

# ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КОМПАНИИ «НОРНИКЕЛЬ»

Студенты:  
Запрягаева Анна  
Аскерко Злата  
Потылицин Никита  
Виноградов Владимир



**НОРНИКЕЛЬ**

# ХАРАКТЕРИСТИКА КОМПАНИИ «НОРНИКЕЛЬ»

ПАО «ГМК «Норильский никель» – российская горно-металлургическая компания. Основана в 1933 году, штаб-квартира расположена в Москве.

Является крупнейшим в мире производителем никеля и палладия, а также одним из лидеров по добыче меди и платины. Ведет добычу на месторождениях в России (Норильск, Кольский полуостров) и Финляндии.

МАСЛОВСКОЕ  
МЕСТОРОЖДЕНИЕ



# ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ:



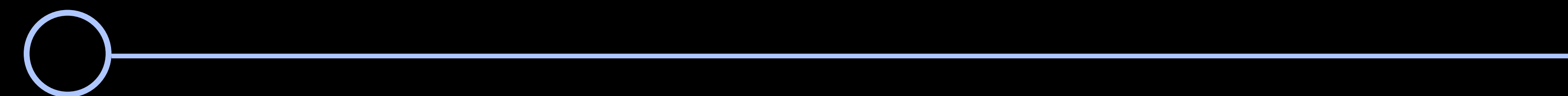
## Экономические:

«Норникель» является ведущим поставщиком палладия, ключевого металла, необходимого для автомобильной промышленности. Палладий, не имеющий аналогов в своём применении, составляет основной источник дохода компании.



## Научно-технологические:

«Норникель» внедряет инновационные технологии с целью оптимизации бизнес-процессов и обеспечения более эффективного, экологически устойчивого и безопасного производства.



## Международно-политические:

Компания успешно справляется с вызовами санкций и рассматривает возможность переориентации с западных рынков на рынки Китая и других стран. Выпускает широкий спектр продукции.

# ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ:

Структура управления:

Система корпоративного управления «Норникеля» нацелена на обеспечение баланса интересов между акционерами, членами Совета директоров, менеджментом, а также сотрудниками компании.

Производство:

«Норникель» является градообразующим предприятием Норильска, на нём занято 50% населения города.

Маркетинг и репутация:

«Норникель» сохраняет репутацию надежного поставщика высококачественной продукции.



# ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2018-2022

## Общая прибыль:

2018 - 1 081 млрд руб.  
2019 - 1 095 млрд руб.  
2020 - 1 023 млрд руб.  
2021 - 1 418 млрд руб.  
2022 - 1 623 млрд руб.

## Рентабельность активов:

2018 - 11%  
2019 - 11%  
2020 - 10%  
2021 - 13%  
2022 - 14%

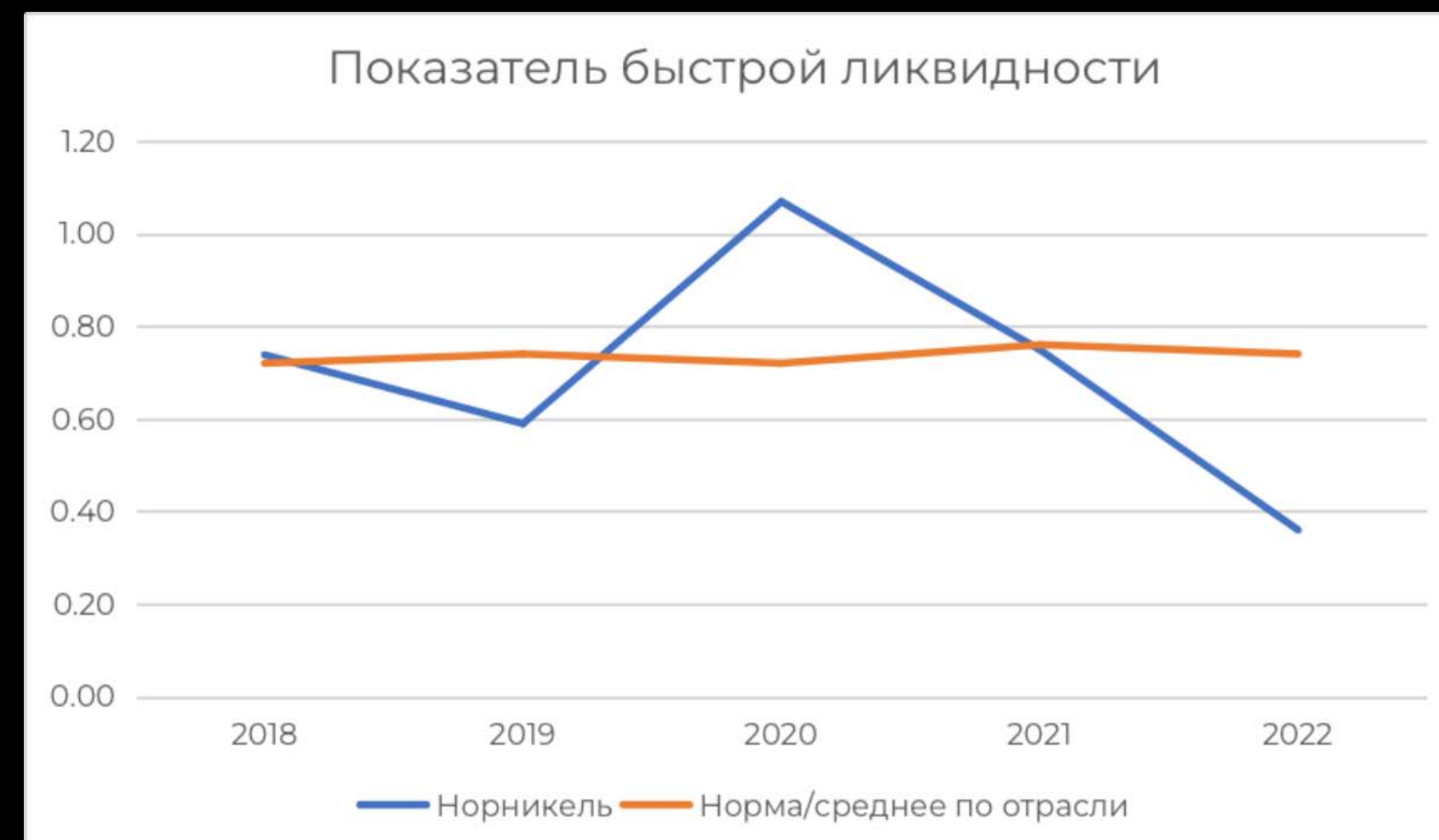
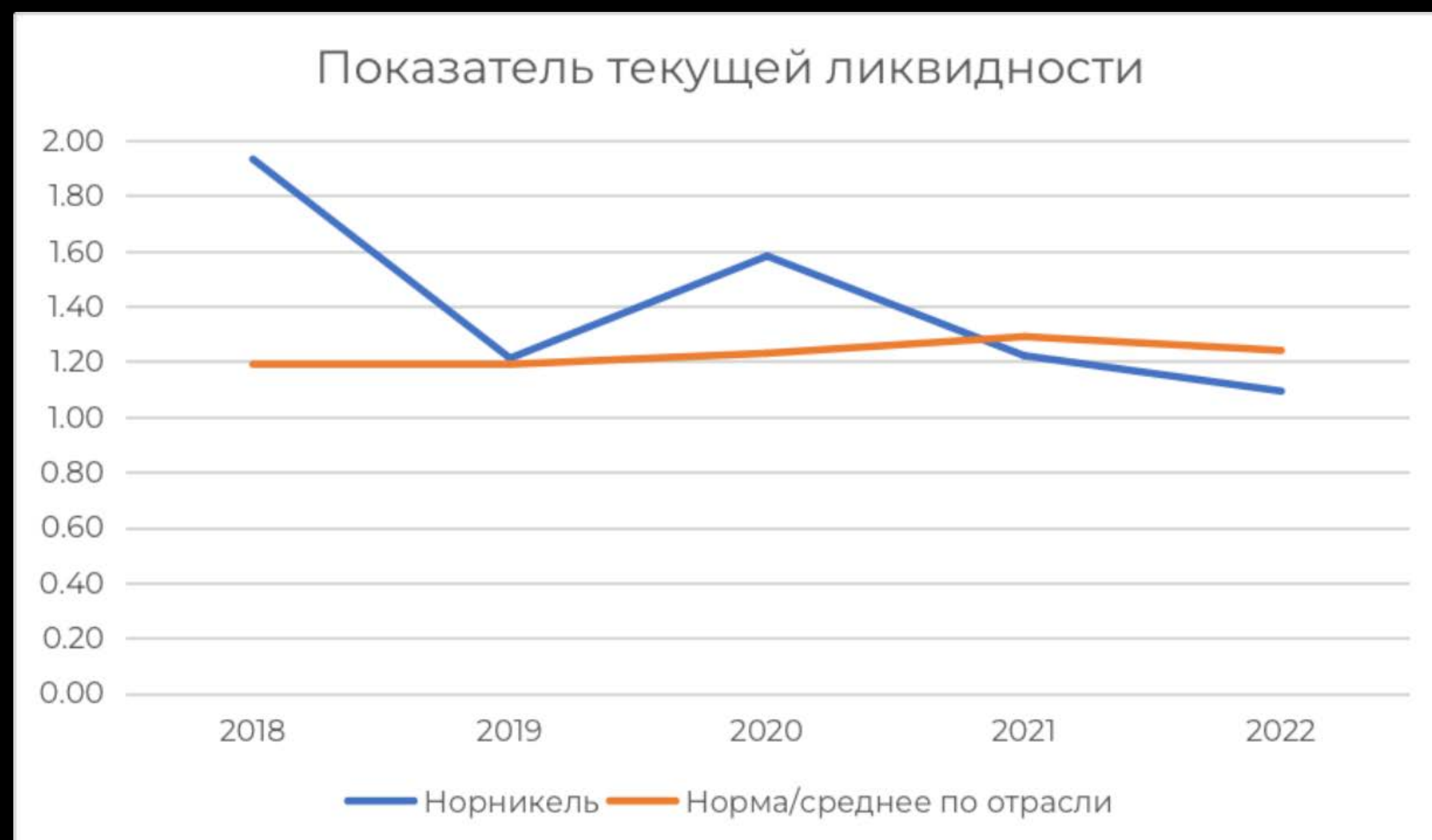
## Чистая прибыль:

2018 - 578 млрд руб.  
2019 - 583 млрд руб.  
2020 - 513 млрд руб.  
2021 - 738 млрд руб.  
2022 - 857 млрд руб.

