

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2021, №6, Том 13 / 2021, No 6, Vol 13 <https://esj.today/issue-6-2021.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/32ECVN621.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Хачатрян, А. А. Анализ источников и структуры финансирования металлургической компании / А. А. Хачатрян, Т. С. Лисицкая // Вестник евразийской науки. — 2021. — Т. 13. — № 6. — URL: <https://esj.today/PDF/32ECVN621.pdf>

For citation:

Khachatryan A.A., Lisitskaya T.S. Analysis of sources and structure of financing of a metallurgical company. *The Eurasian Scientific Journal*, 13(6): 32ECVN621. Available at: <https://esj.today/PDF/32ECVN621.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.).

УДК 336.647

ГРНТИ 06.81.19

Хачатрян Алита Артуровна

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Ростов-на-Дону, Россия
Магистрант
E-mail: alitaalita@mail.ru

Лисицкая Татьяна Сергеевна

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Ростов-на-Дону, Россия
Доцент
Кандидат экономических наук, доцент
E-mail: tania_lisitskaia@rambler.ru
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9921-6706>
РИНЦ: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=243031

Анализ источников и структуры финансирования металлургической компании

Аннотация. Авторы анализируют актуальную проблему, связанную с эффективным использованием источников финансирования компаний. Для успешной организации деятельности необходимо эффективно сформировать финансовые источники, в связи с чем необходимо осуществление всестороннего анализа результатов финансового деятельности. Определена тенденция к финансовым потерям металлургической области в связи с мировой эпидемиологической ситуацией, а также необходимости в государственной поддержке так, как данная отрасль имеет государственное значение. Также отметим, что в период непростой и непрогнозируемой ситуации в экономической среде всесторонняя поддержка государством субъектов бизнеса является наиболее выигрышной тактикой для развития экономики страны. Авторы работы установили достоинства самофинансирования и использования заемных средств. Сформирован вывод о том, что реконструкция источников формирования ресурсов направлена на обеспечение баланса между привлеченными и заемными средствами, поиском наиболее эффективных способов формирования источников, а также изменением соотношения данных источников при возникновении необходимости. Также авторы работы охарактеризовали основные источники финансирования за счет заемных средств.

В научной работе проведен анализ финансового состояния компании ПАО «Мечел», специализирующейся в металлургической отрасли. Авторами работы определены недостатки в финансовом состоянии компании, а также установлена несбалансированность источников финансирования компании в части значительного превалирования долгосрочных заемных средств над собственными источниками финансирования. Авторами работы предложены

основные мероприятия для преодоления негативных финансовых последствий в металлургической промышленности в условиях остановки деятельности в связи с локдауном, а также угрозы возникновения новой волны пандемии.

Ключевые слова: финансирование; планирование; платежеспособность; рентабельность; металлургическая отрасль; ликвидность; финансирование компаний; кредитоспособность

Актуальность исследования

В современных рыночных условиях, хозяйственное функционирование организаций любого вида деятельности и их становление образуется за счет использования только собственных средств, в случае нехватки этих финансовых ресурсов компании могут прибегнуть к использованию заемных источников.

При этом, следует отметить, что экономическая самостоятельность организаций от внешних заемных ресурсов является значительным аналитическим показателем, характеризующим их уровень развития. Именно благодаря данному показателю предприятие получает возможность успешно конкурировать с участниками рыночных взаимоотношений.

Для успешной организации деятельности необходимо правильно сформировать финансовые источники, в связи с чем необходимо осуществление всестороннего анализа результатов финансового деятельности.

Важно отметить, что на данный момент времени для современных, на первый взгляд устойчивых, компаний угроза банкротства — фактическая реальность. Опасность потери ликвидности компаний связано с непростой и непрогнозируемой эпидемиологической ситуацией в мире. Ни одна компания к началу 2019 года не могла спрогнозировать и заложить в «бюджет расходов» потери связанные с локдаунами [1].

По этой причине к началу 2021 года множество компаний обанкротились, а еще у большего количества, в том числе у крупных магнатов, значительно упала стоимость акций.

При непрогнозируемой ситуации на рынке, такой как пандемия, остаться «на плаву» компании поможет успешная реорганизация и перераспределение источников финансирования компании.

