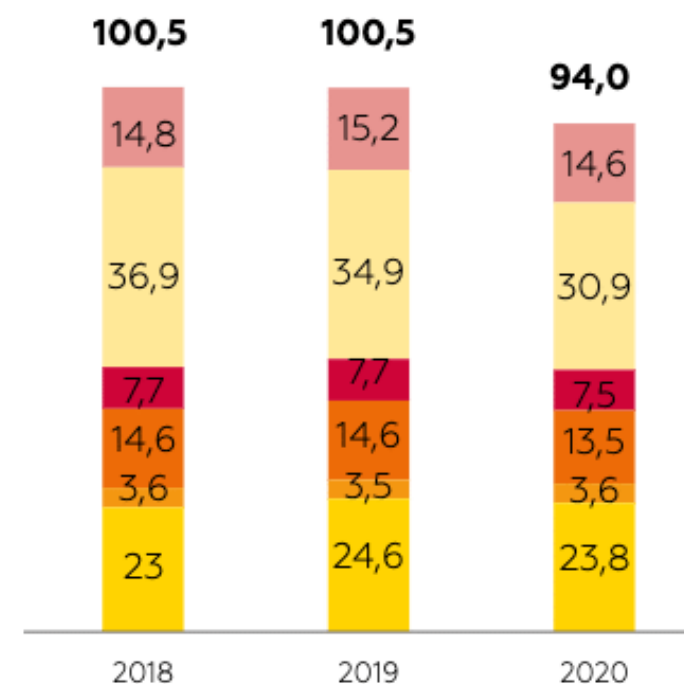
Пандемия - кризис спроса

Мировой спрос на жидкие углеводороды по регионам, млн барр. / сут.



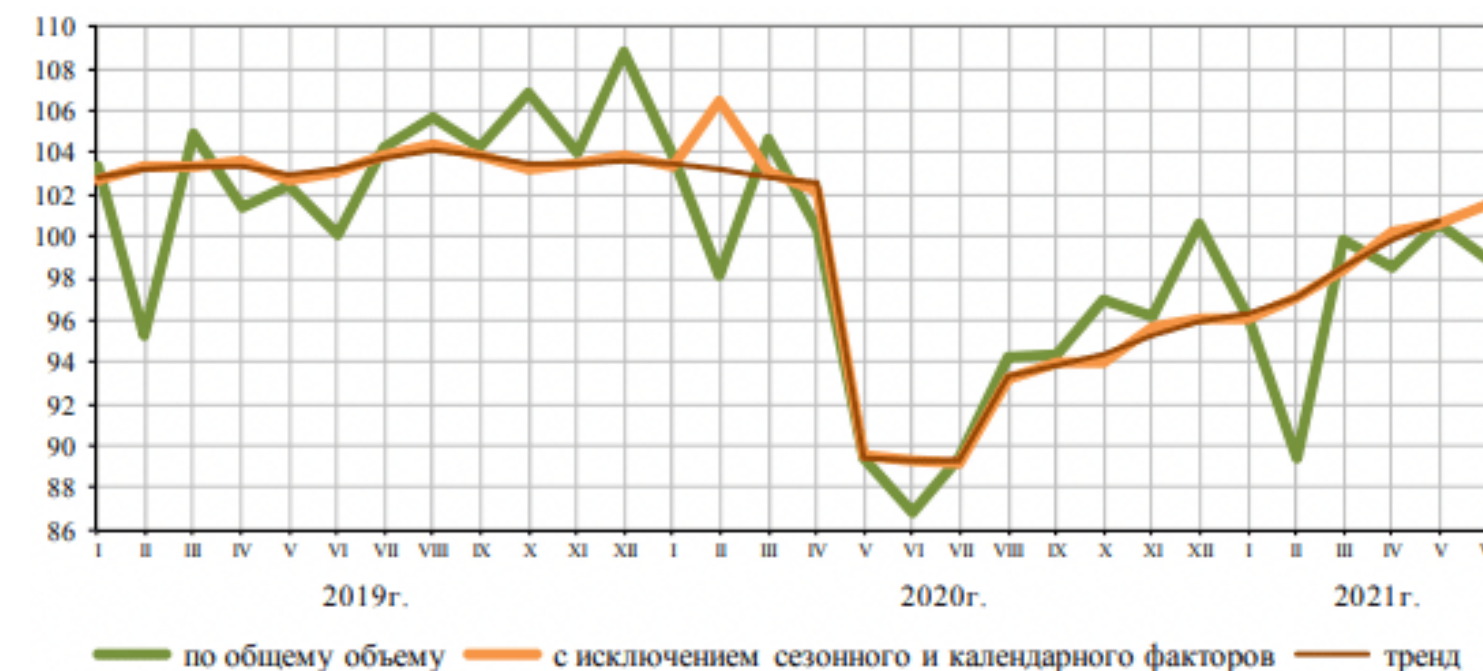
■ Северная Америка
■ Европа ОЭСР
■ Страны бывшего СССР⁽ⁱ⁾
■ Азия
■ Ближний Восток
■ Прочие страны

