

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Бухгалтерская (финансовая) отчетность является информационной основой финансового менеджмента, одним из основных инструментов финансового менеджмента, средством взаимодействия предприятия с финансовым рынком.

Анализ бухгалтерской отчетности является неотъемлемой частью процесса контроля за принятыми и принимаемыми управленческими решениями финансовых менеджеров, основой анализа финансового состояния предприятия, составным элементом экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Целью написания курсовой работы является:

- закрепление знаний, полученных в процессе теоретического обучения;
- формирование навыков обоснования управленческих решений;
- разработки системы мер по восстановлению платежеспособности и повышению эффективности функционирования предприятия на основе свободного владения методами экономического анализа;

В работе проанализируем деятельность ПАО «Северсталь». Анализ будет включать в себя как внешнюю оценку, так и внутреннюю оценку.

На основе полученных данных мы предложим свои пути повышения эффективности деятельности ПАО «Северсталь» и дадим им экономическое обоснование.

Структура работы состоит из введения, основной части, заключения, списка литературы.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

## **1.1 Общие требования, предъявляемые к составу финансовой отчетности и формированию ее показателей**

Приступая к анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности, пользователь должен быть уверен, что при ее составлении соблюдены общие требования, предусмотренные Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, Методическими рекомендациями о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации и другими нормативными актами по бухгалтерскому учету.

Общими требованиями к бухгалтерской отчетности считаются следующие.

1) В бухгалтерскую (финансовую) отчетность должны включаться данные, необходимые для формирования достоверного и полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская (финансовая) отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.

Для обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности организации обязаны проводить инвентаризацию имущества и обязательств, в ходе которой проверяются и документально подтверждаются их наличие, состояние и оценка.

Данные бухгалтерской (финансовой) отчетности организации должны включать показатели деятельности всех подразделений (включая выделенные на отдельные балансы). Организации, осуществляющие составление сводной бухгалтерской (финансовой) отчетности с учетом данных по своим дочерним (зависимым) обществам, устанавливают объем представляемой им дочерними и зависимыми обществами бухгалтерской (финансовой) отчетности и требования к ней, выдвигаемые учредителями для целей формирования сводной информации.

Если выясняется недостаточность данных для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую (финансовую) отчетность организация включает соответствующие дополнительные показатели и пояснения к рекомендованным Минфином РФ показателям.

2) При формировании бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций должна быть обеспечена нейтральность информации, содержащейся в ней, т.е. исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности перед другими. Если посредством отбора или формы представления информация влияет на решения и оценки пользователей с целью достижения predetermined результатов или последствий, такая информация не является нейтральной.

3) Показатели об отдельных активах, обязательствах, доходах, отчетности обособленно в случаях их существенности и если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности. Показатель считается существенным, если его нераскрытие может повлиять на экономические решения заинтересованных пользователей, принимаемые на основе отчетной информации. Существенной признается сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет не менее пяти процентов. Организация может принять решение о применении для целей отражения в бухгалтерской (финансовой) отчетности существенной информации, отличной от вышеназванного. Решение организацией вопроса, является ли данный показатель существенным, зависит от оценки показателя, его характера, конкретных обстоятельств возникновения.

4) По каждому числовому показателю бухгалтерской (финансовой) отчетности, кроме отчета, составляемого вновь созданной организацией за отчетный период, должны быть приведены данные минимум за два года - отчетный и предшествующий отчетному.

Организация вправе раскрывать по каждому числовому показателю данные более чем за два года.

Если организация принимает решение в представляемой бухгалтерской (финансовой) отчетности раскрывать по каждому числовому показателю данные более чем за два года (три и более), то должна быть обеспечена сопоставимость данных за все периоды.

1. В бухгалтерской (финансовой) отчетности организация должна быть обеспечена сопоставимость отчетных данных с показателями за предшествующий год (годы) или соответствующие периоды предшествующих отчетных периодов. Если данные за период, предшествовавший отчетному, несопоставимы с данными за отчетный период, то первые из названных

данных подлежат корректировке исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.

2. В бухгалтерской (финансовой) отчетности не допускается зачет между статьями активов и пассивов, статьями прибылей и убытков, кроме случаев, когда такой зачет предусмотрен соответствующими положениями по бухгалтерскому учету.
3. Бухгалтерский баланс должен включать числовые показатели в нетто-оценке, то есть за вычетом регулирующих величин.
4. При составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности должны быть исполнены требования положений по бухгалтерскому учету и других нормативных документов по бухгалтерскому учету по раскрытию в бухгалтерской (финансовой) отчетности информации:
  - об изменениях учетной политики, оказавших или способных оказать существенное влияние на финансовое положение, движение;
  - денежных средств или финансовый результат деятельности организации;
  - об операциях в иностранной валюте;
  - о материально-производственных запасах;
  - об основных средствах;
  - о доходах и расходах организации;
  - о событиях после отчетной даты и о последствиях условных фактов хозяйственной деятельности;
  - об информации по аффилированным лицам;
  - об информации по операционным и географическим сегментам;
  - иной информации об активах, капитале и резервах и обязательствах организации.

В современных условиях входящие в состав бухгалтерской отчетности формы не являются жестко регламентированными, а составляются организациями с учетом рекомендаций Минфина РФ, изложенными в приказе от 13 января 2000 г. № 4н. Вместе с тем при разработке организацией самостоятельно форм бухгалтерской отчетности на основе рекомендуемых Минфином РФ образцов должны соблюдаться рассмотренные выше общие требования к бухгалтерской отчетности.

## **1.2 Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности**

Под методикой понимается совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы. В экономическом анализе методика представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели анализа. Общую методику понимают как систему исследования, которая одинаково используется при изучении различных объектов экономического анализа в различных отраслях национальной экономики. Частные методики конкретизируют общую относительно к определенным отраслям экономики, к определенному типу производства или объекту исследования.

Любая методика анализа будет представлять собой наказ или методологические советы по исполнению аналитического исследования. Она содержит такие моменты, как:

- а) задачи и формулировки целей анализа;
- б) объекты анализа;
- в) системы показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа;
- г) советы по последовательности и периодичности проведения аналитического исследования;
- д) описание способов исследования изучаемых объектов;
- е) источники данных, на основании которых производится анализ;
- ж) указания по организации анализа (какие лица, службы будут проводить отдельные части исследования);
- з) технические средства, которые целесообразно использовать для аналитической обработки информации;
- и) характеристика документов, которыми лучше всего оформлять результаты анализа;
- к) потребители результатов анализа.