Методы и материалы

Капиталистический метод развития экономики предполагает собой развитие экономических процессов без вмешательства государства, однако многие государства проводят регулируемую, контрольную функции. Именно в период непростой и непрогнозируемой ситуации на экономической арене всесторонняя поддержка государством предприятий является наиболее выигрышной тактикой для развития экономики страны [2]. Однако нельзя возложить все урегулирование и выравнивание потерь компаний исключительно на господство, предприятиям необходимо изменять, расширять и реконструировать собственные источники финансирования.

На рисунке 1 продемонстрированы основные способы финансирования компании:

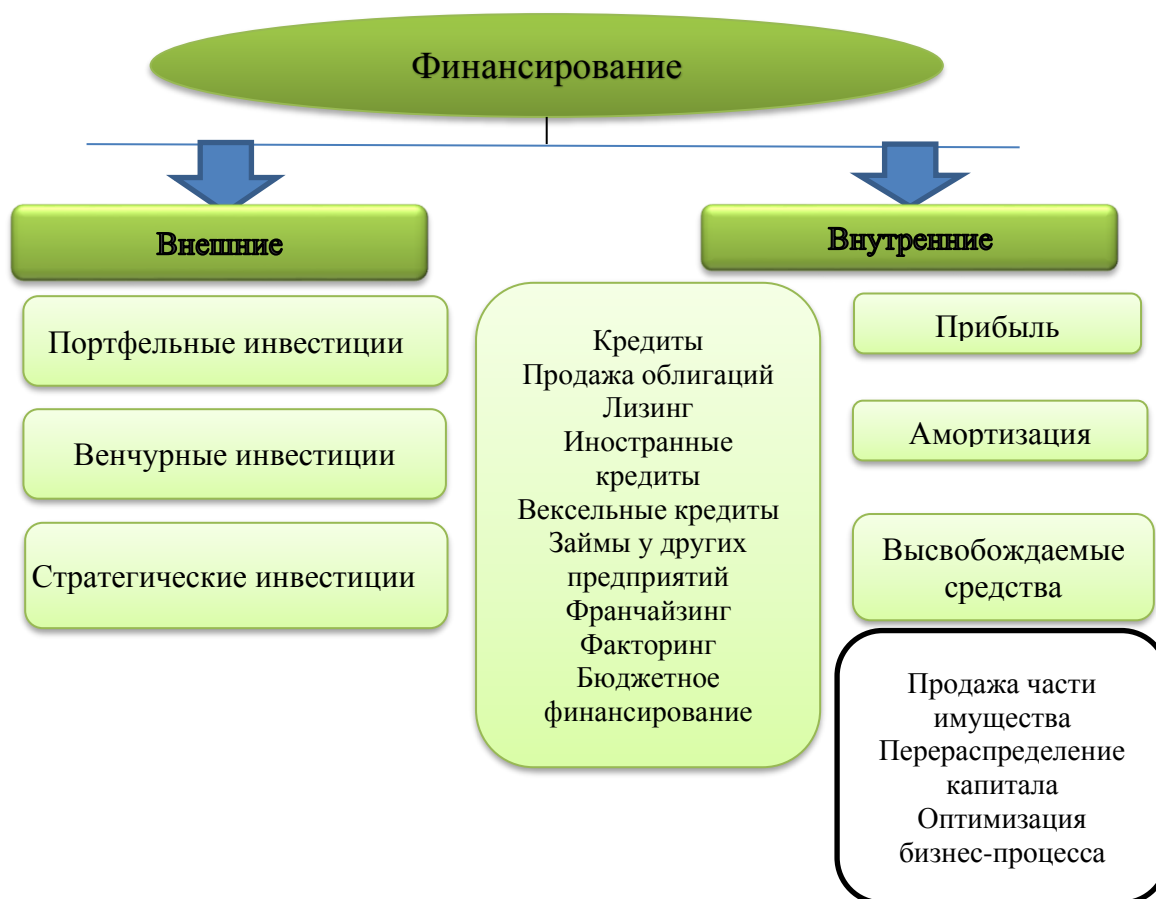


Рисунок 1. Способы финансирования компаний (составлено авторами)

