

## ПАО "Северсталь"

### Баланс (Форма №1) 2015 г.

Наименование	Код	31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	66 294	66 351	67 455
Результаты исследований и разработок	1120	56 642	43 909	37 456
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	80 446 138	80 415 567	80 526 416
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	166 297 975	162 372 472	232 507 387
Отложенные налоговые активы	1180	24 942 335	29 091 346	4 043 765
Прочие внеоборотные активы	1190	8 778 877	8 821 266	7 767 907
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>280 588 261</b>	<b>280 810 911</b>	<b>324 950 386</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	30 457 883	29 143 607	26 566 461
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 907 018	2 178 533	1 939 990
Дебиторская задолженность	1230	38 178 949	39 764 696	23 640 913
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	18 275 808	16 433 965	1 644 889
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	111 674 729	98 721 170	20 127 823
Прочие оборотные активы	1260	421 222	568 877	1 056 069
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>201 915 609</b>	<b>186 810 848</b>	<b>74 976 145</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>482 503 870</b>	<b>467 621 759</b>	<b>399 926 531</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 377	8 377	8 377
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	5 462 052	5 482 795	5 522 427
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	87 354 182	87 354 182	87 354 182
Резервный капитал	1360	504	504	504
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	29 203 741	32 396 862	98 117 002
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>122 028 856</b>	<b>125 242 720</b>	<b>191 002 492</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	160 947 572	240 551 394	127 126 097
Отложенные налоговые обязательства	1420	7 524 449	6 969 348	6 426 470
Оценочные обязательства	1430	2 069 577	221 808	459 410
Прочие обязательства	1450	0	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>170 541 598</b>	<b>247 742 550</b>	<b>134 011 977</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	152 403 575	48 181 497	40 925 348
Кредиторская задолженность	1520	35 415 898	37 633 376	31 395 391
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	2 112 394	8 821 616	2 591 323
Прочие обязательства	1550	1 549	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>189 933 416</b>	<b>94 636 489</b>	<b>74 912 062</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>482 503 870</b>	<b>467 621 759</b>	<b>399 926 531</b>

## Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	278 610 521	233 634 415
Себестоимость продаж	2120	-185 170 656	-171 185 835
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>93 439 865</b>	<b>62 448 580</b>
Коммерческие расходы	2210	-16 836 403	-13 827 369
Управленческие расходы	2220	-9 422 756	-8 795 259
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>67 180 706</b>	<b>39 825 952</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	44 319 979	54 351 268
Проценты к получению	2320	9 148 875	1 842 883
Проценты к уплате	2330	-11 418 347	-9 017 105
Прочие доходы	2340	11 797 459	67 970 394
Прочие расходы	2350	-76 767 375	-192 682 920
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>44 261 297</b>	<b>-37 709 528</b>
Текущий налог на прибыль	2410	-5 000	-961
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-5 470 244	-16 550 916
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-555 101	-542 878
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-2 821 914	24 636 661
Прочее	2460	-773 350	515 969
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>40 105 932</b>	<b>-13 100 737</b>

Сведения о среднесписочной численности работников	24 145	17 591
---	--------	--------

## ПАО "Северсталь" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс  АКТИВ	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменяю валюты баланса, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	115155135	129950537	24,6257	26,9325	14795402	12,8482347	99,41736088
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	40333573	38600171	8,625256	7,99997	-1733402	-4,29766537	-11,64755457
Запасы и затраты	31322140	33364901	6,698178	6,91495	2042761	6,5217798	13,7262852
Всего текущих активов (оборотных средств)	186810848	201915609	39,94914	41,8475	15104761	8,08559094	101,4960915
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	280810911	280588261	60,05086	58,1525	-222650	-0,07928823	-1,496091516
<b>Итого активов</b>	<b>467621759</b>	<b>482503870</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>14882111</b>	<b>3,18251038</b>	<b>100</b>
<b>ПАССИВ</b>							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	46454992	37529841	9,934309	7,77814	-8925151	-19,2124691	-59,97234532
Краткосрочные кредиты и займы	48181497	152403575	10,30352	31,586	104222078	216,311415	700,317838
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	94636489	189933416	20,23783	39,3641	95296927	100,697868	640,3454927
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	247742550	170541598	52,97926	35,3451	-77200952	-31,1617653	-518,750008
Собственный капитал	125242720	122028856	26,78291	25,2908	-3213864	-2,56610843	-21,59548467
<b>Итого пассивов</b>	<b>467621759</b>	<b>482503870</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>14882111</b>	<b>3,18251038</b>	<b>100</b>

Горизонтальный анализ позволяет быстро понять, насколько выше темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,19. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает группу, изменение которой больше всего влияет на изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

**В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:**

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Нет
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Нет
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	Да
- темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов;	Нет
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Нет
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- чистый оборотный капитал больше нуля	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 8 из 12, то есть 0,67**

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ПАО "Северсталь". Она может служить черновиком для самого общего представления о положении дел на предприятии. Более точные выводы можно сделать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа так же важны.

\* значение не может быть вычислено (как правило, результат деления на ноль).

## **ПАО "Северсталь"**

### **Анализ ликвидности баланса и платежеспособности**

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - это составная часть более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. Сюда входят также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) требуют значительного

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые плохо поддаются реализации либо она может длиться неопределенно долго;

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

$A1 \geq P1$ ;  $A2 \geq P2$ ;  $A3 \geq P3$ ;  $A4 \leq P4$ .