В качестве важнейшего элемента методики АХД выступают технические приемы и способы анализа. Кратко эти способы можно назвать инструментарием анализа. Они используются на различных этапах исследования для:

- первичной обработки собранной информации (проверки, группировки, систематизации);
- изучения состояния и закономерностей развития исследуемых объектов;
- определения влияния факторов на результаты деятельности предприятий;
- подсчета неиспользованных и перспективных резервов повышения эффективности производства;
- обобщения результатов анализа и комплексной оценки деятельности предприятий;
- обоснования планов экономического и социального развития, управленческих решений, различных мероприятий.

В анализе хозяйственной деятельности используется много различных способов. Среди них можно выделить традиционные способы, которые широко применяются и в других дисциплинах для обработки и изучения информации (сравнения, графический, балансовый, средних и относительных чисел, аналитических группировок).

Для изучения влияния факторов на результаты хозяйствования, применяются такие способы, как: цепные подстановки, абсолютные и относительные разницы, интегральный метод, корреляционный, компонентный, методы линейного, выпуклого программирования, теория игр, исследования операций, методы решения экономических задач на основании интуиции, прошлого опыта, экспертных оценок специалистов и др. Применение тех или иных способов зависит от цели и глубины анализа, объекта исследования, технических возможностей выполнения расчетов и др.

Усовершенствование инструментария научного исследования имеет очень большое значение и является основой успеха и эффективности аналитической работы. Чем глубже человек проникает в сущность изучаемых явлений, тем более точные методы исследования ему требуются. Это характерно для всех наук. За последние годы методики исследования во всех отраслях науки стали более точными. Важным приобретением экономической науки является использование математических методов в аналитическом исследовании, что делает анализ более глубоким и точным.

## **ГЛАВА 2. КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ТЕКУЩЕГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ**

## 2.1. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности ПАО «Северсталь»

Анализ бухгалтерской отчетности, мы будем проводить, используя методику «чтения» баланса и расчета коэффициентов. Анализ будем проводить в динамике, на основе данных на конец предыдущего года (31 декабря 2016 года) и на конец текущего года (31 декабря 2017 года), поэтому рассчитывать будем два коэффициента: с индексом 0 – на конец прошлого года, с индексом 1 – на конец текущего года. В соответствии с Приложением №1 к Правилам проведения арбитражным управляющим финансового анализа рассчитаем следующие показатели для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

- 1. Общая стоимость имущества, то есть валюта баланса

$$ВБ_0 = 35\,868\,972 \text{ тыс. руб.}$$

$$ВБ_1 = 40\,457\,808 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) активов,

$$ВОВА_0 = 18\,332\,017 \text{ тыс. руб.}$$

$$ВОВА_1 = 19\,510\,844 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Стоимость мобильных (оборотных) активов,  $ОА_0 = 17\,536\,955 \text{ тыс. руб.}$

$$ОА_1 = 20\,946\,964 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Стоимость материальных оборотных средств (запасы)

$$З_0 = 6\,138\,550 \text{ тыс. руб.}$$

$$З_1 = 8\,547\,299 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Дебиторская задолженность:

$$ДЗ_0 = 7\,650\,675 \text{ тыс. руб.}$$

$$Дз_1 = 7\,507\,432 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Финансовые вложения

$$\Phi B_0 = 52\,453 + 238\,315 = 290\,768 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Phi B_1 = 61\,338 + 102\,919 = 164\,257 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Абсолютно ликвидные активы

$$\text{АЛА}_0 = 509\,261 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{АЛА}_1 = 4\,079\,459 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Собственный капитал

$$\text{СК}_0 = 14\,076\,902 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{СК}_1 = 16\,278\,286 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Заемный капитал

$$\text{ЗК}_0 = 2\,255\,273 + 19\,536\,797 = 21\,792\,070 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЗК}_1 = 7\,424\,661 + 16\,754\,861 = 24\,179\,522 \text{ тыс. руб.}$$

- 1. Чистые активы

$$\text{ЧА}_0 = 35\,868\,972 - 2\,255\,273 - 19\,536\,797 = 14\,076\,902 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧА}_1 = 40\,457\,808 - 7\,424\,661 - 16\,754\,861 = 16\,278\,286 \text{ тыс. руб.}$$

Для наиболее полной картины и первоначального анализа рассчитаем удельный вес и темпы роста основных показателей, и представим данные расчеты в таблице 1.

Таблица 1

Показатели удельного веса и темпа роста

Показатель	2016		2017		удельный отклонение, тыс. руб.	темпа роста, %
	год, тыс. руб.	удельный вес, %	год, тыс. руб.	удельный вес, %		



иммобилизованные активы	<b>18 332 017</b>	<b>51,11%</b>	<b>19 510 844</b>	<b>48,23%</b>	<b>1 178 827</b>	<b>106,43%</b>
НМА	<b>208 317</b>	<b>1,14%</b>	<b>200 757</b>	<b>1,03%</b>	<b>-7560</b>	<b>96,37%</b>
основные средства	<b>17 488 656</b>	<b>95,40%</b>	<b>18 032 320</b>	<b>92,42%</b>	<b>543 664</b>	<b>103,11%</b>
отложенные налоговые требования	<b>247 242</b>	<b>1,35%</b>	<b>332 915</b>	<b>1,71%</b>	<b>85 673</b>	<b>134,65%</b>
займы выданные	<b>282 246</b>	<b>1,54%</b>	<b>282 986</b>	<b>1,45%</b>	<b>740</b>	<b>100,26%</b>
прочие финансовые вложения	<b>52 453</b>	<b>0,29%</b>	<b>61 338</b>	<b>0,31%</b>	<b>885</b>	<b>116,94%</b>
прочие долгосрочные активы	<b>53 103</b>	<b>0,29%</b>	<b>600 528</b>	<b>3,08%</b>	<b>547 425</b>	<b>1130,87%</b>
мобильные активы	<b>17 536 955</b>	<b>48,89%</b>	<b>20 946 964</b>	<b>51,77%</b>	<b>3 410 009</b>	<b>119,44%</b>
запасы	<b>6 138 550</b>	<b>35,00%</b>	<b>8 547 299</b>	<b>40,80%</b>	<b>2 408 749</b>	<b>139,24%</b>