Как видно на рисунке 1, все источники финансирования подразделяются на внешние и внутренние, иными словами, привлеченные и собственные денежные средства. Именно организация эффективного баланса между собственными и привлеченными средствами является первостепенной задачей для любой коммерческой компании. При формировании капитала компании финансовым аналитикам необходимо определить направление финансирования — преобладание заемных средств перед собственными; преобладание собственных над заемными; относительный баланс. Для понимания того, какой вид финансирования должен преобладать в конкретно взятой организации необходимо рассмотреть достоинства самофинансирования и заемных средств. Достоинства заемных средств:

1. Большая возможность привлечь денежные средства. Сумма привлечённых средств зависит от готовности организации обременять себя долгами. Опасностью такой дозволенности является то, что при неграмотном планировании можно загнать предприятие в «долговую яму».
2. Возможность расширять производство. Дополнительные финансовые потоки из внешних источников позволяют при возникшей необходимости производить существенную реорганизацию производства, не опираясь на недостаточный объём собственных средств.
3. Возможность модернизировать техническую базу, обеспечить рост и развитие предприятия.

Достоинства самофинансирования:

1. Большая финансовая устойчивость. Финансирование компании за счёт собственных средств обеспечит компании большую устойчивость, чем привлечение заемных денежных потоков, так как заемные средства имеют больший риск снизить эффективность при возникновении непредвиденных ситуаций [3].
2. Низкая долговая нагрузка. Компания при самофинансировании не обременена необходимостью вернуть взятые в займы средства.
3. Экономия за счет отсутствия необходимости платить процент за заемных средства.
4. Нет необходимости привлекать дополнительные средства для поиска инвесторов.

Реконструкция источников формирования ресурсов связана с обеспечением баланса между привлеченными и заемными средствами, поиском наиболее эффективных способов формирования источников, а также изменении соотношения данных источников при возникновении необходимости. Основным способом привлечения заемных средств является кредитование. Кредит представляет собой выдачу заемных средств на определенных период времени с определенным процентом на условиях срочности, платности и возвратности.

Однако изменить долю привлеченных средств возможно не только с помощью ссуды, но инвестирования в различные сферы. Объектами инвестирования могут служить следующие направления:

- основные фонды и оборотные активы в различных отраслях хозяйства;
- акции, облигации, паи и иные ценные бумаги;
- объекты научно-технической деятельности;
- целевые денежные вклады и депозиты;
- права на интеллектуальную собственность, лицензии и иную права на собственность, в том числе имущественную.

Инвестиции имеют разную степень риска, однако существует определенная корреляция: «Чем выше доход, тем выше риск и наоборот». По этой причине при инвестировании в различные объекты необходимо взвесить все факторы риска, так как при неблагоприятной ситуации можно не только остаться без дохода, но и вовсе лишиться вложенных средств [4].

Самым надежным инвестированием является приобретение государственных ценных бумаг, однако доходность по ним настолько мала, что порой может не покрыть внешние факторы воздействия на экономику, такие как инфляция.

Металлургическая промышленность имеет стратегическое значение для развития экономики любой как развитой, так и развивающейся страны. Поэтому на сегодняшний день государство активно поддерживает металлургическую отрасль, создавая условия для бесперебойного функционирования и развитию инвестиционной деятельности в данной сфере¹.

Однако деятельность металлургической отрасли, как и других сфер жизнедеятельности человечества значительно пострадала в связи с пандемией и локдаунов. Многие компании

¹ Российская ежедневная общественно-политическая газета «Коммерсантъ»: Издательский дом «Коммерсантъ» / [Электронный ресурс] // URL: <https://www.kommersant.ru/doc/4357250> // [Дата обращения: ноябрь 2021 год].

значительно потеряли свою прибыль, однако «на плаву» остались те компании, которые заблаговременно формировали устойчивые источники финансирования своих активов. Для понимания того, как отразилась пандемия на металлургическую отрасль необходимо провести качественный анализ любой компании, специализирующейся в металлургической сфере [6].

Анализ использования финансовых ресурсов металлургической отрасли проводился на примере компаний ПАО «Мечел». Для того, чтобы определить эффективность использования финансовых источников необходимо:

1. Определить финансовую устойчивость компании, устойчивость финансовых источников.
2. Сравнить текущие показатели с предшествующими периодами, определив тенденцию развития.
3. Определить меры, используемые для предотвращения снижения прибыли в условиях пандемии.