Условие				Выполнение
<b>A1 =</b>	129950537	$\geq$	<b>P1 =</b> 35415898	Да
<b>A2 =</b>	38600171	$\geq$	<b>P2 =</b> 152405124	Нет
<b>A3 =</b>	33364901	$\geq$	<b>P3 =</b> 170541598	Нет
<b>A4 =</b>	280588261	$\leq$	<b>P4 =</b> 124141250	Нет

О ликвидности баланса ПАО "Северсталь" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе, положение на предприятии можно считать удовлетворительным. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в перспективе.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения суммарной стоимости всех оборотных активов организации над имеющимися у нее обязательствами. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,08$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент показывает, насколько краткосрочная задолженность предприятия покрывается его ликвидными средствами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,9$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,69$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло служит показателем рациональной пропорции активов и пассивов. Кло должно быть  $> 1$

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,98$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 8, то есть 0,63**

---

## **ПАО "Северсталь"**

### **Анализ финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. Финансовая устойчивость зависит от:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- количество привлеченных заемных средств.

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для ранжирования типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_{\Sigma}$ ).

В зависимости от величин  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_{\Sigma}$  финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ПАО "Северсталь"  $\Delta E_c = -189811912$ ,  $\Delta E_d = -19270314$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 133133261$ . Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Как правило, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее возможности для улучшения ситуации еще имеются.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,77$ ). Объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств предприятия не достаточен. Это говорит о сильной зависимости предприятия от внешней среды и служит сигналом о неплатежеспособности и угрозе банкротства. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{омз} = -4,69$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -1,26$ ). Собственных оборотных источников не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для производственных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ( $Kп = 2,26$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,58$ ) в данный объем работ не входит. Для  $Kп$  не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение  $Kп$  - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост  $Kдпа$  в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее зависит от внешних инвестиций. Но если капитальные вложения, осуществляемые за счет этого источника, приводят к существенному росту прибыли, то использование долгосрочных кредитов целесообразно. Значение коэффициента реальной стоимости имущества ( $Kрси = 0,23$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $Kдфу = 0,65$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,26$ ) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $Кз/с = 2,60$ ) говорит о том, что на предприятии может наблюдаться зависимость от внешних источников средств, то есть потеря финансовой автономности. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $Км/и = 0,72$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = 0,02$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Кпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 2 из 10, то есть 0,2**

---



## ПАО "Северсталь"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из главных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия со статистическими данными, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом положении предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ПАО "Северсталь"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и применяется для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ПАО "Северсталь" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	24,11	17,05
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	9,32	-8,77
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	32,44	-8,29
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	14,29	-4,33

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	31,77	20,55
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и не увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	13,30	-10,81
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	55,02	-46,89
<b>Индекс инфляции</b>	<b>12,9</b>	<b>11,4</b>

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения являются данные о значениях этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ПАО "Северсталь".

Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, или есть ли выгода владельцу вкладывать капитал в фирму:	<b>Да</b>
---	-----------

**Общая оценка рентабельности - 8 из 8, то есть 1**

---

**ПАО "Северсталь"**  
**Анализ деловой активности**

Деловая активность - это результативность работы организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их потребления в процессе рабочего цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с анализа абсолютных значений, с выполнения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть  $T_p > T_r > T_a > 100\%$ .

$T_p = -306,13 < T_r = 119,25 > T_a = 103,18 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) ниже темпа роста рентабельности (Тр), который выше темпа роста активов (Та). Прибыль не растет.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно отследить среднеотраслевые коэффициенты деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей традиционно применяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	11539,06	13281,47
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Увеличение показателя - характеристика эффективного использования основных средств, что говорит о правильной стратегии управления.	3,46	2,90
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ок свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,59	0,54
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	622,37	671,68
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если Ооб не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	1,43	1,84

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	254,63	198,50
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом ср. Скорость оборота запасов и затрат, т.е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму. Увеличение этого показателя означает повышение ликвидности оборотного капитала и продуманную маркетинговую политику.	9,35	8,39
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	39,04	43,52
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Снижение данного показателя, как правило, означает проблему со сбытом. Чем ниже Одз, тем выше потребности компании в оборотном капитале и в заемных средствах.	7,15	7,37
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	51,06	49,53
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Повышение оборачиваемости может означать снижение кредиторской задолженности либо неумение использовать кредиторскую задолженности как источник получения дешевых финансовых ресурсов.	7,63	6,77
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	47,85	53,92
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	2,25	1,48
Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижение значения Цо - показатель эффективности бизнеса. Является следствием снижения сроков оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности.	90,10	93,05
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Если нет снижения Цф - нужно принимать меры по сокращению операционного цикла и рациональному увеличению срока оборота кредиторской задолженности.	42,25	39,12
Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается.	0,00	0,00

**Общая оценка деловой активности - 6 из 11, то есть 0,55**

ПРИМЕЧАНИЕ 1. В таблице 16 строк, но учитывается только 11, так как временные параметры Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз являются зависимыми от соответствующих коэффициентов и не учитываются.

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ПАО "Северсталь" дополнительно.

## **Заключение**

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение проблем на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации обнаруженных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации организации. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут положительный эффект.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности компании на выбранном интервале времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовое состояние экономики, отрасли и компании и на этом основании делает вывод о перспективах инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть возможности инвестирования и эффективного управления на длительный срок.

Для получения спекулятивной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать также инструменты технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ПАО "Северсталь" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 6,07;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +**

**Уровень риска инвестирования за 2015 год: Низкий**

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении статистических данных по отрасли в итоговую оценку ПАО "Северсталь" будут внесены изменения. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ПАО "Северсталь"

---

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/>

P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.