дебиторская задолженность	<b>7 650 675</b>	<b>43,63%</b>	<b>7 507 432</b>	<b>35,84%</b>	<b>-143 243</b>	<b>98,13%</b>
денежные средства и их эквиваленты	<b>509 261</b>	<b>2,90%</b>	<b>4 079 459</b>	<b>19,48%</b>	<b>3 570 198</b>	<b>801,05%</b>
займы выданные	<b>3 000 154</b>	<b>17,11%</b>	<b>709 855</b>	<b>3,39%</b>	<b>-2 290 299</b>	<b>23,66%</b>
прочие финансовые вложения	<b>238 315</b>	<b>1,36%</b>	<b>102 919</b>	<b>0,49%</b>	<b>-135 396</b>	<b>43,19%</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>35 868 972</b>	<b>100%</b>	<b>40 457 808</b>	<b>100%</b>	<b>4 588 836</b>	<b>112,79%</b>
<b>Капитал</b>	<b>14 076 902</b>	<b>39,25%</b>	<b>16 278 286</b>	<b>40,24%</b>	<b>2 201 384</b>	<b>115,64%</b>
акционерный капитал	<b>2 306 383</b>	<b>16,38%</b>	<b>2 306 383</b>	<b>14,17%</b>	<b>0</b>	<b>100,00%</b>
эмиссионный доход	<b>7 032 359</b>	<b>49,96%</b>	<b>7 002 799</b>	<b>43,02%</b>	<b>-29 560</b>	<b>99,58%</b>
нераспределенная прибыль	<b>3 292 206</b>	<b>23,39%</b>	<b>5 192 931</b>	<b>31,90%</b>	<b>1 900 725</b>	<b>157,73%</b>
доля миноритарных акционеров	<b>1 445 954</b>	<b>10,27%</b>	<b>1 776 173</b>	<b>10,91%</b>	<b>330 219</b>	<b>122,84%</b>

<b>долгосрочные обязательства</b>	<b>2 255 273</b>	<b>6,29%</b>	<b>7 424 661</b>	<b>18,35%</b>	<b>5 169 388</b>	<b>329,21%</b>
кредиты и займы	<b>804 777</b>	<b>35,68%</b>	<b>6 056 607</b>	<b>81,57%</b>	<b>5 251 830</b>	<b>752,58%</b>
прочие долгосрочные обязательства	<b>1 450 496</b>	<b>64,32%</b>	<b>1 368 054</b>	<b>18,43%</b>	<b>-82 442</b>	<b>94,32%</b>
<b>краткосрочные обязательства</b>	<b>19 536 797</b>	<b>54,47%</b>	<b>16 754 861</b>	<b>41,41%</b>	<b>-2 781 936</b>	<b>85,76%</b>
кредиты и займы	<b>8 536 696</b>	<b>43,70%</b>	<b>4 339 808</b>	<b>25,90%</b>	<b>-4 196 888</b>	<b>50,84%</b>
кредиторская задолженность	<b>11 000 101</b>	<b>56,30%</b>	<b>12 415 053</b>	<b>74,10%</b>	<b>1 414 952</b>	<b>112,86%</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>35 868 972</b>	<b>100%</b>	<b>40 457 808</b>	<b>100%</b>	<b>4 588 836</b>	<b>112,79%</b>

Для первоначального определения степени финансового состояния предприятия, мы также рассчитаем темп роста выручки и темп роста прибыли за анализируемый нами период ( $Tr_{вр} = 118,26\%$ ,  $Tr_{чп} = 235,71\%$ ). Сравнивая полученные данные темпов роста выручки и прибыли с темпом роста активов, можно записать это в следующем виде:

$112,79\% < 118,26\% < 235,71\%$ , то есть

$Tr_a < Tr_{вр} < Tr_{чп}$

Полученное нами неравенство говорит о том, что у предприятия на протяжении всего анализируемого периода было устойчивое финансовое состояние. Для того, чтобы убедиться в том, что на предприятии действительно сложилось устойчивое состояние, мы проведем анализ активов и пассивов баланса, а также проведем коэффициентный анализ.

Анализируя динамику и структуру активов, можно отметить доля immobilized активов сократилась, следовательно, произошел рост оборотных активов. В immobilized активах основная доля приходится на основные средства (более 90%). А если посмотреть на таблицу 2.3, то можно отметить абсолютное преобладание станков и оборудования в основных средствах. Это связано со спецификой отрасли металлургия (дороговизна и большой объем оборудования). По сравнению с предыдущим годом, доля основных средств снизилась в структуре immobilized активов, но их сумма по сравнению с 2016 годом все же выросла. В некотором роде, это связано с убытком от обесценения основных средств, который уменьшил сумму объектов в 2016 году на 175 236 тыс. руб. В то же время на увеличение суммы объектов в 2017 году оказало влияние приобретением ПАО основных средств на сумму 1 914 918 тыс. руб., что практически в 2,5 раза больше, чем в 2006 году (894 076 тыс. руб.). Необходимо отметить, что приблизительно  $\frac{1}{4}$  от суммы основных средств (5 250 221 тыс. руб.) заложены под обеспечение банковских кредитов.

Таблица 2

Основные средства

	Здания и сооружения	Станки и оборудование	Приборы и установки	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость/условная стоимость					
1 января 2016 года	35,105,827	81,113,280	10,296,650	3,661,674	130,177,431
Поступления	-	-	-	1,741,617	1,741,617

Выбытие	-614,15	(3,681,304)	-619,378	-247,252	(5,162,084)
Реклассификация	92,869	1,040,321	558,61	(1,691,800)	-
31 декабря 2016 года	34,584,546	78,472,297	10,235,882	3,464,239	126,756,964
Износ и убыток от обесценения					
1 января 2016 года	(27,266,451)	(71,278,413)	(9,630,661)	(2,362,003)	(110,537,528)
Начисленный износ	-781,358	(1,750,155)	-159,529	-	(2,691,042)
Убыток от обесценения	-158,704	-343,746	-90,173	-168,535	-761,158
Выбытия	482,632	3,488,132	519,95	230,706	4,721,420
Реклассификация	2,061	-14,014	-73,945	85,898	-
31 декабря 2016 года	(27,721,820)	(69,898,196)	(9,434,358)	(2,213,934)	(109,268,308)
Остаточная стоимость					
1 января 2016 года	7,839,376	9,834,867	665,989	1,299,671	19,639,903

31 декабря 2016 года	6,862,726	8,574,101	801,524	1,250,305	17,488,656
-------------------------	-----------	-----------	---------	-----------	------------

Поскольку у нас недостаточно данных по стоимости основных средств в 2016 году, а также выручки в 2008 году, то у нас нет возможности рассчитать показатели фондоотдачи и фондоемкости в динамике посмотреть насколько эффективно предприятие использует свои основные фонды.