Мировое производство жидких углеводородов по регионам, млн барр. / сут.

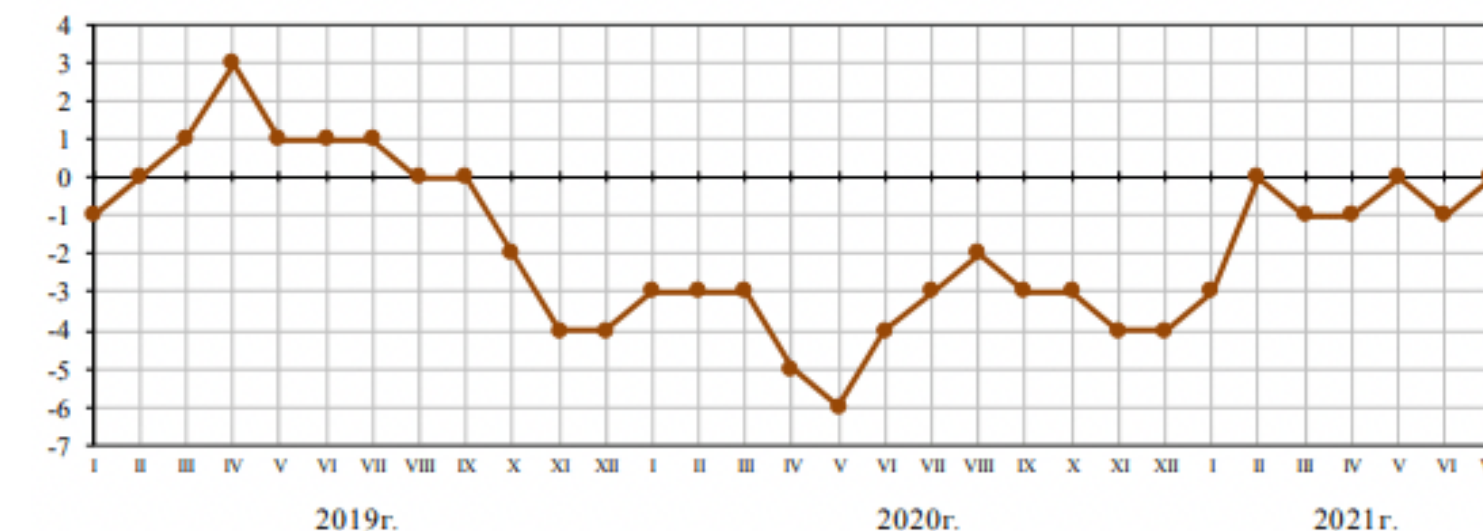


■ Северная Америка
■ Европа
■ Страны бывшего СССР⁽ⁱ⁾
■ Азия
■ ОПЕК⁽ⁱ⁾
■ Прочее⁽ⁱ⁾

Динамика добычи полезных ископаемых в % к среднемес. значению 2018 г



Индекс предпринимат. уверенности организаций по добыче полезных ископаемых, %



Финансовые показатели

		Дивиденды, рублей на акцию	Дивидендная доходность
Дивиденды и див. доходность "Роснефти" по годам	2017	10,48	3,6%
	2018	25,91	6,0%
	2019	33,41	7,4%
	2020	6,94	1,3%
	1п2021	18,03	3,4%