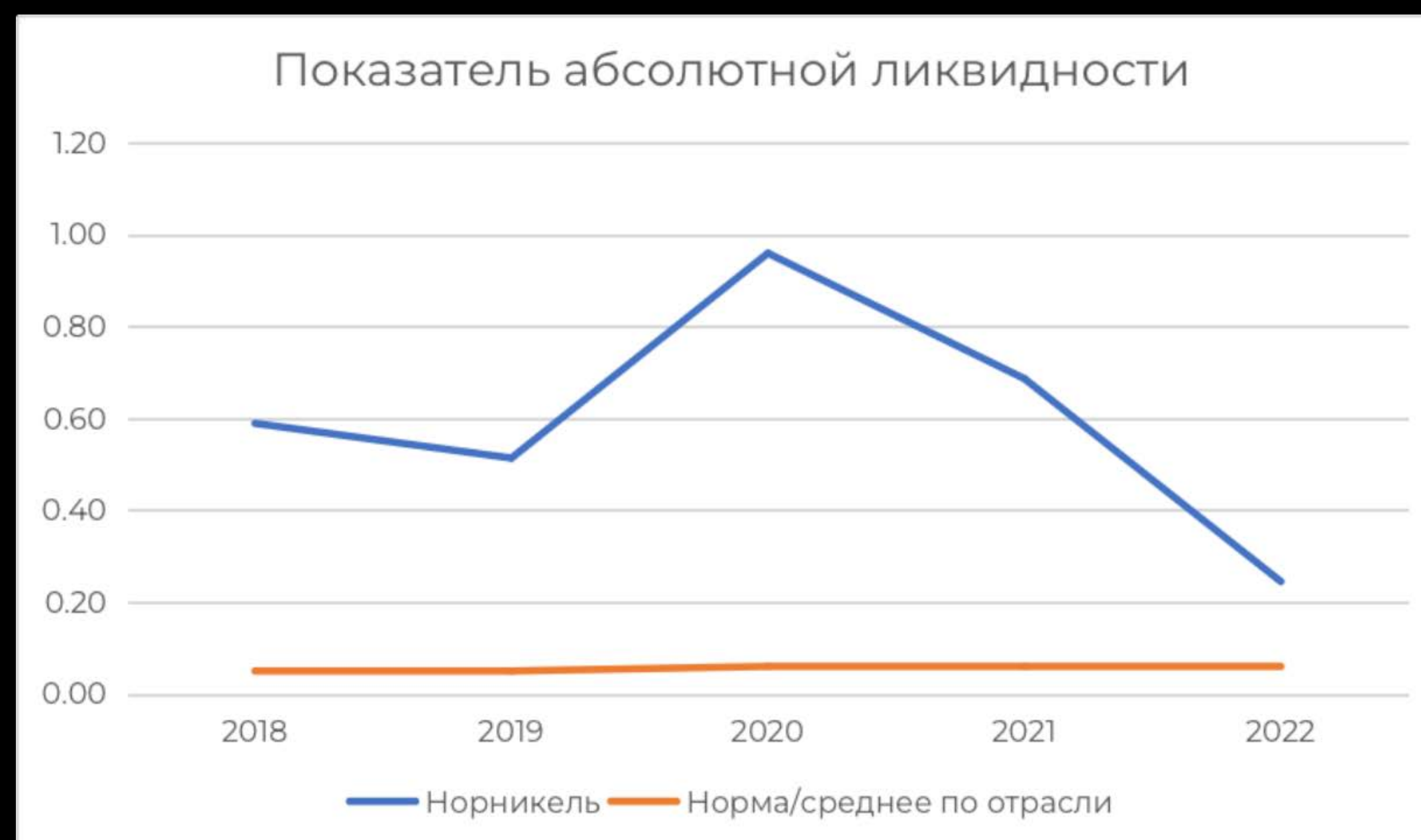
## Общая задолженность:

2018 - 1 081 млрд руб.  
2019 - 1 095 млрд руб.  
2020 - 1 023 млрд руб.  
2021 - 1 418 млрд руб.  
2022 - 1 623 млрд руб.

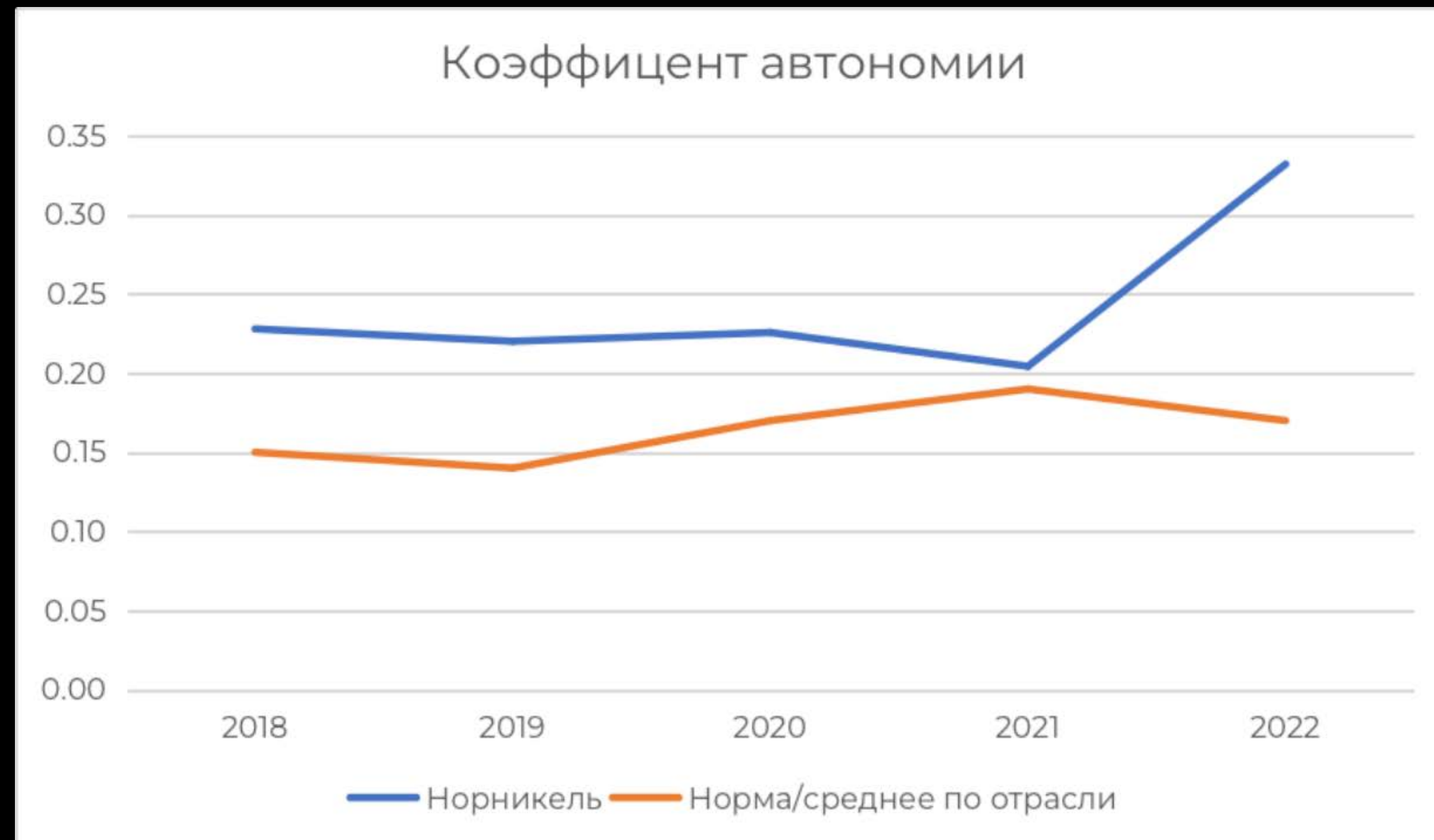
# ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ



На 2022 год предприятие готово погасить все свои краткосрочные обязательства.



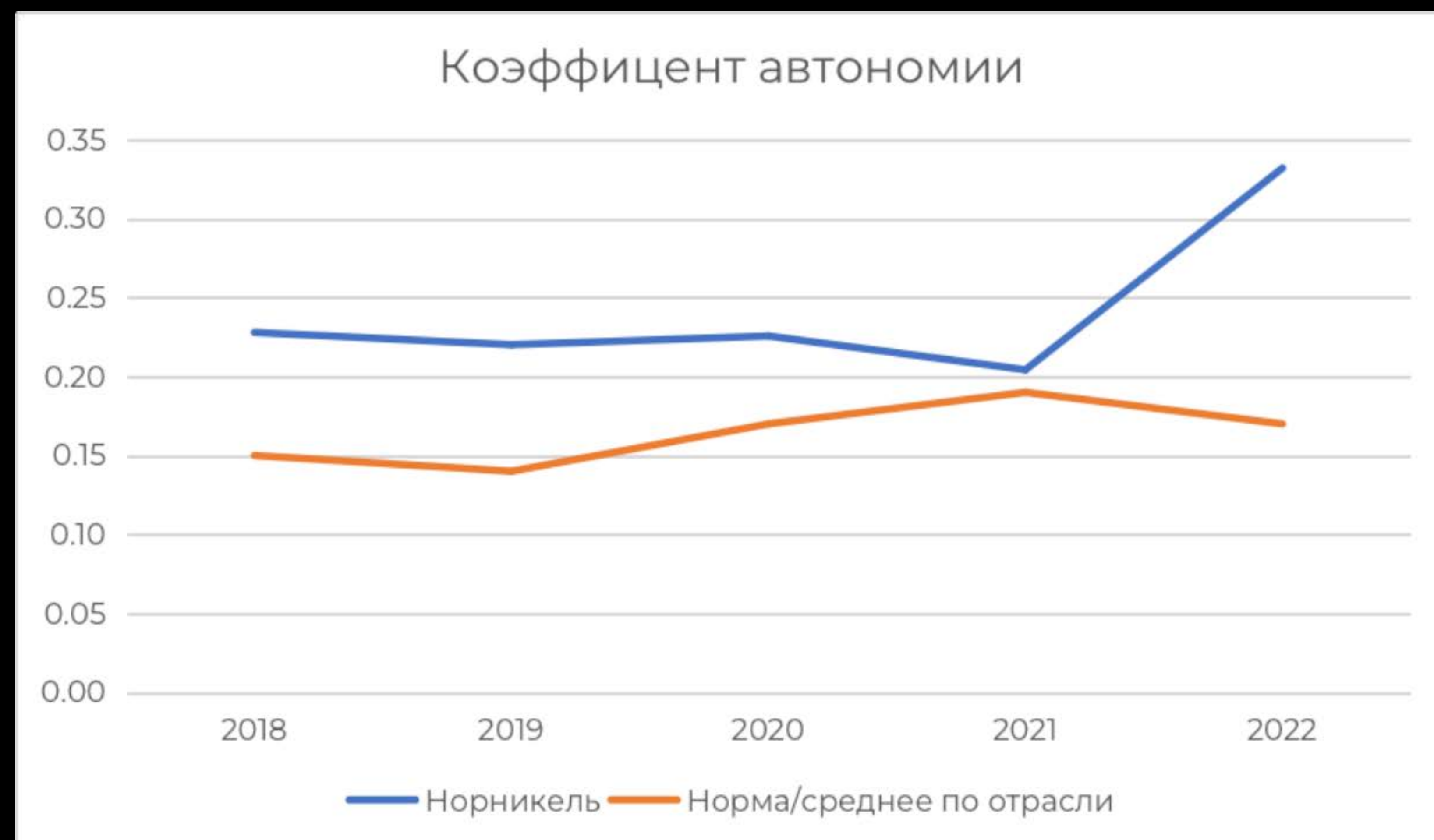
# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ



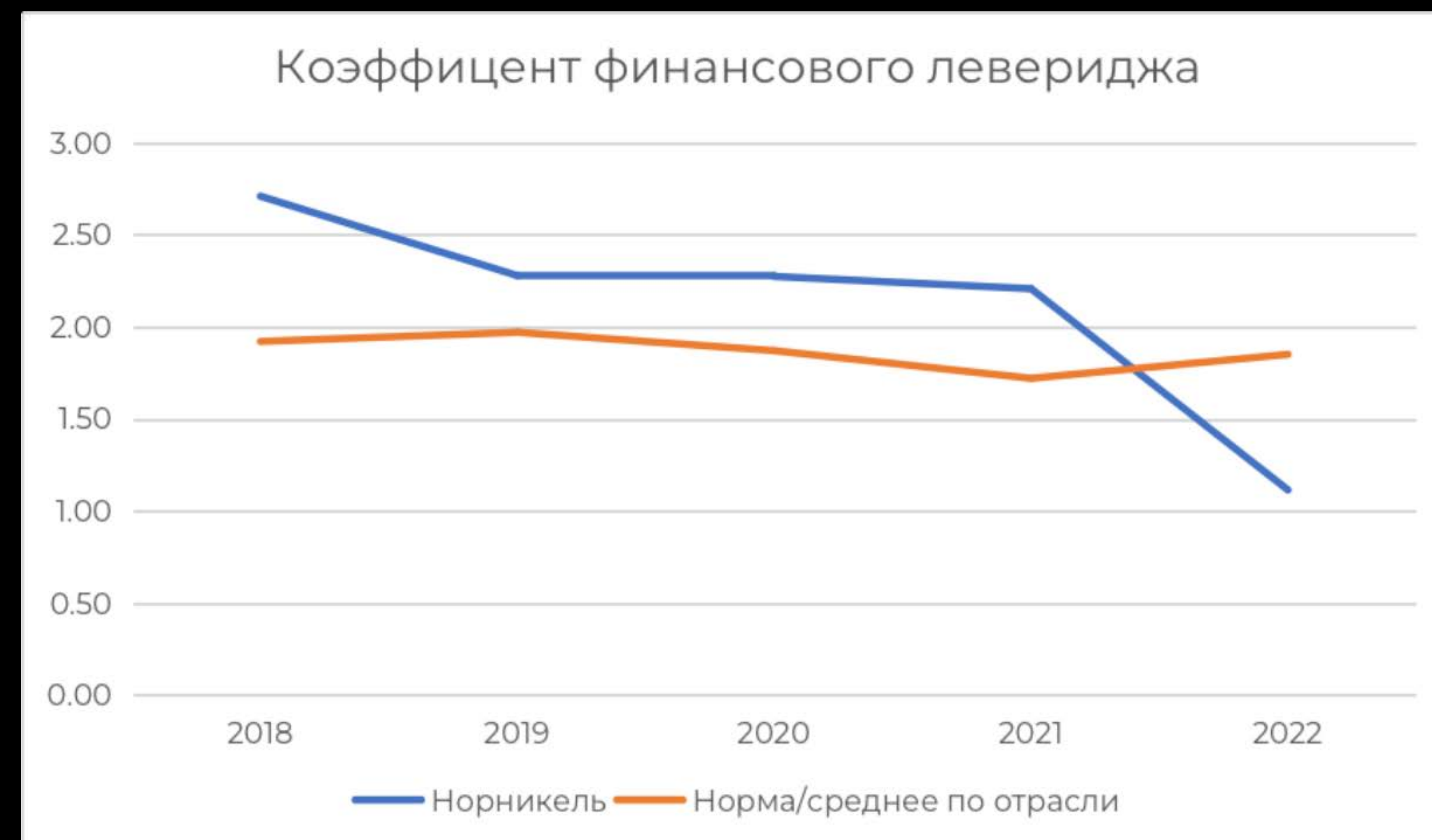
Коэффициент автономии выше, чем по отрасли. Исходя из этого можно сделать вывод, что предприятие более финансово устойчиво, более стабильно и менее зависимо от внешних кредиторов, чем другие представители отрасли.



# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ



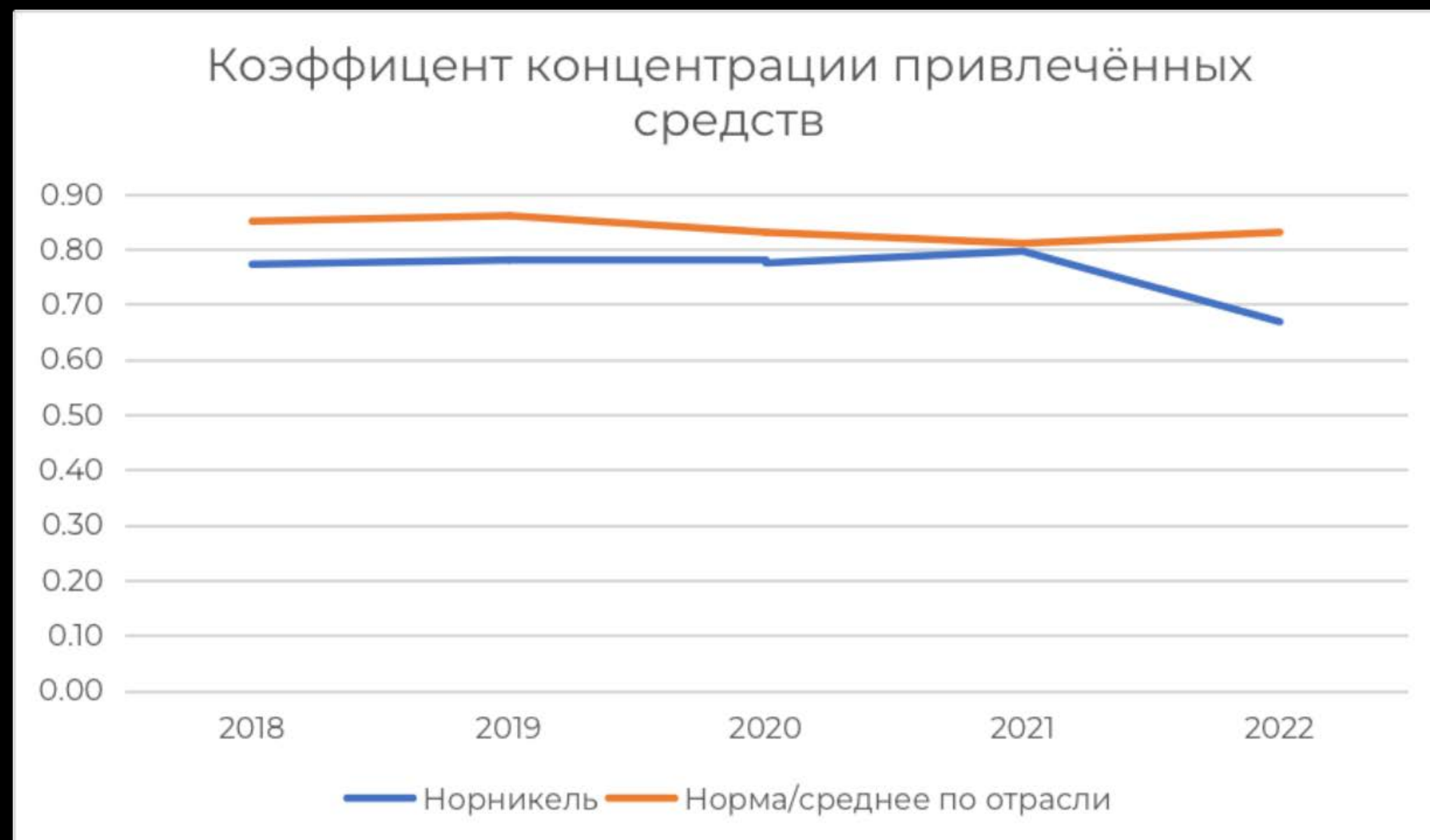
Показатель концентрации привлеченных средств ниже среднеотраслевого может указывать на высокую зависимость компании от заемных средств, что может быть рискованным и нестабильным в долгосрочной перспективе.



Коэффициент финансового левериджа в предыдущие годы находился выше отраслевой нормы. Следовательно, до 2022 организация не обладала достаточной финансовой независимостью, и ее финансовое положение.

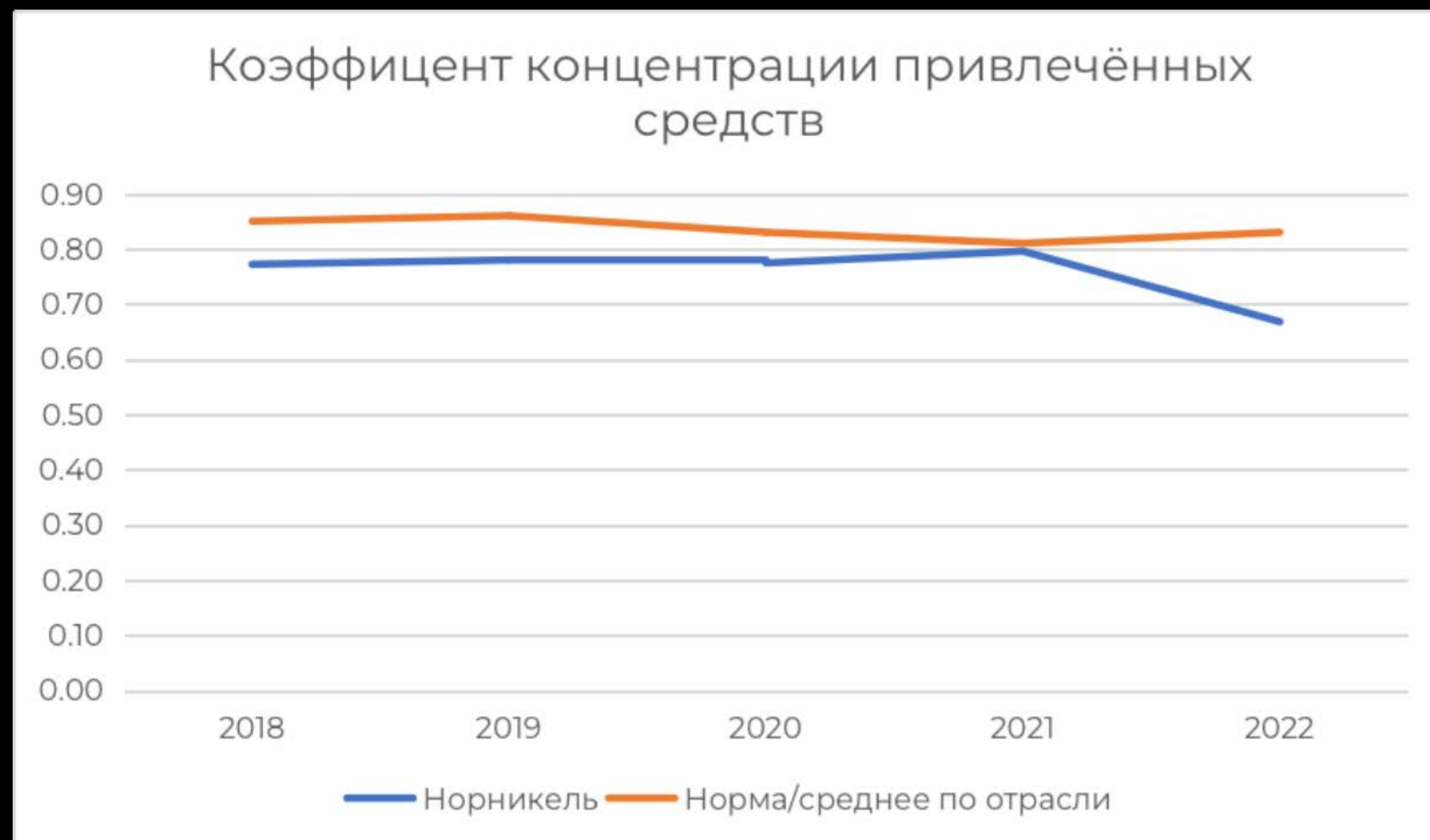


# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ



Показатель концентрации привлеченных средств ниже среднеотраслевого может указывать на высокую зависимость компании от заемных средств, что может быть рискованным и нестабильным в долгосрочной перспективе.

# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ



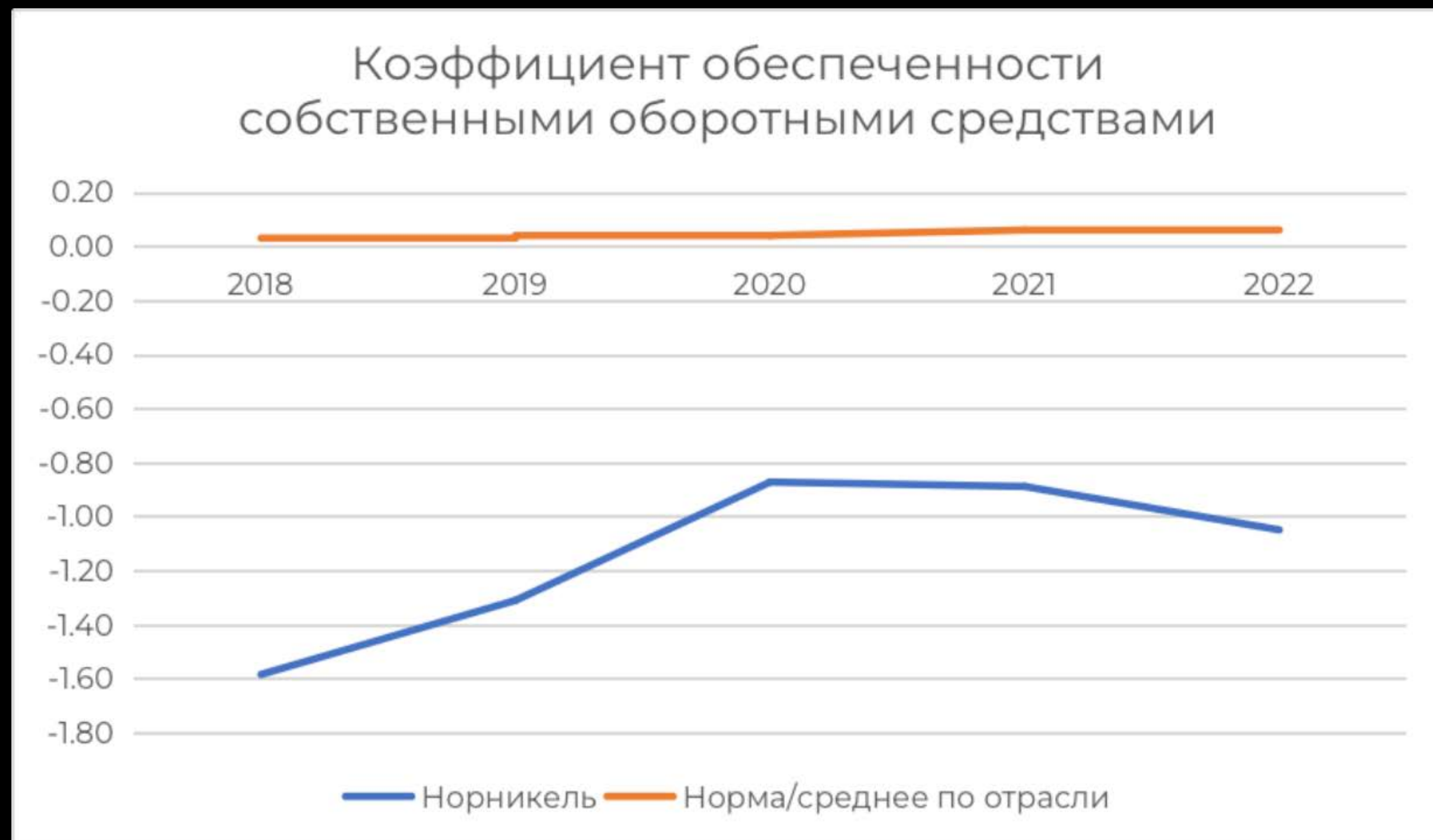
Показатель концентрации привлеченных средств ниже среднеотраслевого может указывать на высокую зависимость компании от заемных средств, что может быть рискованным и нестабильным в долгосрочной перспективе.



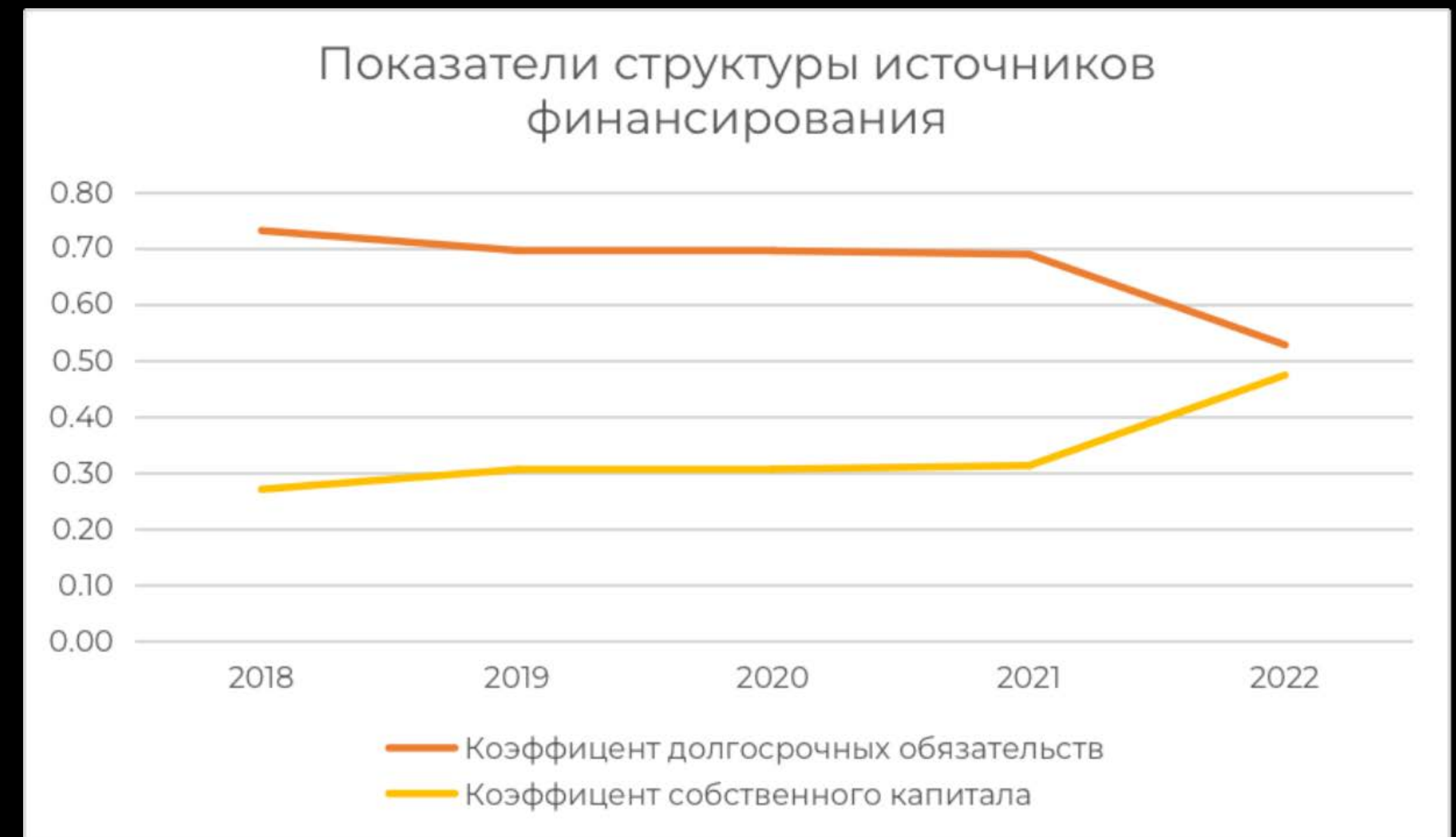
На протяжении нескольких лет коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами выше отраслевой нормы, что говорит о низком уровне зависимости от заимствований.



# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (СОС) ниже нормы, что показывает у организации меньший уровень собственных средств для финансирования текущей деятельности.