В структуре иммобилизованных активов отметим существенный рост прочих долгосрочных активов. За анализируемый период их доля в структуре внеоборотных активов увеличилась на 1 062,55%, а темп роста составил 1 130,87%. В состав прочих долгосрочных активов включается долгосрочная дебиторская задолженность сотрудников ПАО «Северсталь» за реализованные им квартиры. Данная задолженность дисконтируется по рыночной ставке, которая по состоянию на 1. 01. 2017 года составляла 13 %. Это говорит о проводимой на предприятии широкой социальной политике, развитии ипотеки и возрастающей потребности населения в жилье.

Выше, мы уже отмечали рост мобильных активов. За анализируемый период их рост составил 19,44%. При этом, сравнивая темп роста мобильных активов и темп роста выручки, отметим, что темп роста выручки ниже, чем темп роста мобильных активов. ( $119,44\% (Tr_{МА}) > 118,26\% (Tr_{вр})$ ). И хотя политика организации направлена на оперативное регулирование объема производства и минимизации запасов, их доля в активах занимает большую часть. Причем за прошедший период, если посмотреть на агрегированный баланс, она возросла на 5,8%, а темп роста запасов значительно превосходит темп роста выручки ( $139,24\% (Tr_3) > 118,26\% (Tr_{вр})$ )).

В этом есть несколько причин. Во-первых, организация проводит неверную ценовую политику. Многие производители давно пошли на унификацию цен на свою продукцию, в то время как предприятие устанавливает разные цены на свою продукцию для дилеров в зависимости от удаленности места от производства. Данный фактснижает уровень покупательского спроса на продукцию на 5-10 %. Во-вторых, аналитики отмечают, что предложение предприятия опережает рыночный спрос на 5-7%. При этом доля сырья и материалов в структуре запасов составляет примерно 50 % (таблица 3).

Таблица 3

## Запасы ПАО «Северсталь»

2017            2017

### **Запасы ПАО «Северсталь»**

тыс. руб.    тыс. долл.\*

Сырье и материалы

**2,936,532 102,025**

Незавершенное производство

**1,340,790 46,584**

Готовая продукция и товары для перепродажи **1,861,228 64,665**

**6,138,550 213,274**

Резерв по запасам

**-468,823 -16,288**

Однако необходимо отметить, что в результате необходимости обновления автопарка и развития малого и среднего бизнеса этот дисбаланс будет устранен. Но также необходимо отметить, что по прогнозам «Ренессанс Капитал» темпы роста металлургического рынка заметно сократятся вследствие его перенасыщения, а обострившаяся конкуренция со стороны зарубежных производителей вытеснит с рынка неподготовленных производителей. Но ПАО «Северсталь», в данном случае, имеет приоритеты, обеспечив себе стабильную выручку, в результате выигранных в 2016 году тендеров на поставку металлов на основные промышленные предприятия РФ. Тем самым, ПАО «Северсталь» обезопасил себя, в некотором роде, от зарубежных производителей. В-третьих, отметим, что 1/3 часть запасов заложена под обеспечение банковских кредитов.

Продолжая анализ основных статей актива баланса, отметим огромный рост денежных средств и их эквивалентов в 2017 году, денежные средства их эквиваленты по сравнению с 2016 годом выросли в 8 раз. А темп роста денежных средств и их эквивалентов составляет 801,05%, тогда как темп роста выручки, как отмечалось выше, составляет 118,26%.

Причем, если мы взглянем на структуру денежных средств (таблица 4), то мы увидим, где произошел наиболее сильный рост денежных средств и их эквивалентов.

Таблица 4

Денежные средства и их эквиваленты

	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>
	<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
наличные средства в кассе	<b>8799</b>	<b>6053</b>
текущие счета	<b>680864</b>	<b>394476</b>
эквиваленты денежных средств	<b>3389796</b>	<b>108732</b>
денежные средства и их эквиваленты в бухгалтерском балансе	<b>4079459</b>	<b>509261</b>
банковский овердрафт		<b>(48933)</b>
денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	<b>4079459</b>	<b>460328</b>

Просмотрев данную таблицу, можно отметить, что существенный рост произошел в статье «Эквиваленты денежных средств», более чем в 30 раз. 50% (или 1 790 488 тыс. руб.) которых составляют векселя, выпущенные связанными сторонами. Данные векселя были выпущены под 10 % годовых и будут оплачены в 2017 году. Увеличение денежных средств предприятия привело к увеличению абсолютной ликвидности ПАО. А то, что ПАО «Северсталь» делает краткосрочные финансовые вложения, указывает все же на деловую активность менеджмента предприятия.



Анализируя динамику изменения дебиторской задолженности, можно отметить продуктивную работу ПАО «Северсталь» с покупателями. Сокращается доля дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности.

Также положительная динамика наблюдается и в структуре прочих финансовых вложений. Происходит сокращение данных вложений, что с нашей точки зрения положительный момент, так как краткосрочные финансовые вложения - это банковские беспроцентные векселя.

Проанализировав структуру и динамику активов баланса, мы выявили основные тенденции развития отдельных статей актива баланса. Перейдем к анализу пассивов бухгалтерского баланса ПАО «Северсталь».

Для начала сравним удельный вес темпы роста собственного и заемного капитала. Удельный вес заемного капитала превышает долю собственного, однако, у собственного капитала наблюдается положительная динамика роста из года в год. Это говорит о повышении надежности и инвестиционной привлекательности предприятия. Анализируя темпы роста собственного и заемного капиталов, мы получаем следующие данные.  $Tr_{ск} = 115,64\%$ , а  $Tr_{зк} = 110,96\%$ , то есть  $Tr_{ск} < Tr_{зк}$ . Данное неравенство говорит о высокой финансовой независимости и финансовой устойчивости предприятия. Если сравнивать удельный вес собственного капитала с удельным весом иммобилизованных, а его темп роста с темпом роста иммобилизованных активов, то можно заметить следующее:

$$D_{иа} = 48,23\%, D_{ск} = 40,24\%, \text{ то есть } D_{иа} > D_{ск}.$$

$$Tr_{иа} = 106,43\%, Tr_{ск} = 115,64\%, \text{ то есть } Tr_{иа} < Tr_{ск}$$

Следовательно, объема собственного капитала недостаточно для финансирования деятельности предприятия. Однако это не означает, что у предприятия серьезные проблемы в финансировании. Необходимо отметить положительную динамику изменения доли собственного капитала, что также подтверждает второе неравенство, указывая на улучшающееся финансовое положение предприятия. Также учтем, что на предприятии происходит процесс реструктуризации, который еще не завершен, и не все иммобилизованные активы переоценены. И слияние активов и капиталов по некоторым предприятиям произошло не до конца.