Выручка по сегментам бизнеса за 2020 г

Нефтепродукты	54%
Нефть	39%
Газ	4%
Нефтехимия	1%
Прочее	2%

Основные финансовые показатели по годам

	Выручка	Чистая прибыль	Свободный денежный поток	Чистый долг
2017	6011	222	245	5012
2018	8238	549	1133	3559
2019	8676	705	884	3600
2020	5757	147	425	3785
1п2021	3904	233	515	3804

ЭМИТЕНТ БЛАГОНАДЕЖЕН

*оценка осуществлена на основе анализа данных текстовой аналитики и данных из открытых источников



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

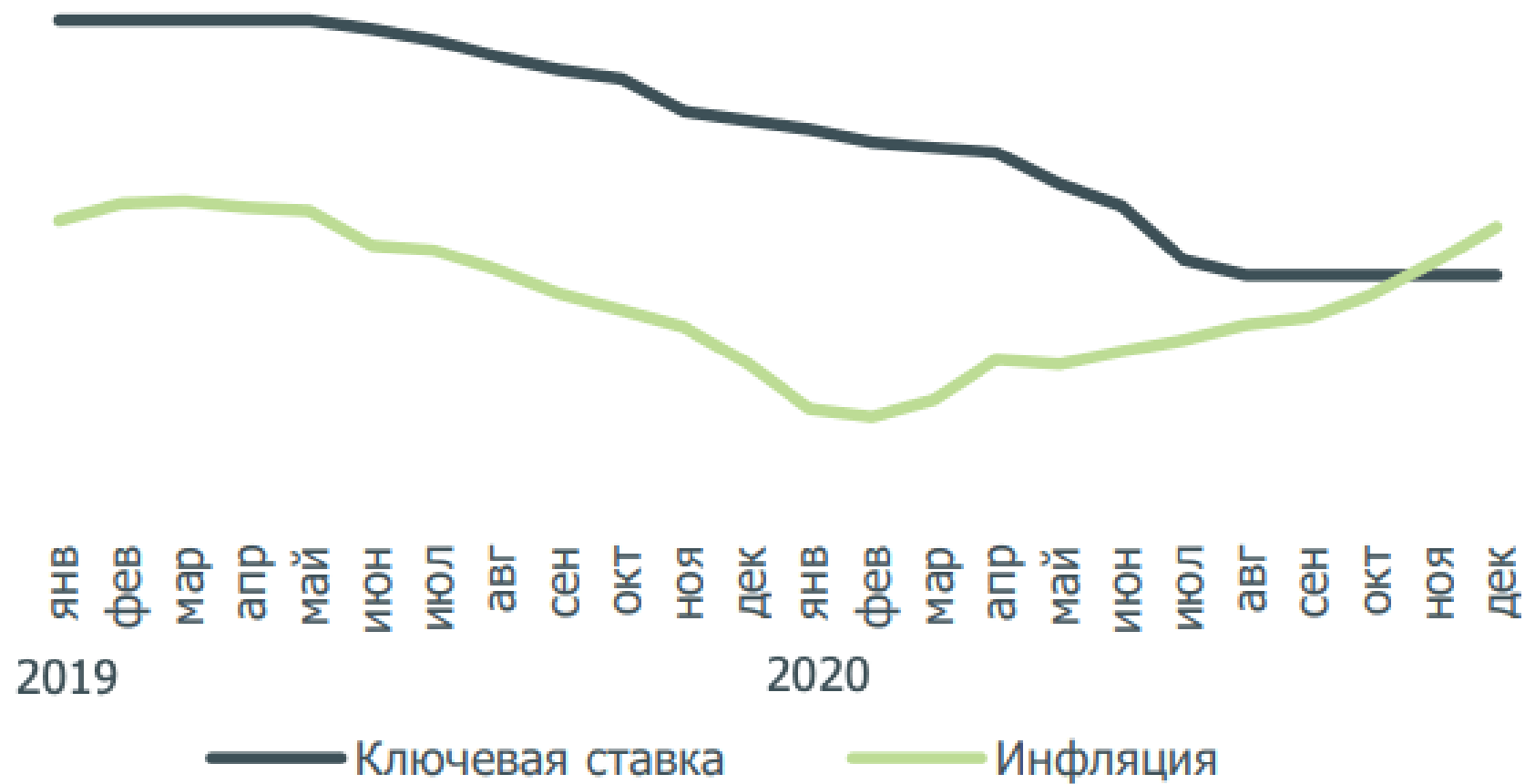
- 1** Влияние пандемии на экономику России
- 2.** Горно-металлургическая отрасль.
ГК "Норильский Никель"
- 3.** Жилищная отрасль. ГК "ПИК"
- 4.** Нефтяная отрасль.
ПАУ "Роснефть"
- 5.** Источники