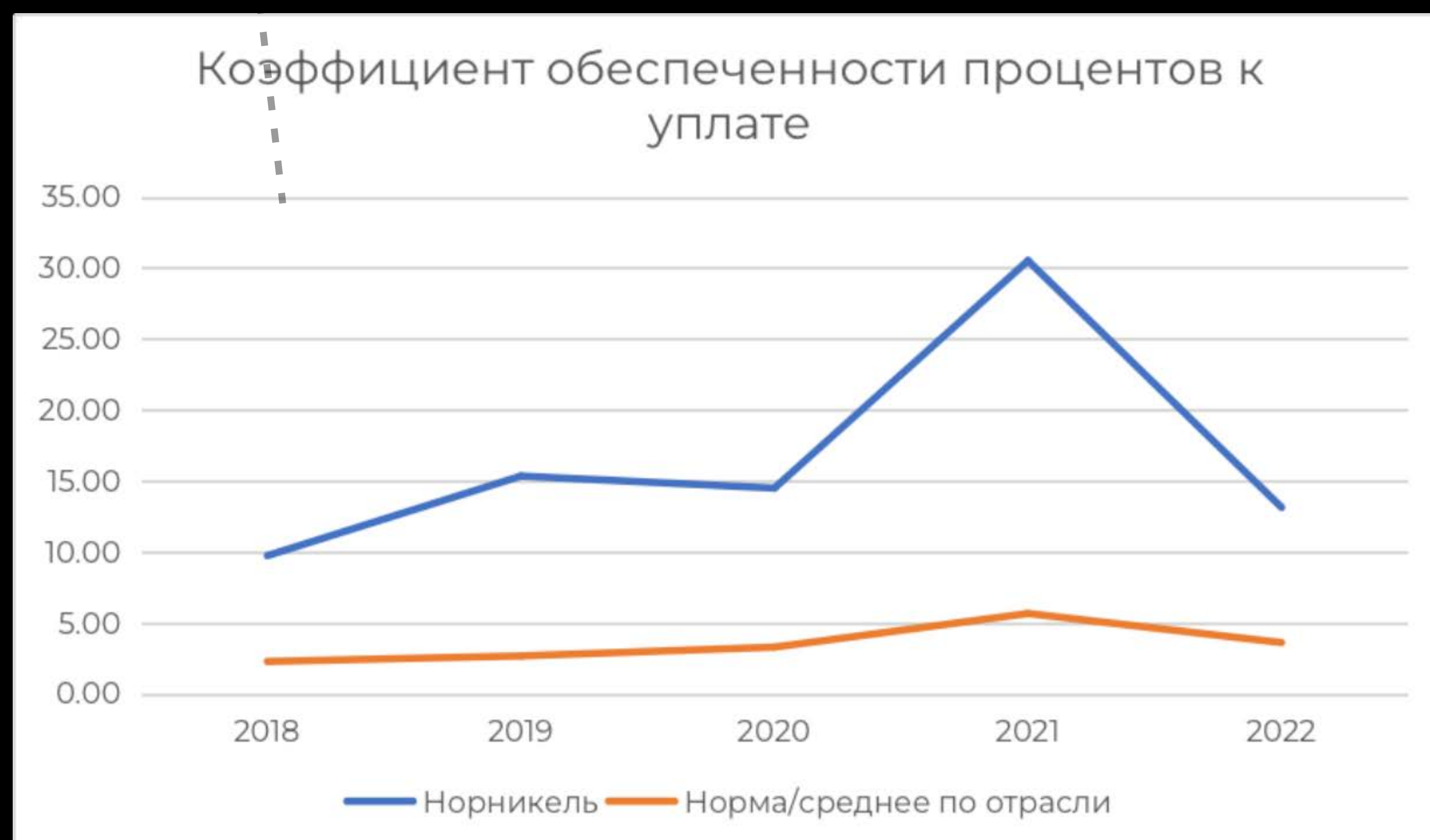
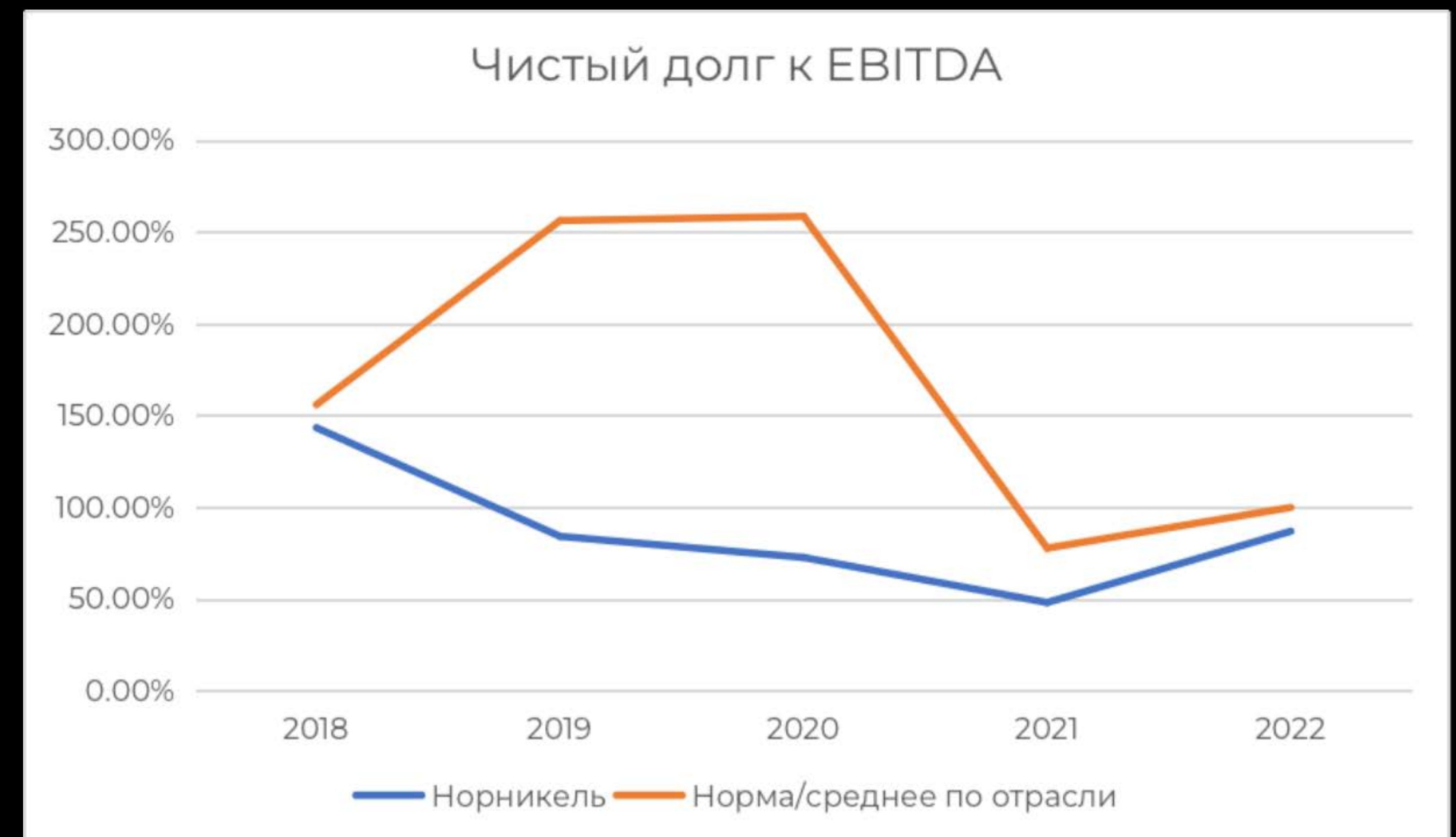


Коэффициент долгосрочных обязательств у компании выше коэффициента собственного капитала. Это говорит о том, что финансовые риски компании достаточно высоки



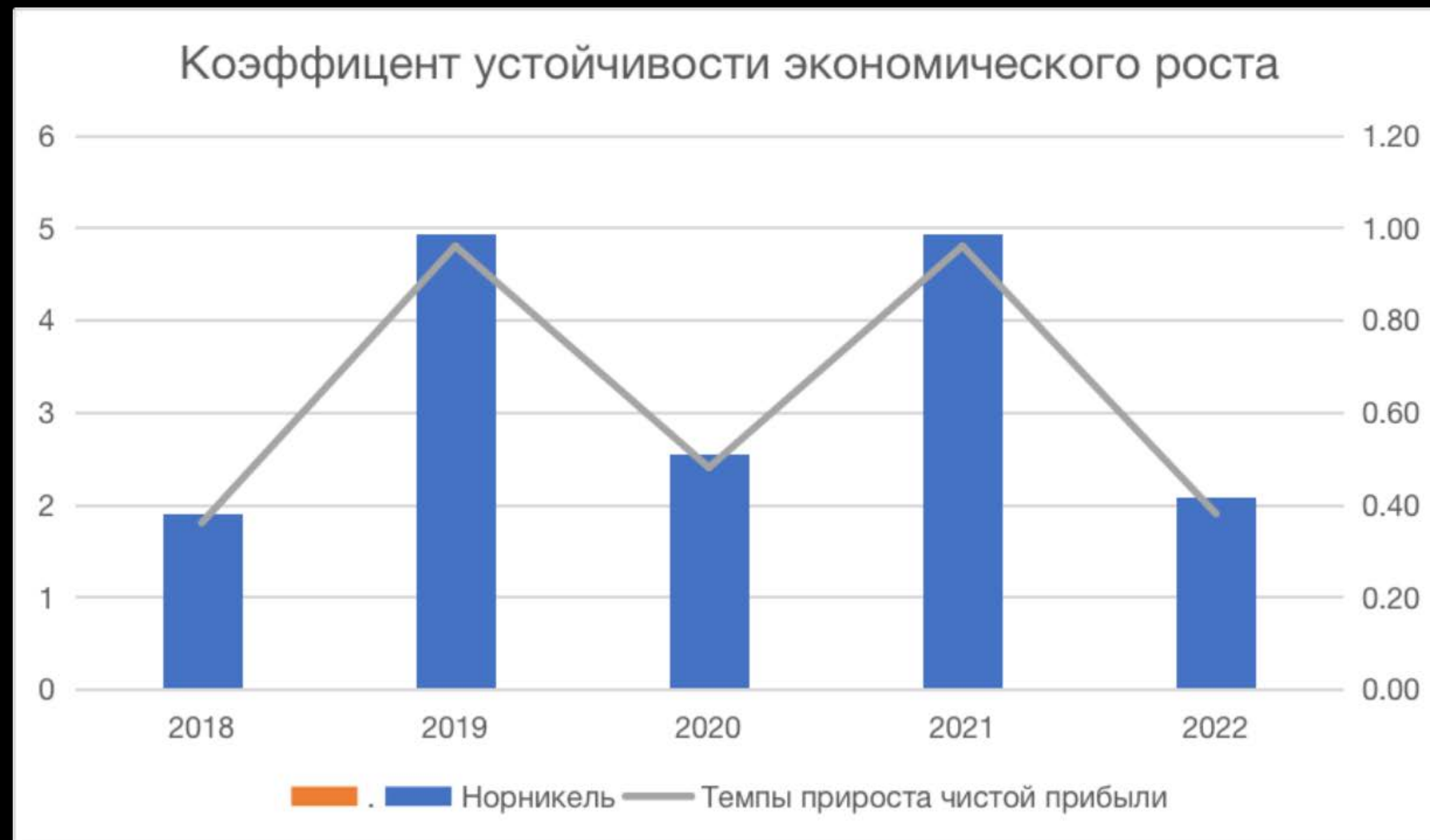
# КОЭФФИЦИЕНТЫ ПОКРЫТИЯ

Чистый долг и показатель EBITDA ниже среднего показателя по отрасли. Это может говорить о том, что компания имеет меньше долговых обязательств и более низкие операционные расходы по сравнению со средними показателями в отрасли.



На протяжении всего периода компания способна без проблем обслуживать свои долговые обязательства.

# ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ОБОРАЧИВАЕМОСТИ



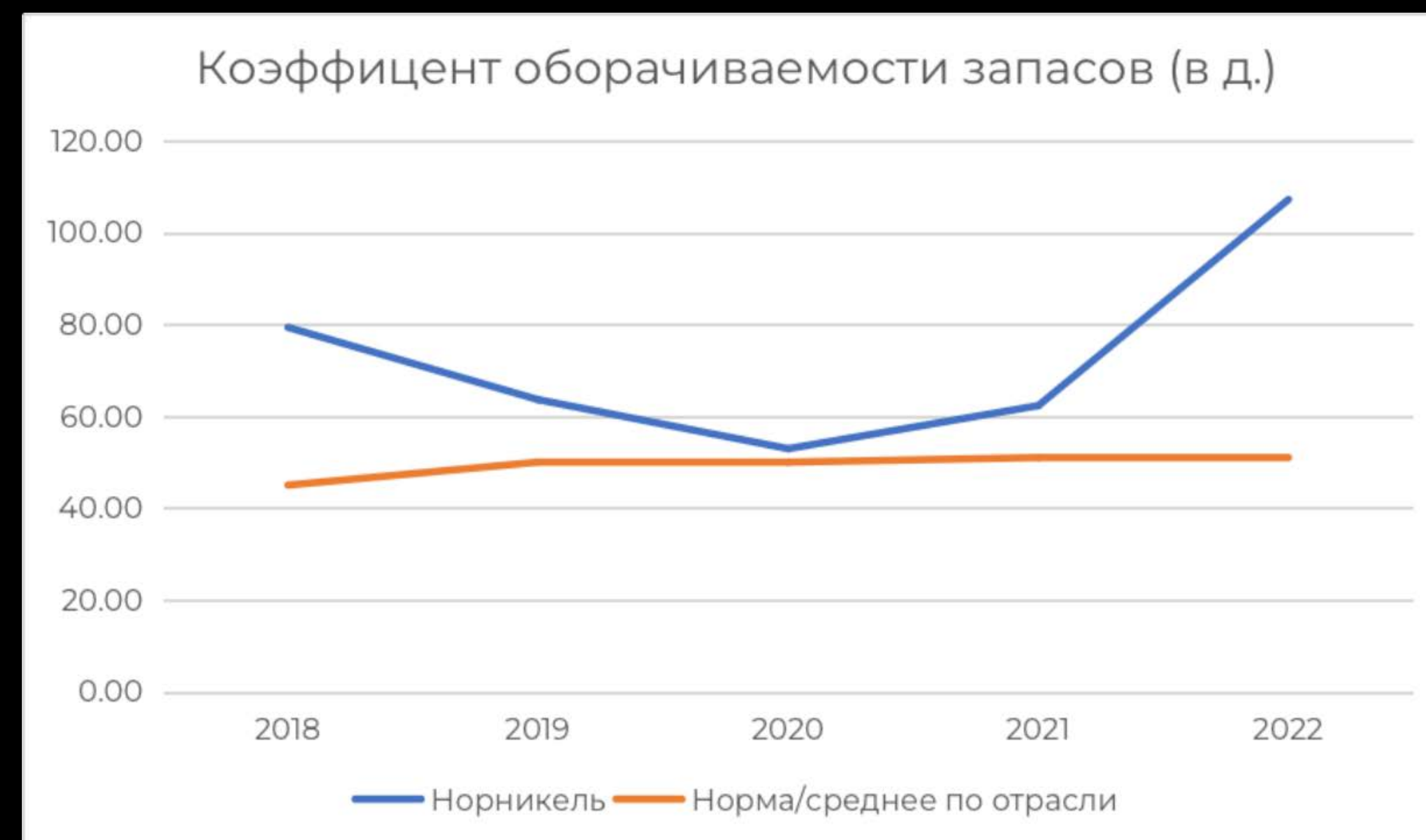
Коэффициент устойчивости выше в 2019 и в 2021 гг. Это свидетельствует о том, что после пика заболеваемости COVID-19 компания смогла успешно продолжить свою деятельность.



# ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ОБОРАЧИВАЕМОСТИ



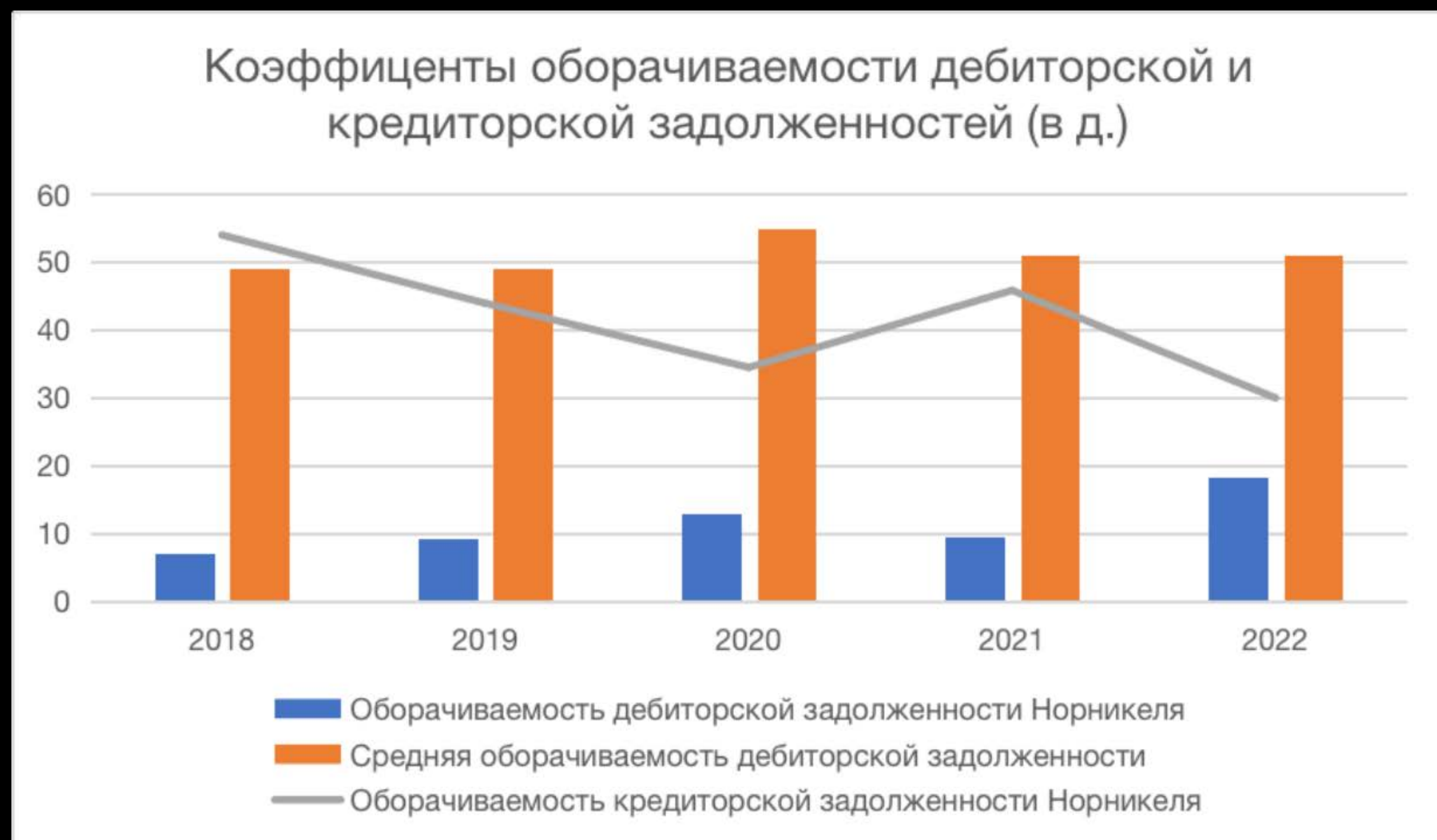
Коэффициент устойчивости выше в 2019 и в 2021 гг. Это свидетельствует о том, что после пика заболеваемости COVID-19 компания смогла успешно продолжить свою деятельность.



Компании удалось оптимизировать процесс использования запасов и выйти на отраслевой уровень оборачиваемости.

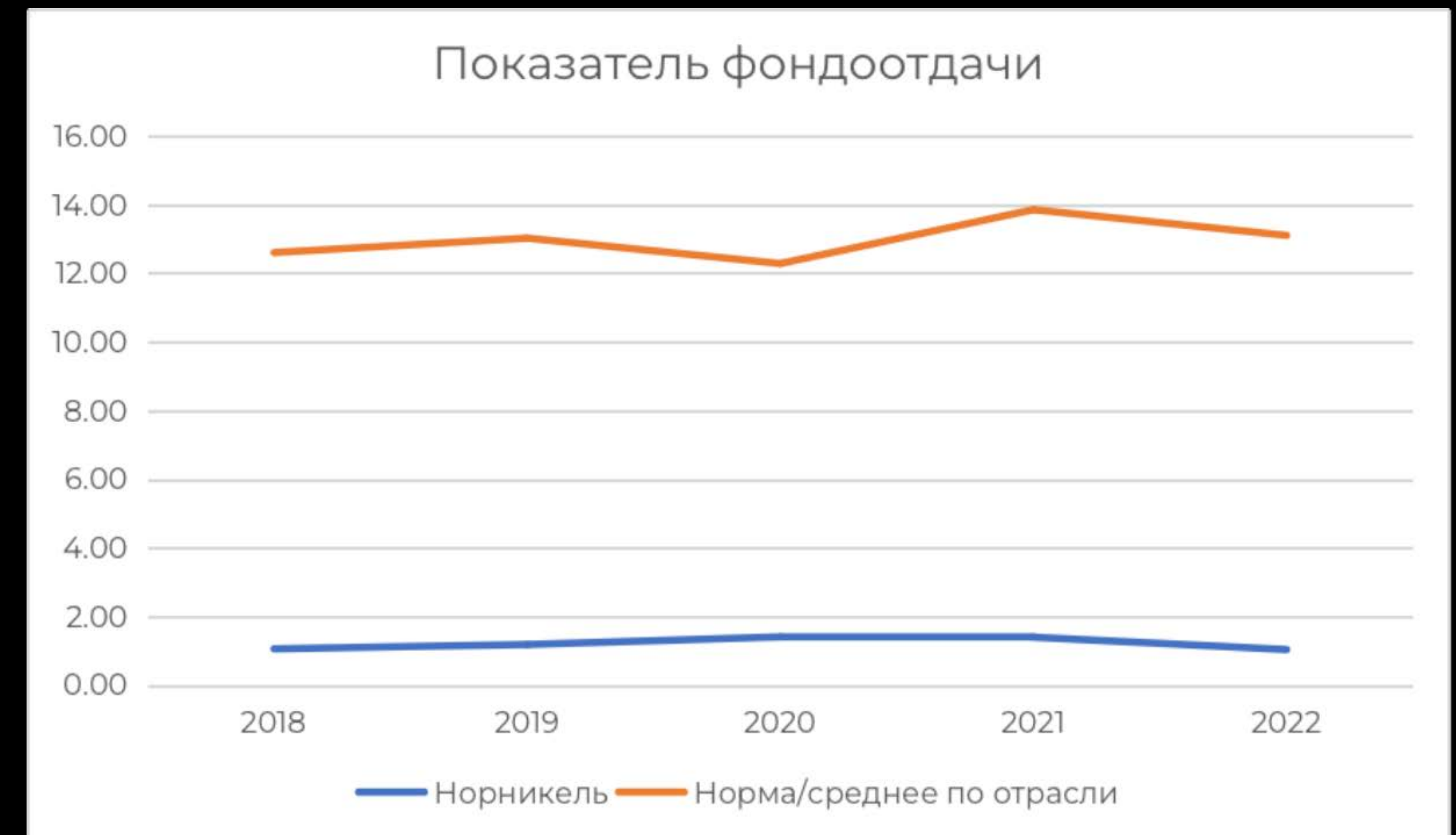
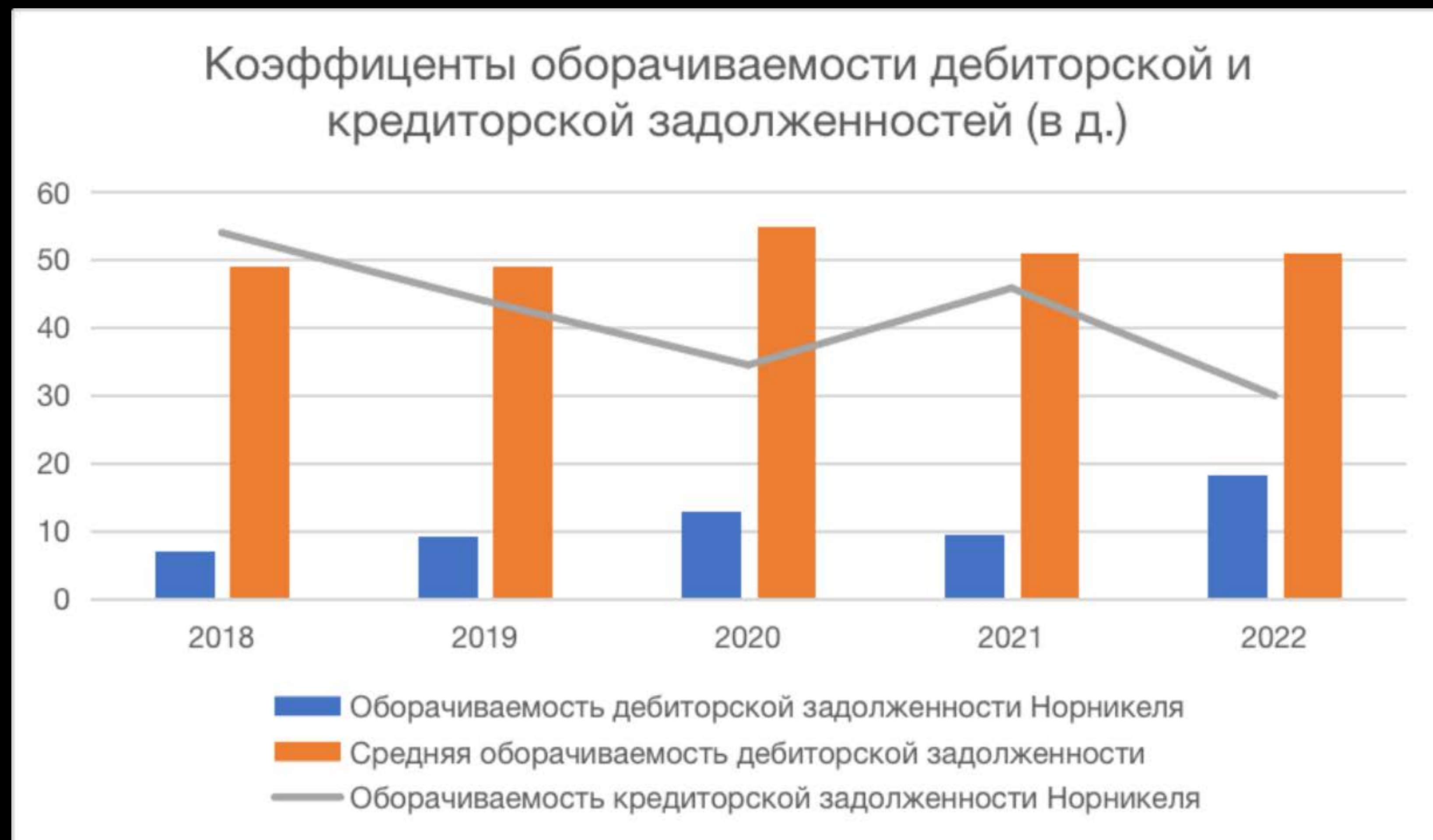


# ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ОБОРАЧИВАЕМОСТИ



Кредиторская задолженность стабильно оборачивается медленнее, чем дебиторская – компания быстрее получает оплату за свои услуги, чем расплачивается с поставщиками; деньги быстрее идут в оборот. Эффективнее, чем отрасли, работает с дебиторской.

# ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ОБОРАЧИВАЕМОСТИ

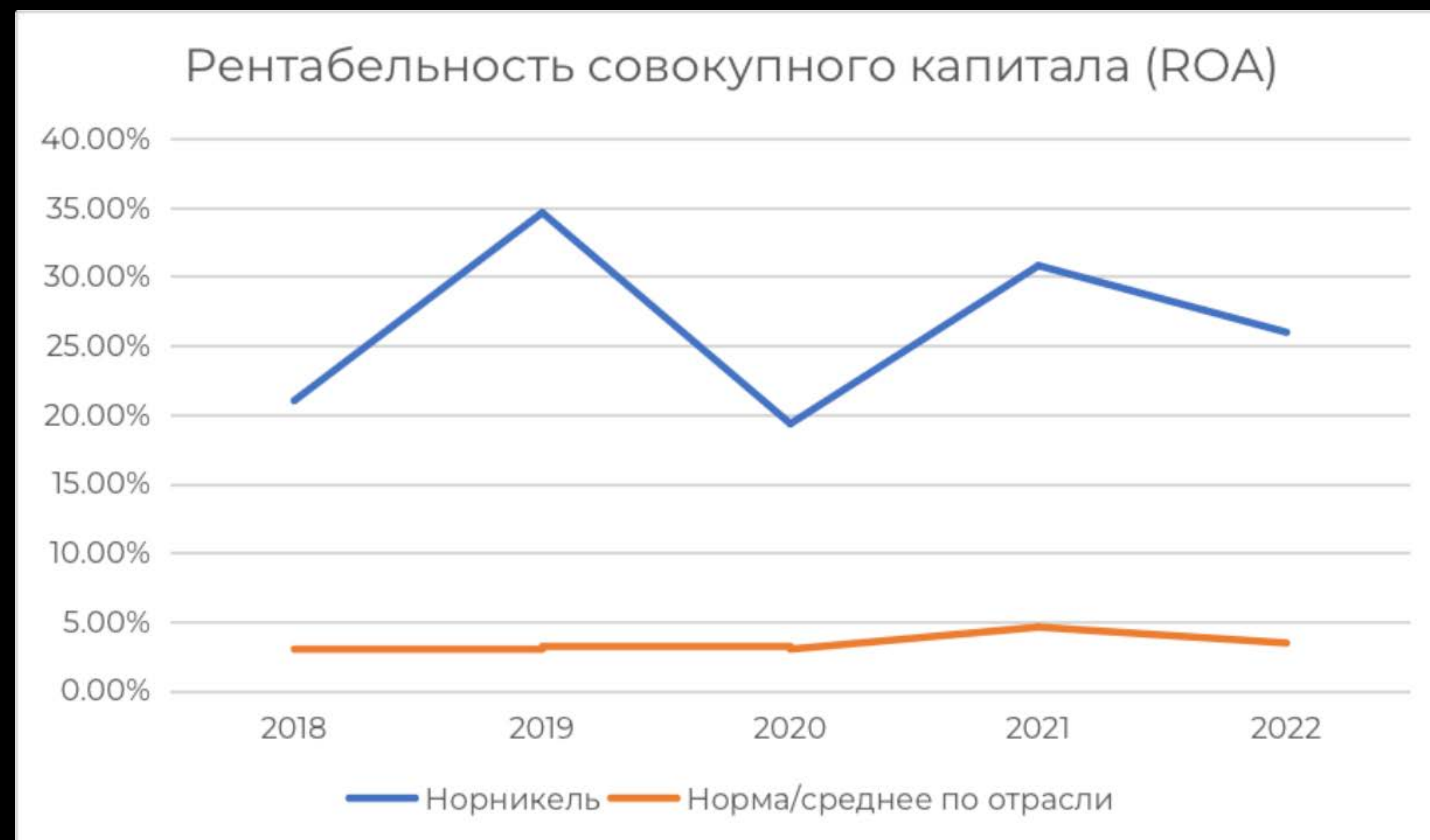


Кредиторская задолженность стабильно оборачивается медленнее, чем дебиторская – компания быстрее получает оплату за свои услуги, чем расплачивается с поставщиками; деньги быстрее идут в оборот. Эффективнее, чем в отрасли, работает с дебиторской.

Норникель – один из крупнейших участников отрасли, из-за чего объем основных средств выше среднего по отрасли, поэтому показатель фондоотдачи ожидаемо ниже среднего, однако компания работает над повышением эффективности использования основных средств.



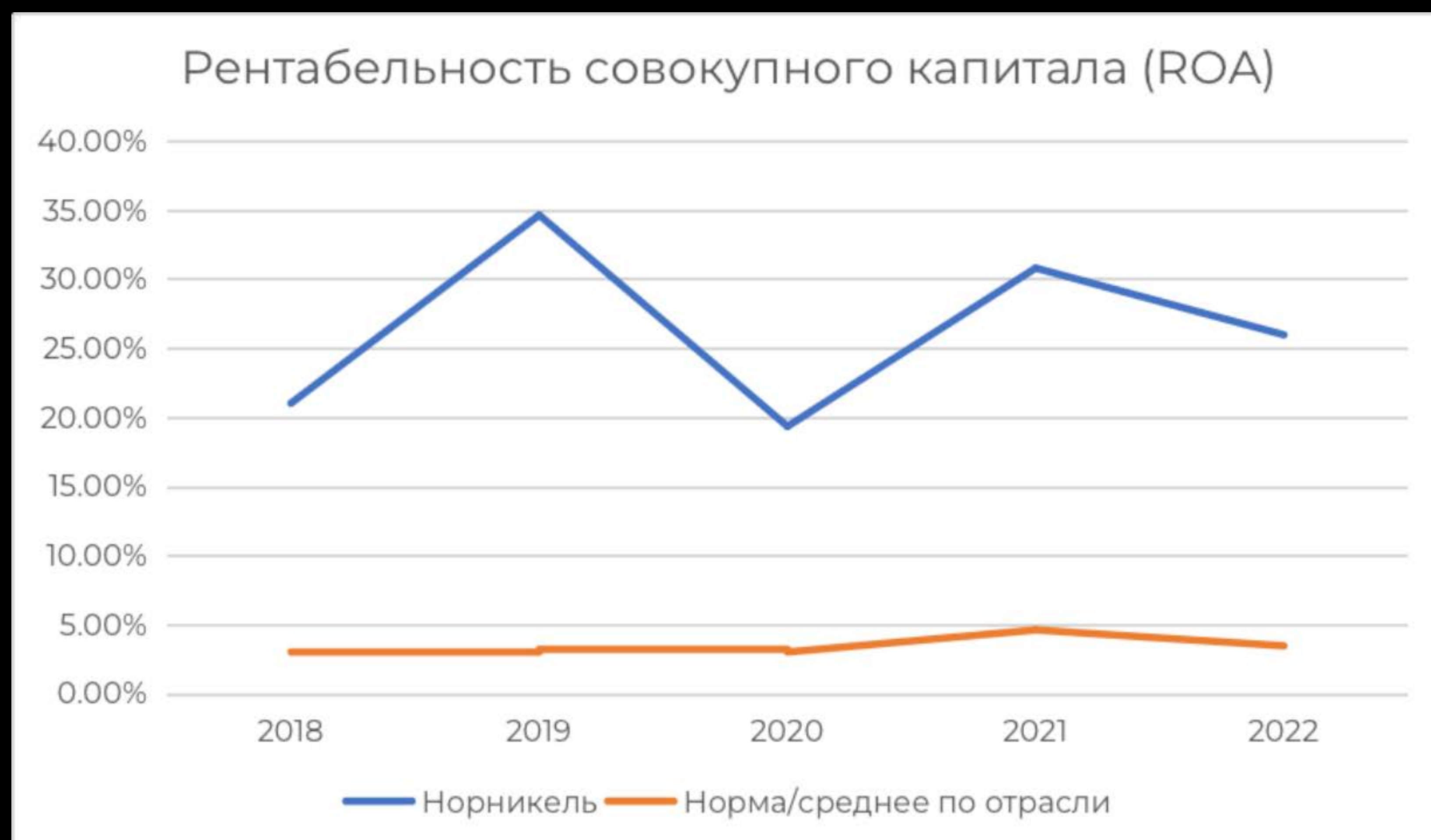
# ПОКАЗАТЕЛИ ОТДАЧИ НА КАПИТАЛ (return on) И МАРЖИНАЛЬНОСТИ



Рентабельность совокупного капитала выше среднего по отрасли. Можно сделать вывод, что компания эффективно использует свои ресурсы и генерирует больше дохода на каждый вложенный в нее капитал по сравнению с другими компаниями в отрасли.