Если смотреть на акционерный капитал, то он имеет положительную динамику. Это в первую очередь связано с тем, что после 31 декабря 2016 года ПАО «Северсталь» выпустило долгосрочный процентный неконвертируемый облигационный заем на сумму 5 000 000 тыс. руб. со сроком погашения в феврале

2016 года, существенно снизив тем самым долю краткосрочных обязательств в общем объеме пассивов ПАО «Северсталь».

За анализируемый период резко изменилось соотношение между долгосрочными и краткосрочными обязательствами. Темп роста долгосрочных обязательств составил 329,21%, тогда как темп роста краткосрочных обязательств всего 85,76%. Это говорит о том, что кредитные организации рассматривают ПАО «Северсталь» на момент анализа надежным и платежеспособным кредитором. Причем увеличение долгосрочных обязательств, а именно долгосрочных кредитов и займов, произошло не случайно. ПАО «Северсталь» очень выгодно получать эти кредиты, так как выданы они были союзным банком, контролируемый конечным бенефициаром. Следовательно, логично предположить, что получены они были на достаточно приемлемых условиях для ПАО «Северсталь». К тому же у ПАО «Северсталь» достаточно большая доля кредиторской задолженности.

Анализируя структуру и динамику краткосрочных обязательств, повторим, что произошло сокращение кредитов и займов, но возросла кредиторская задолженность. При чем, как отмечалось выше, ПАО «Северсталь» выпускало неконвертируемый облигационный займ для погашения части краткосрочных обязательств. К сожалению, у нас нет данных о составе кредиторской задолженности по состоянию на 2017 год. Но мы можем рассмотреть динамику изменения кредиторской задолженности за 2016 год и предположить, что в 2017 году на предприятии сохранились основные тенденции изменения кредиторской задолженности.

#### Таблица 6

#### Состав кредиторской задолженности

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	<b>тыс руб.</b>	<b>тыс руб.</b>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	<b>5,129,125</b>	<b>3,678,535</b>
Прочие налоги к уплате	<b>2,298,332</b>	<b>1,788,102</b>

Авансы полученные	<b>1,092,663</b>	<b>752,286</b>
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	<b>913,218</b>	<b>1,020,824</b>
Налог на прибыль	<b>317,769</b>	<b>189,324</b>
Гарантийные обязательства	<b>315,888</b>	<b>51,081</b>
Кредиторская задолженность — основные средства	<b>180,483</b>	<b>222,896</b>
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	<b>528,622</b>	<b>1,153,285</b>
	<b>10,776,101</b>	<b>8,856,332</b>

Отметим положительную динамику сокращения задолженности перед сотрудниками. Однако динамика изменения кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками, а также перед фискальной системой далеко не положительная.

## **2.2. Коэффициентный анализ бухгалтерской отчетности**

Для того чтобы выяснить, на сколько предприятие платежеспособно, проведем его коэффициентный анализ.

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия проводится на основе расчета следующих показателей:

- ликвидности;
- погашения задолженности;
- структуры капитала;
- размещения средств в активах предприятия.

Краткосрочная ликвидность подразделяется на:

- - - абсолютную ликвидность, которая показывает, какая часть краткосрочной задолженности, может быть покрыта за счет наиболее ликвидных активов (счет денежных средств (ДС) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ));

image not found or type unknown

image not found or type unknown

, где

КК – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность;

Зд – задолженность по дивидендам;

Копр – прочие краткосрочные обязательства.

- критическая ликвидность показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может покрыть за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности (ДЗ);

image not found or type unknown

image not found or type unknown

- текущая ликвидность – степень превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами, З – запасы предприятия;

image not found or type unknown

image not found or type unknown

**2)** Согласно приказу ФСФО от 23.01.2001г. № 16 Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации» степень погашения задолженности подразделяется на несколько видов и они определяются следующим образом:

1. степень платежеспособности по текущим обязательствам;

image not found or type unknown



image not found or type unknown



, где

КО – краткосрочные обязательства;

ВРмес – среднемесячная выручка.

1. степень платежеспособности общая характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед кредиторами;

image not found or type unknown



image not found or type unknown



1. коэффициент задолженности по кредитам и займам (КК);

image not found or type unknown



image not found or type unknown



Исходя из Федерального Закона «О несостоятельности (банкротстве)», срок погашения обязательств не должен превышать 3 месяцев с момента заключения договора на их предоставление.

### 3) Показатели структуры капитала включают в себя:

- коэффициент автономии (финансовой независимости) – соотношение стоимости капитала к сумме средств организации в виде внеоборотных и оборотных активов:

image not found or type unknown



image not found or type unknown



Он определяет долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля покрывается за счет заемных средств. Чем выше данный показатель, тем более финансово устойчиво положение организации.

- коэффициент соотношения собственных и заемных средств (финансовой активности):

image not found or type unknown



image not found or type unknown



Он показывает величину заемных средств, приходящихся на рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия.

### 4) Показатели размещения средств в активах предприятия включают:

- коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами:

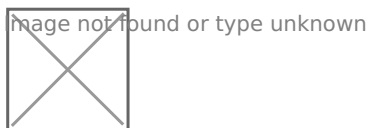
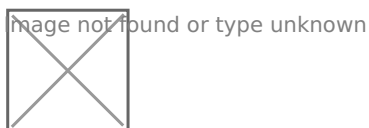
image not found or type unknown



image not found or type unknown



- коэффициент маневренности:



Эти два показателя основаны на сопоставлении собственных оборотных средств с величиной активов, поэтому показатели этого направления называют ещё коэффициентами покрытия.