1. https://www.nornickel.ru/upload/iblock/7fc/godovoj_otchet_pao_gmk_norilskij_nikel_za_2020_god.pdf
2. https://www.nornickel.ru/upload/iblock/611/Norilsk_Nickel_2021_FY_FINAL.pdf
3. <https://www.imf.org/ru/Topics/imf-and-covid19>
4. <https://www.cbr.ru/allcovid/>
5. <https://rosstat.gov.ru/folder/70843>
6. <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/analytics/>
7. <https://www.mckinsey.com/featured-insights/future-of-work/the-future-of-work-after-covid-19>
8. <https://home.kpmg/kz/ru/home/industries/metals-mining.html>
9. <https://www.raexpert.ru/>
10. <https://www.rbc.ru/economics/24/12/2021/61c58e5c9a79474f7a04661b>
11. <https://www.rbc.ru/economics/15/11/2020/76e63477c5c96444f7o74677e>
12. <https://www.moex.com/ru/listing/emidocs.aspx?id=3252&type=3>
13. <https://smart-lab.ru/q/ROSN/f/y/>
14. <https://pik-group.ru/about/share-capital/information-disclosure/annual-report>
15. <https://www.rosneft.ru/Investors/information/annualreports/report2021/>
16. <https://www.rosneft.ru/docs/report/2019/ru/market-overview/global-oil-gas-market/index.html>
17. <https://yearbook.enerdata.ru/total-energy/world-consumption-statistics.html>
18. <https://www.rosneft.ru/about/strategy/>
19. <https://index.minfin.com.ua/markets/oil/>
20. <https://prognostica.info/news/potreblenie-nefti-v-mire-potrebiteli-rossijskoj-nefti/>
21. <https://ru.tradingview.com/>
22. http://www.forecast.ru/ARCHV/2021/findicators_mayo2022.pdf

Приложение

Влияние COVID-19 на экономику России

Годовая инфляция и ключевая ставка Банка России, %



Стимулирующая кредитно-денежная политика



Снижение ключевой ставки

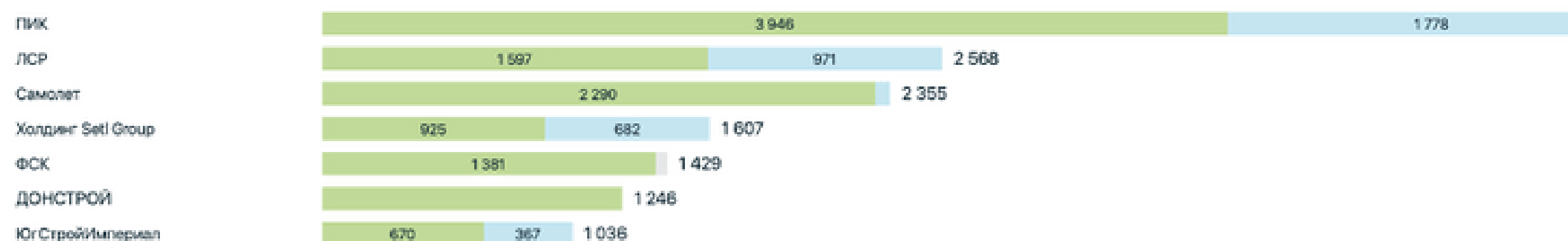


Снижение процентных ставок в различных сегментах финансового рынка ключевой ставкой

По итогам 2020 г. объем жилищного строительства более 500 тыс. кв. м был зафиксирован у 23 групп строительных компаний, которые в сумме занимали 29% рынка многоквартирного строящегося жилья Российской Федерации. **ПИК занимает 6%** всего рынка жилищного строительства.

Объем строительства МКД 01/01/21, тыс. кв.м.