Результаты и их обсуждение

ПАО «Мечел» — российская металлургическая и горнодобывающая компания с непростой судьбой. Не раз ей пророчили полное банкротство из-за большого долга и плохих финансовых результатов. Но долги компания реструктурирует, а благодаря росту сырьевого рынка финансовое состояние становится лучше. Рассчитав вертикальный и горизонтальный баланс компании, представленный в приложении 1 и 2, можно заметить, что большую часть источников финансирования данной компании составляют долгосрочные заемные средства, в 2020 году их доля в структуре баланса составляла 93,5 %. При этом необходимо отметить то, что компания в 2019 году в сравнении с 2018 годом значительно снизила свои долговые обязательства. Однако в 2020 году кредиторская задолженность возросла, превысив результаты 2018 года. Наглядный анализ доли источников финансирования активов представлен на рисунке 2.

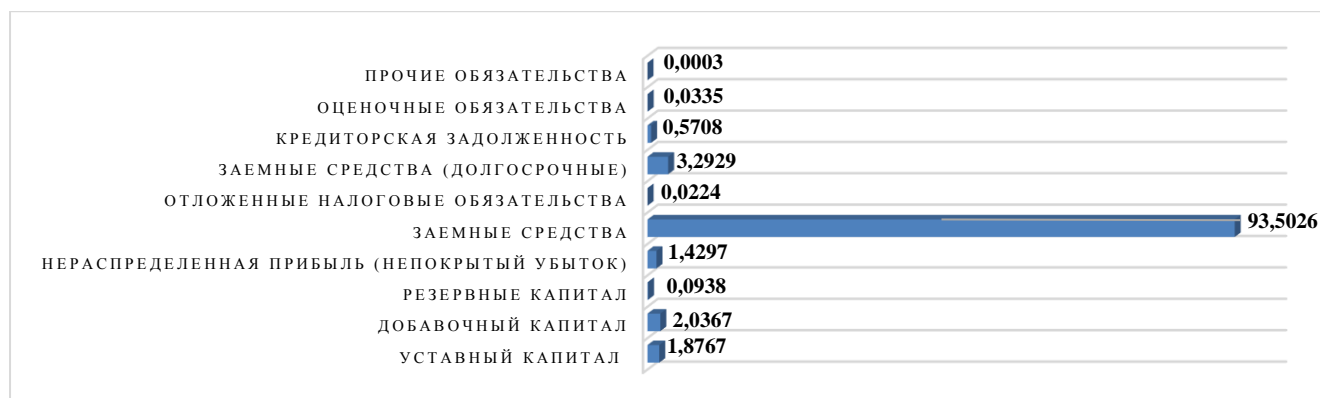


Рисунок 2. Доля источников финансирования компаний (составлено авторами)

Для наглядного понимания структуры баланса ПАО «Мечел» составим график (рис. 3), сформированный на основе данных баланса за 2018–2020 гг.

Можно заметить, что активы и пассивы организации распределены неравномерно. Такая скачкообразность формирования источников финансирования может повлиять на ликвидность предприятия. Оценка ликвидности баланса проводится путем сравнения средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенным в порядке возрастания сроков. Таким образом, в анализе ликвидности баланса используется способ группировки и способ сравнения [7].