Полученные данные объединим и представим в табличном виде, где также укажем нормативные значения данных показателей:

Таблица 8

Обобщающая таблица

<b>Показатель</b>	<b>норма</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>	<b>отклонение, %  в динамике</b>
Абсолютная ликвидность	<b><math>\geq 0,1-0,2</math></b>	<b>0,026</b>	<b>0,243</b>	<b>0,217</b>
Критическая ликвидность	<b><math>\geq 0,7-1</math></b>	<b>0,418</b>	<b>0,692</b>	<b>0,274</b>
Текущая ликвидность	<b><math>\geq 2</math></b>	<b>0,732</b>	<b>1,202</b>	<b>0,470</b>
платежеспособность по текущим обязательствам	<b><math>&lt; 3</math></b>	<b>6,144</b>	<b>4,456</b>	<b>-1,688</b>
Общая платежеспособность	<b><math>&lt; 3</math></b>	<b>6,853</b>	<b>6,430</b>	<b>-0,423</b>

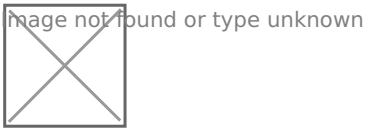
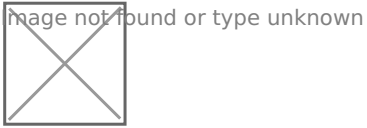
задолженность по КК	<b>&lt; 3</b>	<b>2,685</b>	<b>1,154</b>	<b>-1,531</b>
коэффициент автономии	<b>&gt;= 0,5</b>	<b>0,392</b>	<b>0,402</b>	<b>0,010</b>
коэффициент соотношения СОС и ЗК	<b>&lt;= 1</b>	<b>1,548</b>	<b>1,485</b>	<b>-0,063</b>
коэффициент обеспеченности ОА СОС	<b>&gt;= 0,1</b>	<b>-0,243</b>	<b>-0,154</b>	<b>0,088</b>
коэффициент маневренности		<b>-0,302</b>	<b>-0,199</b>	<b>0,104</b>

Анализируя сводную таблицу, отметим, что ни один показатель, за исключением показателя абсолютной ликвидности не соответствует нормативным значениям. Однако необходимо также отметить, что все показатели демонстрируют положительную динамику. Рост ликвидности связан с наращиванием денежных средств предприятием. Очень высокими продолжают оставаться коэффициенты платежеспособности. Снижение коэффициента платежеспособности по текущим обязательствам на 1,688 связано со снижением доли краткосрочных обязательств на 13 %, в частности кредитов и займов. Данный факт привел к соответственному повышению долгосрочных обязательств. Как отмечалось выше, долгосрочные кредиты теперь ПАО «Северсталь» предоставляет союзный банк, который контролирует конечный бенефициар. Однако данные коэффициенты не могут свидетельствовать о том, что предприятие неплатежеспособно, так, как нам известно, что большая часть кредитов заложена под основные средства. Рост коэффициента автономии свидетельствует о росте финансовой устойчивости, об этом же свидетельствует рост остальных коэффициентов финансовой устойчивости. Предприятие наращивает собственные средства, их доля за прошедший период выросла на 1 %. Но все же на предприятии наблюдается нехватка собственных оборотных средств, связано со спецификой металлургической отрасли. Однако несоответствие показателей нормативам не свидетельствует о том, что предприятие финансово неустойчивое.

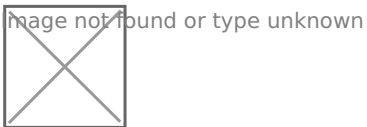
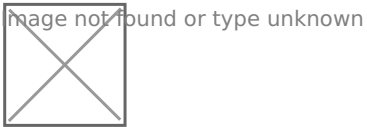
По представленным выше данным, определим показатели интенсивности использования ресурсов, а также показатели деловой активности. То есть определим коэффициенты оборачиваемости оборотного капитала и собственного капитала. А также показатели рентабельности активов и рентабельность продаж.



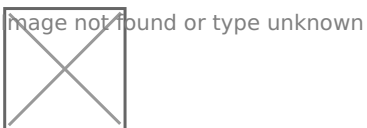
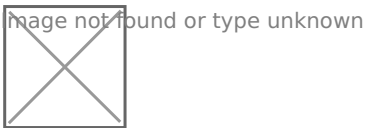
## 1. Оборачиваемость оборотного капитала



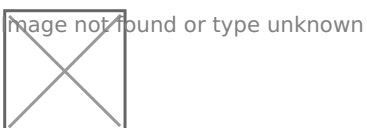
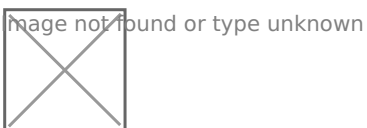
## 1. Оборачиваемость собственного капитала



## 1. Рентабельность активов



## 1. Рентабельность продаж



Данные расчетов представим в таблице.

Таблица 9

Обобщающая таблица

<b>показатели</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 года</b>	<b>отклонение</b>
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	<b>2,176</b>	<b>2,154</b>	<b>-0,022</b>
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	<b>2,711</b>	<b>2,772</b>	<b>0,061</b>
рентабельность продаж	<b>0,095</b>	<b>0,114</b>	<b>0,019</b>
рентабельность активов	<b>0,034</b>	<b>0,070</b>	<b>0,037</b>
Рентабельность реализованной продукции	<b>0,114</b>	<b>0,101</b>	<b>-0,013</b>

Анализируя коэффициенты оборачиваемости, отметим снижение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала, это связано с тем, что темп роста мобильных активов выше, чем темп роста выручки. А в отношении коэффициента оборачиваемости собственного капитала наблюдается обратная тенденция. Данный коэффициент увеличивается, так как темп роста выручки выше, чем темп роста собственного капитала.

Анализируя показатели рентабельности, мы заметим их достаточно высокие значения и что наиболее хорошо – их положительная динамика роста. К тому же на протяжении всего анализируемого периода происходит снижение рентабельности реализованной продукции, или затрат, что говорит о хорошо проводимой ценовой политике и контроле за себестоимостью.

В целом, деятельность организации достаточно эффективна. Единственным недостатком является нехватка собственных оборотных средств. Анализируя коэффициенты, мы рассматривали их динамику. Чтобы определить, какие факторы оказали наибольшее влияние на их изменение, проведем факторный анализ некоторых из них. Также основываясь на полученных нами результатах, мы предложим и меры финансового оздоровления для ПАО «Северсталь».