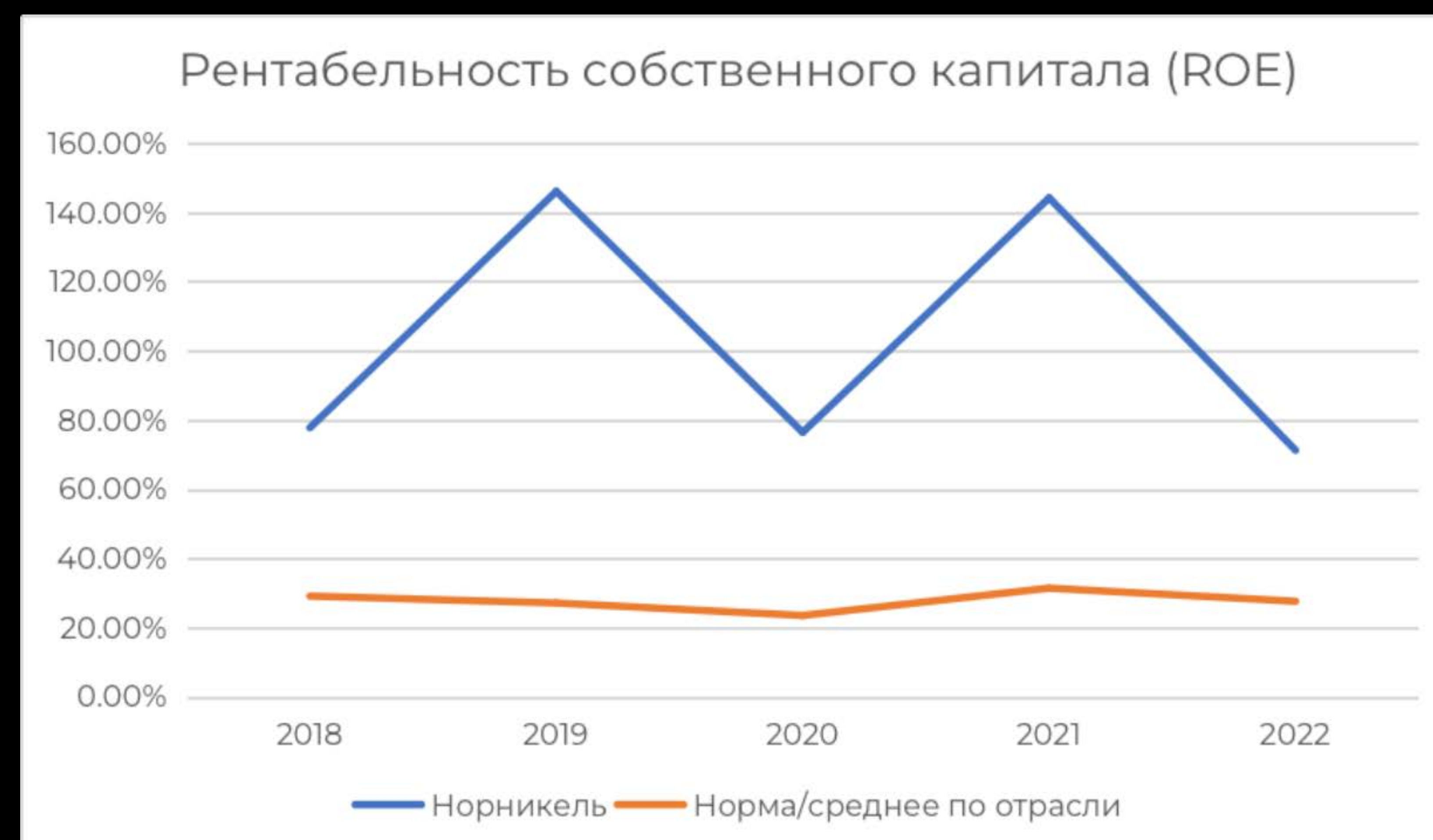


# ПОКАЗАТЕЛИ ОТДАЧИ НА КАПИТАЛ (return on) И МАРЖИНАЛЬНОСТИ



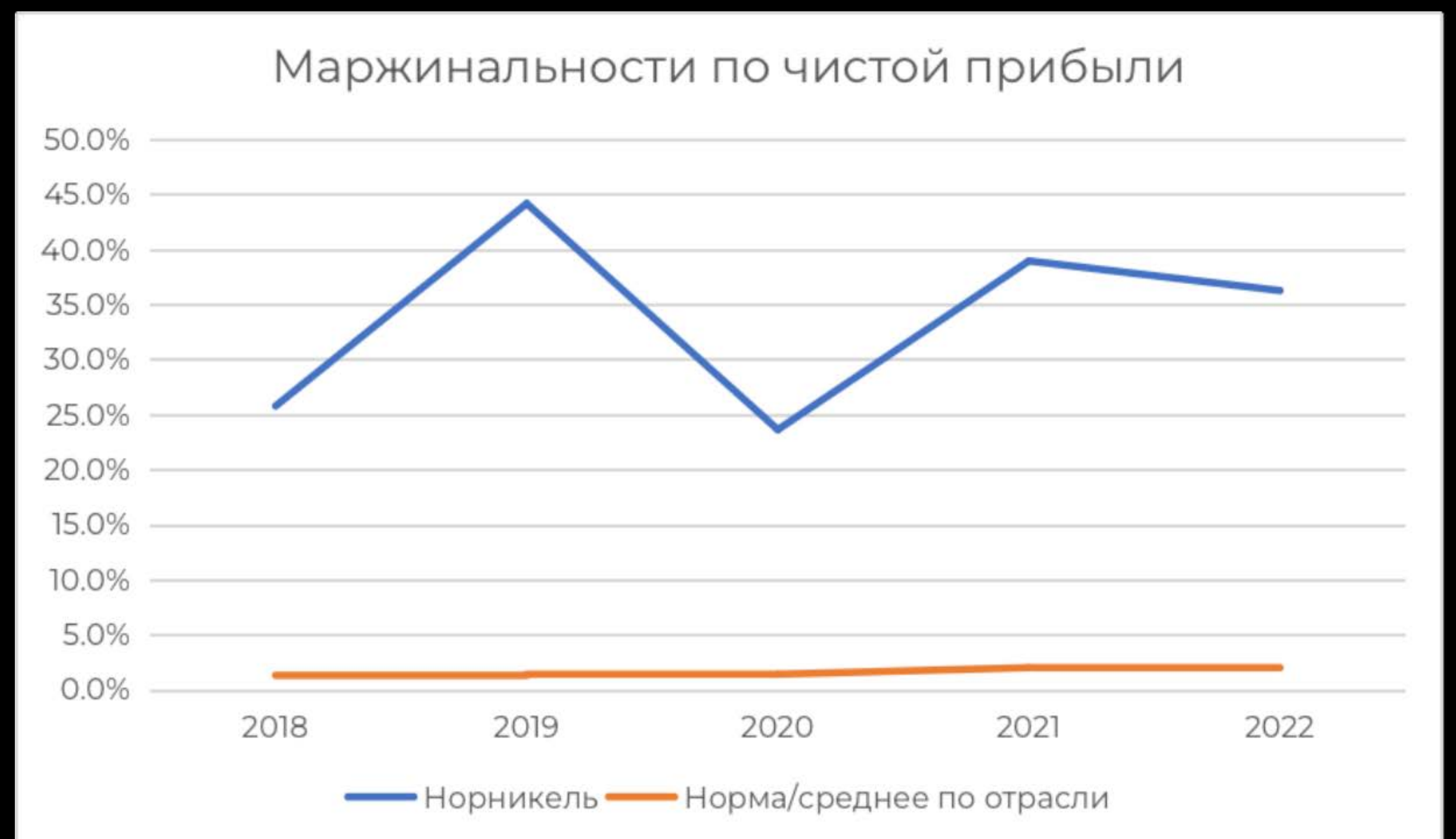
Рентабельность совокупного капитала выше среднего по отрасли. Можно сделать вывод, что компания эффективно использует свои ресурсы и генерирует больше дохода на каждый вложенный в нее капитал по сравнению с другими компаниями в отрасли.

Показатель рентабельности собственного капитала выше среднего для отрасли, что означает, что компания эффективно управляет своими активами и генерирует более высокую прибыль на каждую единицу собственного капитала.



# ПОКАЗАТЕЛИ ОТДАЧИ НА КАПИТАЛ (return on) И МАРЖИНАЛЬНОСТИ

По маржинальности Норникель лучше отрасли на всём рассматриваемом периоде, что указывает на то, что компания лучше работает с затратами, чем предприятия в отрасли.





# ХАРАКТЕРИСТИКА АКТИВОВ И ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Темп роста оборотных активов < темпа роста внеоборотных. Это показывает, что компания ориентируется на долгосрочную перспективу. А также это можно объяснить специфичностью отрасли.

Темп роста дебиторской задолженности > темпа роста кредиторской задолженности. Несоответствие темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности в течение периода объясняется нестабильным размером обеих статей баланса.

Темп роста оборотных активов и темп роста краткосрочных обязательств приблизительно равны. Из этого следует, что компания имеет не лучшую ликвидность и финансовую стабильность.

На листе Коэффициента видно, что показатель ликвидности действительно с каждым годом становится хуже в сравнении со средним показателем.

При более детальном рассмотрении бухгалтерского баланса, а именно таблицы активов, можно заметить положительную тенденцию роста внеоборотных активов. Это отличный показатель как компания наращивает свои производственные мощности. Что в свою очередь показывает хорошие перспективы.



Однако этого нельзя сказать об оборотных активах. Из-за массового производства электрических машин, снижается спрос на машины с двс, в изготовлении которого используется палладий. Поэтому цена на него опустились о уровня 2018 года. Помимо этого, на биржевом рынке наблюдается тенденция снижения цен на металлы, что ведет к потере выручки.

---

Говоря о потере выручки, стоит сказать, что по последним данным за первое полугодие 2023 года прибыль Норникеля упала на 79% относительно аналогичного периода прошлого года.

При более детальном рассмотрении капитала и резервов мы с уверенностью можем сказать, что компания сделала стремительный скачок в своем росте с 21 на 22 год. Также видим уменьшение долгосрочных обязательств от года к году – что также показывает хорошее положение дел в компании.

---

Теперь можем посмотреть на показатели. Ликвидность, к сожалению, от года к году становится хуже предыдущих значений, что не есть хорошо. А за последние пару лет даже хуже средних. На противоположной стороне в пользу компании говорит коэф. Финансового левериджа, который ниже отрасли и меньше предшествующих лет, что является хорошим показателем независимости фирмы.

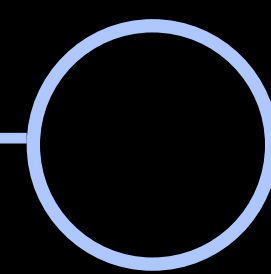
# ВЫВОД

Отчёт по итогам 2022 года умеренно негативный. Выручка упала, а себестоимость выросла. В итоге, снизилась прибыль, и в 10 раз рухнул свободный денежный поток. Во многом это объясняется курсом рубля, инфляцией и ростом запасов из-за логистических проблем. Которые возникли в том числе из-за санкций и ограничений против РФ.

За год чистый долг вырос в два раза.

Но долговая нагрузка остаётся в пределах нормы. По мультипликаторам оценивается недорого.

Основные риски – возможное повышение налогов, снижение цен на металлы, усиление санкций, техногенные аварии.



# ИСТОЧНИКИ

- 1) <https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9D%D0%BE%D1%80%D0%B-D%D0%B8%D0%BA%D0%B5%D0%B-B%D1%8C>
- 2) <https://www.norilsk-city.ru/about/economics/index.shtml>
- 3) <https://journal.tinkoff.ru/news/review-gmkn/>
- 4) <https://ar2022.nornickel.ru/business-over-view/innovation-digital-technologies>

