

ПАО "Северсталь"				
Баланс (Форма №1) 2016 г.				
Наименование	Код	31.12.2016	На 31.12.2015	На 31.12.2014
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	63 769	66 294	66 351
Результаты исследований и разработок	1120	51 624	56 642	43 909
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	86 424 069	80 446 138	80 415 567
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	210 915 415	166 297 975	162 372 472
Отложенные налоговые активы	1180	11 998 379	24 942 335	29 091 346
Прочие внеоборотные активы	1190	8 721 835	7 986 655	8 125 303
Итого по разделу I	1100	318 175 091	279 796 039	280 114 948
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	35 071 975	30 457 883	29 143 607
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 493 806	2 907 018	2 178 533
Дебиторская задолженность	1230	27 179 621	38 971 171	40 460 659
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 132 354	18 275 808	16 433 965
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	62 801 978	111 674 729	98 721 170
Прочие оборотные активы	1260	371 777	421 222	568 877
Итого по разделу II	1200	130 051 511	202 707 831	187 506 811
БАЛАНС	1600	448 226 602	482 503 870	467 621 759
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
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	5 443 330	5 462 052	5 482 795
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	52 695 206	29 203 741	32 396 862
Итого по разделу III	1300	145 501 599	122 028 856	125 242 720
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	180 305 121	160 947 572	240 551 394
Отложенные налоговые обязательства	1420	9 315 664	7 524 449	6 969 348
Оценочные обязательства	1430	683 913	2 069 577	221 808
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	190 304 698	170 541 598	247 742 550
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	70 884 314	152 403 575	48 181 497
Кредиторская задолженность	1520	38 585 914	35 415 898	37 633 376
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	2 939 169	2 112 394	8 821 616
Прочие обязательства	1550	10 908	1 549	0
Итого по разделу V	1500	112 420 305	189 933 416	94 636 489
БАЛАНС	1700	448 226 602	482 503 870	467 621 759

Отчет о финансовых результатах			
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	305 306 314	278 610 521
Себестоимость продаж	2120	-210 400 388	-186 582 486
Валовая прибыль (убыток)	2100	94 905 926	92 028 035
Коммерческие расходы	2210	-15 635 474	-15 424 573
Управленческие расходы	2220	-11 396 910	-9 422 756
Прибыль (убыток) от продаж	2200	67 873 542	67 180 706
Доходы от участия в других организациях	2310	11 062 881	44 319 979
Проценты к получению	2320	7 553 601	9 148 875
Проценты к уплате	2330	-11 157 476	-11 418 347
Прочие доходы	2340	49 046 891	11 797 459
Прочие расходы	2350	-17 857 249	-76 767 375
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	106 522 190	44 261 297
Текущий налог на прибыль	2410	-6 788 377	-5 000
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	114 756	-5 470 244
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-1 855 275	-555 101
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-12 775 542	-2 821 914
Прочее	2460	-398 828	-773 350
Чистая прибыль (убыток)	2400	84 704 168	40 105 932
Сведения о среднесписочной численности работников		23 674	24 145

ПАО "Северсталь" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс	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, %
АКТИВ							
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	129950537	63934332	26,93254	14,2638	-66016205	-50,8010252	192,5947103
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	39392393	27551398	8,164161	6,14676	-11840995	-30,0590903	34,54474551
Запасы и затраты	33364901	38565781	6,91495	8,60408	5200880	15,5878778	-15,17297119
Всего текущих активов (оборотных средств)	202707831	130051511	42,01165	29,0147	-72656320	-35,8428777	211,9664846
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	279796039	318175091	57,98835	70,9853	38379052	13,716796	-111,9664846
Итого активов	482503870	448226602	100	100	-34277268	-7,10404002	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	37529841	41535991	7,778143	9,26674	4006150	10,6745723	-11,68748338
Краткосрочные кредиты и займы	152403575	70884314	31,58598	15,8144	-81519261	-53,489074	237,823099
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	189933416	112420305	39,36412	25,0811	-77513111	-40,810676	226,1356156
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	170541598	190304698	35,34513	42,4573	19763100	11,5884337	-57,6565787
Собственный капитал	122028856	145501599	25,29075	32,4616	23472743	19,2354036	-68,47903689
Итого пассивов	482503870	448226602	100	100	-34277268	-7,10404002	100

Горизонтальный анализ полезен тем, что можно проверить, выше ли темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,10. 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 характеризует 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	Нет
- 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;	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Да
- 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;	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Нет
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- 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 - 7 из 12, то есть 0,58

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 ниже 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 - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются формы и условия коммерческих сделок, деловая и фискальная репутация и т.д.