## 2.3 Диагностика банкротства ПАО «Северсталь»

Диагностику банкротства мы будем проводить на основе моделей как зарубежных исследователей, таких как Альтман и Чессер, так и на основе отечественной модели Сайфулина-Кадыкова.

Для расчетов нам понадобятся следующие данные:

Таблица 10

Показатели

<b>Показатели, тыс. руб.</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>
Активы (А), Капитал (К)	35 868 972 40	457 808
Внеоборотные активы (ВОА)	18 332 017 19	510 844
Оборотные активы (ОА), текущие активы (ТА)	17 536 955 20	946 808
Денежные средства (ДС)	509 261	4 079 459
Чистые активы (ЧА)	16 278 286 14	076 902
Долгосрочные обязательства (ДО)	2 255 273	7 424 661
Краткосрочные обязательства (КО)	16 754 861 19	536 797
Заемный капитал (ЗК)	217 92 070 24	179 522
Собственный капитал (СК)	14 076 902 16	278 286

Чистая прибыль (ЧП)	1 204 346 2 838 795
Прибыль до налогообложения (ПН/о)	1 908 384 4 110 025
Прибыль от продаж (ПП)	24 371 978 5 143 816
Выручка (В)	38 157 581 45 125 524

### 1. Модель Альтмана.

Для определения вероятности банкротства с помощью модели Альтмана, необходимо рассчитать коэффициент «Z-счета», который равен:

«Z-счет» =  $1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1X_5$ , где

$$X_1 = TA/A$$

$$X_2 = ЧП/A$$

$$X_3 = ПН/о/A$$

$$X_4 = (P_o + P_n)/(ДО+КО)$$

$$X_5 = ВР/A$$

Рассчитаем данные показатели за 2016 год и 2017 год, расчеты представим в таблице.

Таблица 11

Расчетные показатели

показатель **2016 год** **2017 год**

**X1=TA/A 0,489 0,518**

**X2=ЧП/A 0,034 0,070**

$$X3 = \text{ПН}/\sigma/A \quad 0,053 \quad 0,102$$

$$X5 = \text{ВР}/A \quad 1,064 \quad 1,115$$

Исходя из этого, рассчитаем значения коэффициента «Z-счета» за два периода:

$$\text{«Z - счет» } 2005 = 1,2 \times 1 + 1,4 \times 2 + 3,3 \times 3 + 0,6 \times 4 + 1 \times 5 = 1,873$$

$$\text{«Z - счет» } 2006 = 1,2 \times 1 + 1,4 \times 2 + 3,3 \times 3 + 0,6 \times 4 + 1 \times 5 = 2,170$$

Для определения вероятности банкротства согласно модели Альтмана, представим таблицу соответствия значений «Z-счета» и вероятности банкротства.

Таблица 12

Значение «Z-счета»

Значение "Z-счета" Вероятность банкротства

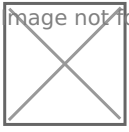
<b>до 1,81</b>	очень высокая
<b>1,81 - 2,7</b>	высокая
<b>2,71 - 2,99</b>	возможность
<b>&gt;3</b>	маловероятная

За анализируемый период вероятность банкротства ПАО «Северсталь» снизилась, однако, до сих пор находится на высоком уровне.

#### 1. Модель Чессера.

Для определения вероятности банкротства предприятия по модели Чессера необходимо рассчитать коэффициент Р, который равен:

Image not found or type unknown



, где  $e = 2,71$ , а

$$Y = -2,0434 - 5,24x_1 + 0,053 x_2 - 6,6507x_3 + 4,4009x_4 - 0,0791x_5 - 0,102x_6$$

В свою очередь:

$$X_1 = (\text{ДС} + \text{КФВ})/A$$

$$X_2 = \text{ВР}/(\text{ДС} + \text{КФВ})$$

$$X_3 = \text{ПН}/o/A$$

$$X_4 = (\text{ДО} + \text{КО})/A$$

$$X_5 = \text{ВОА}/\text{ЧА}$$

$$X_6 = \text{ОА}/\text{ВР}$$

Рассчитаем данные показатели за два года и представим расчет в таблице:

Таблица 13

Показатели

Показатели                    **2016 год** **2017 год**

**$X_1 = (\text{ДС} + \text{КФВ})/A$     0,014    0,101**

**$X_2 = \text{ВР}/(\text{ДС} + \text{КФВ})$  74,927    11,062**

**$X_3 = \text{ПН}/o/A$             0,053    0,102**

**$X_4 = (\text{ДО} + \text{КО})/A$     0,608    0,598**

**$X_5 = \text{ВОА}/\text{ЧА}$             1,126    1,386**

$$X_6 = \text{OA/BP} \quad 0,460 \quad 0,464$$

Следующим шагом рассчитаем показатель

$$Y = -2,0434 - 5,24x_1 + 0,053 x_2 - 6,6507x_3 + 4,4009x_4 - 0,0791x_5 - 0,102x_6$$

За 2016 год:

$$\begin{aligned} Y &= -2,0434 - 5,24x_1 + 0,053 x_2 - 6,6507x_3 + 4,4009x_4 - 0,0791x_5 - 0,102x_6 = \\ &= 4,037301027 \end{aligned}$$

За 2017 год:

$$\begin{aligned} Y &= -2,0434 - 5,24x_1 + 0,053 x_2 - 6,6507x_3 + 4,4009x_4 - 0,0791x_5 - 0,102x_6 = \\ &= -0,187918612 \end{aligned}$$

Рассчитаем P за два года:

image not found or type unknown

$$P_{2016} = \boxed{\phantom{0,0297}} = 0,0297$$

$$P_{2017} = \boxed{\phantom{0,5405}} = 0,5405$$

Согласно модели Чессера, если коэффициент  $P > 0,5$ , то состояние предприятия оценивается как удовлетворительное, если менее 0,5, то неудовлетворительное. За анализируемый период, по данной модели, вероятность банкротства организации снизилась и оценивается как маловероятная.