Девелоперы (группы компаний), тыс. м²



ПИК	5 707
ЛСР	2 780
Холдинг Setl Group	2 188
Самолет	1 346 ▲ (+2)
ФСК	1 259 ▲ (+8)
ЮгСтройИмпериял	1 218 ▲ (+1)
ИНГРАД	1 120 ▼ (-3)
ЮгСтройИнвест	1 071
Главстрой	971 ▲ (+2)
Гранель	902
Эталон	845 ▲ (+5)
МИЦ	809 ▲ (+3)
СпецСтройКубань	753 ▼ (-4)
А101 ДЕВЕЛОПМЕНТ	750 ▼ (-2)
Группа ЦДС	734 ▼ (-10)
Кортрос	679 ▼ (-2)
Аквилон	663 ▲ (+5)
Брусника	655 ▲ (+8)
ДОНСТРОЙ	608 ▲ (+6)
ИНТЕКО	583 ▲ (+3)
MR GROUP	578 ▲ (+3)
Архстройинвестиции	538 ▼ (-2)
Лидер Групп	525 ▼ (-5)

О компании

«Роснефть» — самая крупная в России нефтегазовая компания и одна из крупнейших в мире. Ведет бизнес в **78 регионах России** и **в 23 странах мира**.

Бизнес «Роснефти» огромен: по итогам 2020 года на ее долю приходилось **6% мировой добычи нефти**. По размеру выручки «Роснефть» **опережала** все российские нефтяные компании, большинство — **в несколько раз**. По таким показателям, как добыча, запасы и расходы на добычу, «Роснефть» **опережала** основных нефтяных «мейджоров».

Структура акционерного капитала

Акционер	Бенефициар	Доля
«Роснефтегаз»	Российская Федерация	40,40%
BP Russian Investments Limited	BP	19,75%
QH Oil Investments LLC	QIA, Glencore	18,46%
ООО «РН-нефтькапиталивест»	«Роснефть»	9,60%
ООО «РН-капитал» — оператор программы обратного выкупа акций	«Роснефть»	0,76%
Росимущество	Российская Федерация	1 акция
Прочие акционеры	Физические и юридические лица	0,33%
Free float		10,70%

Показатели крупнейших мировых нефтяных компаний за 2020 г.

	Добыча углеводородов, млн БНЭ в сутки	Расходы на добычу, \$ на БНЭ	Запасы углеводородов, млрд БНЭ
«Роснефть»	5,2	2,8	152
PetroChina	4,4	11,1	45
Exxon Mobil	3,8	11,6	59
BP	3,5	6,4	54
Royal Dutch Shell	3,4	8,5	45
Chevron	3,0	10,1	54

Выручка крупнейших нефтяных компаний России за 2020 г., млрд руб

«Роснефть»	5757
«Лукойл»	5639
«Газпром-нефть»	2000
«Сургутнефтегаз»	1182
«Татнефть»	721
«Башнефть»	527

Как устроен бизнес



Разведка и добыча - количественные показатели

По итогам 2020 года доказанные запасы жидких углеводородов составляют 25,8 млрд баррелей нефти и 2,1 трлн кубометров газа

Добыча компании по годам

	Жидкие углеводороды, млн тонн	Газ, млрд кубометров
2016	210,0	67,1
2017	225,5	68,4
2018	230,2	67,3
2019	230,2	67,0
2020	204,5	62,8

Доказанные запасы компании по годам

	Жидкие углеводороды, млн баррелей	Рыночный газ, млрд кубометров
2016	26 956	1714
2017	28 034	1949
2018	28 853	2065
2019	29 114	2119
2020	25 816	2106

Переработка, реализация - количественные показатели

Объем нефтепереработки по годам, млн т

	Переработка нефти	Производство нефтепродуктов и нефтехимии
2016	100,3	98,2
2017	112,8	109,1
2018	115,0	111,7
2019	110,2	107,5
2020	104,0	101,4

Показатели нефтепереработки по годам

	Глубина переработки	Выход светлых нефтепродуктов
2016	72,0%	56,6%
2017	75,2%	58,4%
2018	75,1%	58,1%
2019	74,4%	57,6%
2020	74,5%	57,1%

Объем реализации нефти, продуктов переработки и газа по годам

	Нефть, млн тонн	Продукты переработки, млн тонн	Газ, млрд кубометров
2016	120,6	101,9	65,0
2017	128,7	112,4	74,0
2018	129,1	115,9	71,3
2019	155,0	115,0	63,0
2020	121,0	104,0	68,0