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

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, 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	
A1 =	63934332	\geq	P1 =	38585914	Да
A2 =	27551398	\geq	P2 =	70895222	Нет
A3 =	38565781	\geq	P3 =	190304698	Нет
A4 =	318175091	\leq	P4 =	148440768	Нет

О ликвидности баланса ПАО "Северсталь" можно сказать следующее:

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

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Используются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он показывает, достаточно ли у предприятия суммарной стоимости оборотных активов, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,19$. 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 характеризует способность компании погашать краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,84$. Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,58$. Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Кло должно быть > 1

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,68$

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 с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финансовой устойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

- 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 определения типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔE_c);
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_{Σ}).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_{Σ} финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ПАО "Северсталь" $\Delta E_c = -208300104$, $\Delta E_d = -17995406$, $\Delta E_{\Sigma} = 52888908$. 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 подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -1,31$). 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 ($K_{омз} = -4,40$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -1,14$). 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 ($Kп = 2,14$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Kдпа = 0,56$) 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 ($Kрси = 0,27$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ($Kдфу = 0,80$) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ($Ка = 0,33$) 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 ($Кз/с = 1,76$) 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 ($Км/и = 0,41$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = 0,04$) 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 развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия со статистическими данными, собственники 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 провести выборочную проверку по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. 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 можно найти на сайте госкомстата. Каждый может самостоятельно 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 сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ПАО "Северсталь" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	22,23	24,11
- 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 не увеличилась. Общая рентабельность повысилась. Это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	22,89	9,32
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	63,32	32,44
- рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	28,33	14,29

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	28,59	31,77
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (и собственного, 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.	33,90	13,30
- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	123,26	55,02
Индекс инфляции	5,4	12,9

При отсутствии среднестатистических значений рентабельности по отраслям и регионам основой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущем периоде, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли показатели рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена 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:	Да
---	-----------

Общая оценка рентабельности - 6 из 8, то есть 0,75

ПАО "Северсталь" Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы организации относительно величины авансированных ресурсов или величины их затрат в процессе производственного цикла. Весомый показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем эффективней работа предприятия.

Анализ деловой активности, как правило, начинают с анализа абсолютных показателей, с выполнения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли ($Tп, %$) должен быть выше роста объемов реализации ($Tр, %$), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ($Tа, %$) предприятия, то есть $Tп > Tр > Tа > 100\%$.

$Tп = 211,20 > Tр = 109,58 > Tа = 92,90 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ($Tп$) выше темпа роста рентабельности ($Tр$), который выше темпа роста активов ($Tа$). Активы не увеличиваются.

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

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.	12896,27	11539,06
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.	3,66	3,46
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $Oк$. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост $Oк$ свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,66	0,59
Средний срок оборота капитала $Ск$. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $Ск$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	556,35	622,37
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Oоб$. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $Oоб$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	1,83	1,43
Средний срок оборота оборотных активов $Соб$. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	198,91	254,63

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. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов.	9,32	9,35
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	39,17	39,04
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Если нет снижения данного показателя - это, как правило, означает отсутствие проблем со сбытом. Чем выше Одз, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах.	9,23	7,15
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	39,54	51,06
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.	8,25	7,63
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	44,24	47,85
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	2,28	2,25
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.	78,71	90,10
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	34,48	42,25
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 - 9 из 11, то есть 0,82

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 выложена на нашем сайте на странице ПАО "Северсталь" дополнительно.

Заключение

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только диагностика "узких мест" на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации обнаруженных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут желаемый результат.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности компании на выбранном промежутке 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 целесообразности инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для получения сиюминутной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" необходимо использовать также методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ПАО "Северсталь" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 5,95;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +**

Уровень риска инвестирования за 2016 год: Приемлемый

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в итоговую оценку ПАО "Северсталь" будут введены коррективы. 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.