

Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Kaposvári Campus
Vidékfejlesztési és Fenntartható Gazdasági Intézet
Pénzügy mesterszak

Szerző: Boldizsár Attila

**Hazai, Külföldi és Nemzetközi olajipari vállalatok összehasonlító
pénzügyi elemzése**

Belső témavezető: Dr. Wickert Irén, egyetemi docens, Vidékfejlesztési és Fenntartható Gazdasági Intézet, Befektetési, Pénzügyi és Számviteli tanszék, Kaposvári Campus

Külső témavezető: Dr. Bíró Bíborka-Eszter, egyetemi adjunktus, Sapientia Erdélyi Magyar Tudományegyetem, Üzleti tudományok tanszék, Csíkszeredai Kar

Kivonat:

A globális olajipar kulcsszerepet játszik a világgazdaságban, azonban a különböző régiókban működő vállalatok pénzügyi teljesítménye jelentős eltéréseket produkálhat. A kutatás célja a Közép-Kelet európai és nyugati olajipari vállalatok pénzügyi teljesítményének összehasonlítása és elemzése, különös tekintettel a befektetési lehetőségekre és a részvények pénzügyi stabilitására.

A kutatás négy jelentős olajipari vállalat pénzügyi teljesítményét elemzi: Az OMV Petrom S.A (Románia), a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. (Magyarország), a Chevron Corporation (USA) és az ExxonMobil Corporation (USA).

Az elemzés során megtudhatjuk, hogy a régiók közti különbségek milyen hatással vannak a vállalatok likviditására, hatékonyságára, jövedelmezőségére, eladósodottságára és piaci teljesítményére egyaránt.

A kutatás kvantitatív pénzügyi elemzésre épül, mivel a vállalatok pénzügyi mutatóit vizsgálom az elmúlt évek pénzügyi beszámolóí alapján. A vállalatok értékeléséhez több olyan pénzügyi mutatót használok, amelyek hozzájárulnak az elemzéshez. Ilyenek például a likviditási ráta, az eszközarányos megtérülés (ROA), a saját tőke arányos megtérülés (ROE), az adósságráta, illetve különböző piaci teljesítménymutatókat is figyelembe veszek.

Emellett a CAPM (Capital Asset Pricing Model), WACC (Weighted Average Cost of Capital), és az EVA (Economic Value Added) modelleket is alkalmazom az értékelés során, hogy minél átfogóbb képet kaphassunk az olajipar óriásairól.

Az előzetes eredmények azt mutatják, hogy a Közép-Kelet európai vállalatok pénzügyi struktúrája eltér a nyugati versenytársakétól, különösen az adósságfinanszírozás és a jövedelmezőség tekintetében. A kutatás során választ keresek arra, hogy mely régiók olajipari vállalatai bizonyulnak pénzügyileg stabilabbnak, valamint, hogy milyen specifikus eltérések mutatkoznak a piaci és gazdasági hozzáadott értékekben. Az elemzés hasznos betekintést nyújthat az iparági szereplők és az olajipari vállalatok felé kacsintgató befektetők számára is.