### 1. Модель Сайфулина-Кадыкова

Отечественная модель определения вероятности банкротства предприятия также предполагает расчет коэффициента K, который равен:

$$K = 2K_1 + 0,2K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \text{ где}$$

$$K_1 = (\text{СК} - \text{ВОА})/\text{ОА}$$

$$K_2 = \text{ОА}/\text{КО}$$

$$K_3 = BP/K$$

$$K_4 = Пн/о/ВР$$

$$K_5 = П/СК$$

Рассчитаем данные показатели за два года:

Таблица 14

Показатели

Показатели	2016 год	2017 год
$K_1 = (СК - ВОА)/ОА$	-0,243	-0,154
$K_2 = ОА/КО$	1,047	1,072
$K_3 = ВР/К$	1,064	1,115
$K_4 = Пн/о/ВР$	0,050	0,091
$K_5 = П/СК$	0,086	0,174

Отсюда рассчитаем показатель К за два года:

$$K_{2016} = 2K_1 + 0,2K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 = -0,0828,$$

$$K_{2017} = 2K_1 + 0,2K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 = 0,2104$$

Согласно данной модели, коэффициент К должен быть больше 1, для признания удовлетворительного финансового состояния предприятия. В нашем случае, коэффициент К показывает положительную динамику, однако, согласно данной методике финансовое состояние организации неудовлетворительно.

Итак, мы рассмотрели три методики определения вероятности банкротства. Общую тенденцию данных методик мы видим в положительной динамике показателей, характеризующих вероятность наступления банкротства и финансовое состояние



предприятия. Мы остановимся на мнении, что существует достаточно высокая вероятность банкротства предприятия. Поэтому в следующей части мы попытаемся разработать ряд мер финансового оздоровления, с целью снижения данной вероятности.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Стойкое финансовое положение формируется в процессе всей производственно-хозяйственной или коммерческой деятельности предприятия. Однако партнеров и акционеров предприятия интересует не процесс, а результат, то есть именно показатели финансового состояния за отчетный период, которые можно определить на основе официальной финансовой отчетности.

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ПАО «Северсталь» за анализируемый период, которые приведены ниже.

Положительно финансовое положение ПАО «Северсталь» характеризует следующий показатель – чистые активы превышают уставный капитал.

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности ПАО «Северсталь» характеризуют такие показатели:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;

Анализ выявил следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации ПАО «Северсталь». Нехватка собственных средств.

В третьей главе были предложены возможные пути повышения эффективности деятельности организации и рассчитаны прогнозные бухгалтерские отчеты. В

конце был рассчитан эффект от проведенных мероприятий путем расчета коэффициентов, с помощью которых мы выяснили, что эффективность деятельности организации растет.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Бобровская Т.В., Рудакова Т.А. Анализ финансовой отчетности. Методические указания по выполнению контрольной работы. - Барнаул, 2015. - 24 с.
2. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие, М.: Инфра-м, 2017. – 366 с.
3. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа М.: Инфра-М, 2016. - 224с.
4. Бердников В.В. Финансовый анализ: Система показателей и методика проведения: Учебное пособие для вузов (под ред. Мельник М.В.). – М.: Экономистъ, 2011. – 159 с.
5. Богданова Л.С., Ляшко Е.Ф., Махитько В.П. Финансово-экономический анализ в авиастроении: Учебное пособие. - Ульяновск: УлГТУ, 2017. - 188 с.
6. . Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. Изд.: Питер, 2016, 240 с.
7. Васильева Л.С. Финансовый анализ. Изд. КноРус, 2015, - 544 с.
8. Грачев А.В. Экспресс-анализ финансовой устойчивости предприятия Изд. 2-е, доп. – М.: Мостиздатвест Дело и сервис, 2016. – 264.
9. Герасимов Б.И., Иода Ю.В. Введение в экономику: Основы экономического анализа. Учебное пособие. - Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2016. - 140 с.
10. Ефимова А.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. – М.: Омега-Л, 2017 – 350 с.
11. Иванов А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Гриф МО РФ. Изд.: Юнити, 2016. - 639 с.
12. Ионова А.В., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Изд.: ТК Велби, Проспект, 2014. – 624 с.
13. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. Изд.: Финансы и статистика, 2017, - 720 с.
14. Маркин Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие, М.: Омега-л, 2017. – 450 с.
15. Просветов Г.И. Финансовый анализ: задачи и решения, Изд.: Альфа-Пресс, 2016г.- 384 с.
16. Савин К.Н. Экономическая теория: введение в экономический анализ: Курс лекций. - Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2017. - 144 с.

17. Соснаускене О.И., Драгункина Н.В. Финансовый анализ организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности - М.: Экзамен, 2016. - 224 с.
18. Хачатурян Н.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Конспект лекций. Изд.: Феникс, 2008. - 192 с.
19. Шаповал А.Б. Математические методы финансового анализа: Портфельный анализ, модели ценообразования, производные финансовые инструменты. - М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, кафедра Математика и финансовые приложения, 2017. - 47 с.

## Приложение

### Бухгалтерский баланс ПАО «Северсталь»

Показатель	2017 год, тыс. руб. 2016 год, тыс. руб.	
<b>иммобилизованные активы</b>	<b>19510844</b>	<b>19750215</b>
НМА	200857	193470
основные средства	18032320	17743803
отложенные налоговые требования	332915	411982
займы выданные	282986	383220
прочие финансовые вложения	61338	71729
прочие долгосрочные активы	600528	946012
<b>мобильные активы</b>	<b>20946964</b>	<b>35239065,56</b>
запасы	8547299	10567880,48
дебиторская задолженность	7507432	7277289,022

денежные средства и их эквиваленты	<b>4079459</b>	<b>16701386,24</b>
займы выданные	<b>709855</b>	<b>605790,257</b>
прочие финансовые вложения	<b>102919</b>	<b>86719,5494</b>
<b>итого</b>	<b>40457808</b>	<b>54989280,33</b>
<b>Капитал</b>	<b>16278286</b>	<b>20611497,11</b>
акционерный капитал	<b>2306383</b>	<b>2306383</b>
эмиссионный доход	<b>7002799</b>	<b>7002799</b>
нераспределенная прибыль	<b>5192931</b>	<b>9249680,806</b>
доля миноритарных акционеров	<b>1776173</b>	<b>1776173</b>
<b>долгосрочные обязательства</b>	<b>7424661</b>	<b>17033083,39</b>
кредиты и займы	<b>6056607</b>	<b>15892536,77</b>
прочие долгосрочные обязательства	<b>1368054</b>	<b>1140546,62</b>
<b>краткосрочные обязательства</b>	<b>16754861</b>	<b>17344699,83</b>
кредиты и займы	<b>4339808</b>	<b>3412825,011</b>
кредиторская задолженность	<b>12415053</b>	<b>13931874,82</b>

**ИТОГО**

**40457808**

**54989280,33**