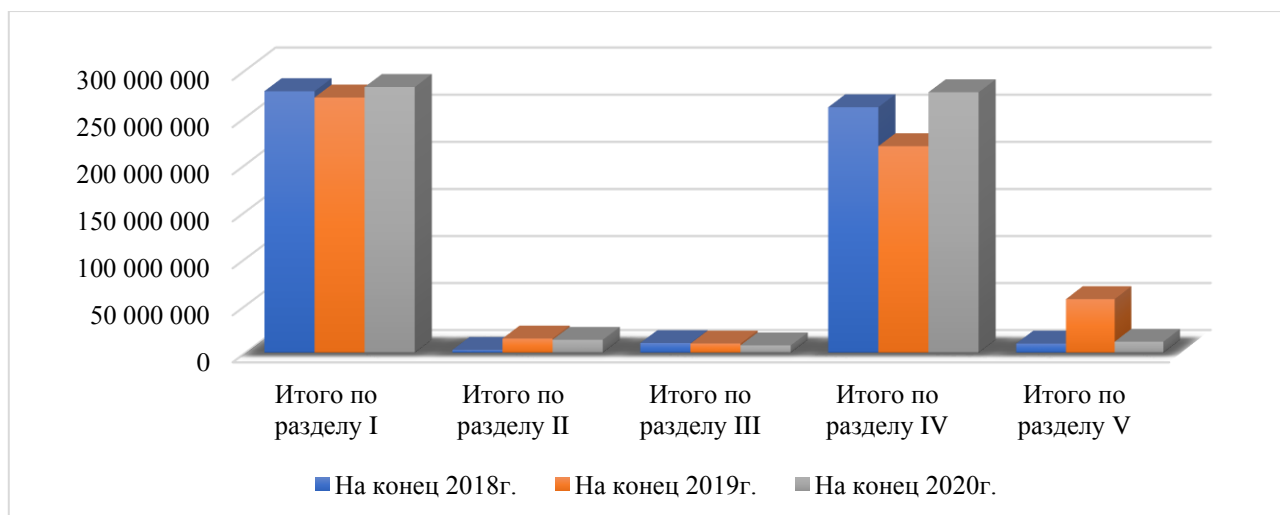


Рисунок 3. Анализ структуры баланса ПАО «Мечел» (составлено авторами)

Также, значительно возросла дебиторская задолженность компании, что может свидетельствовать о том, что контрагенты ПАО «Мечел» также теряют свои доходы и не состояниии расплатиться по своим текущим расходам в полном объеме. Металлургическая компания полностью исчерпала запасы оборотных активов, что свидетельствует о изменениях в финансовом состоянии организации, в частности невозможности рассчитываться по взятым на себя финансовым обязательствам.

Таблица 1

Анализ ликвидности ПАО «Мечел»

| Наименование показателя | 2018 | 2019 | 2020 | Изменение 2019–2018 | Темпы роста 2019/2018 | Изменение 2020–2019 | Темпы роста 2020/2019 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| A1 Высоколиквидные активы | 273 | 6 541 318 | 631 | 6 541 045 | 23960,8 | -6 540 687 | 0,001 |
| A2 Быстрореализуемые активы | 2 791 282 | 8 345 125 | 13 586 026 | 5 553 843 | 2,99 | 5 240 901 | 1,63 |
| A3 Медленно-реализуемые активы | 268 281 518 | 261 609 794 | 273 093 631 | -6 671 724 | 0,98 | 11 483 837 | 1,04 |
| A4 Труднореализуемые активы | 9 418 683 | 9 380 094 | 9 066 837 | -38 589 | 1,00 | -313 257 | 0,97 |
| П1 Наиболее срочные обязательства | 1 462 891 | 687 749 | 1 688 265 | -775 142 | 0,47 | 1 000 516 | 2,45 |
| П2 Среднесрочные обязательства | 8 036 049 | 56 124 592 | 9 739 410 | 48 088 543 | 6,98 | -46 385 182 | 0,17 |
| П3 Долгосрочные обязательства | 260 781 898 | 219 385 583 | 276 597 521 | -41 396 315 | 0,84 | 57 211 938 | 1,26 |
| П4 Постоянные пассивы | 10 210 918 | 9 678 407 | 7 721 929 | -532 511 | 0,95 | -1 956 478 | 0,80 |

Составлено авторами

Сопоставление активов и пассивов позволяет выявить закономерность, которая заключается в изменении структуры баланса и его ликвидности. Сравнение позволяет определить является ли предприятие ликвидным и главное определить возможные угрозы, связанные с потерей текущей и долгосрочной ликвидностью [8].

По показателям, представленным в таблице 2, можно заметить увеличение срочные и долгосрочных пассивов и уменьшение среднесрочных и постоянных пассивов. При этом по активам увеличились: быстрореализуемые, медленно-реализуемые; уменьшились: высоколиквидные, труднореализуемые.

Наиболее наглядно можно увидеть структуру активов ПАО «Мечел», представленном на рисунке 4.

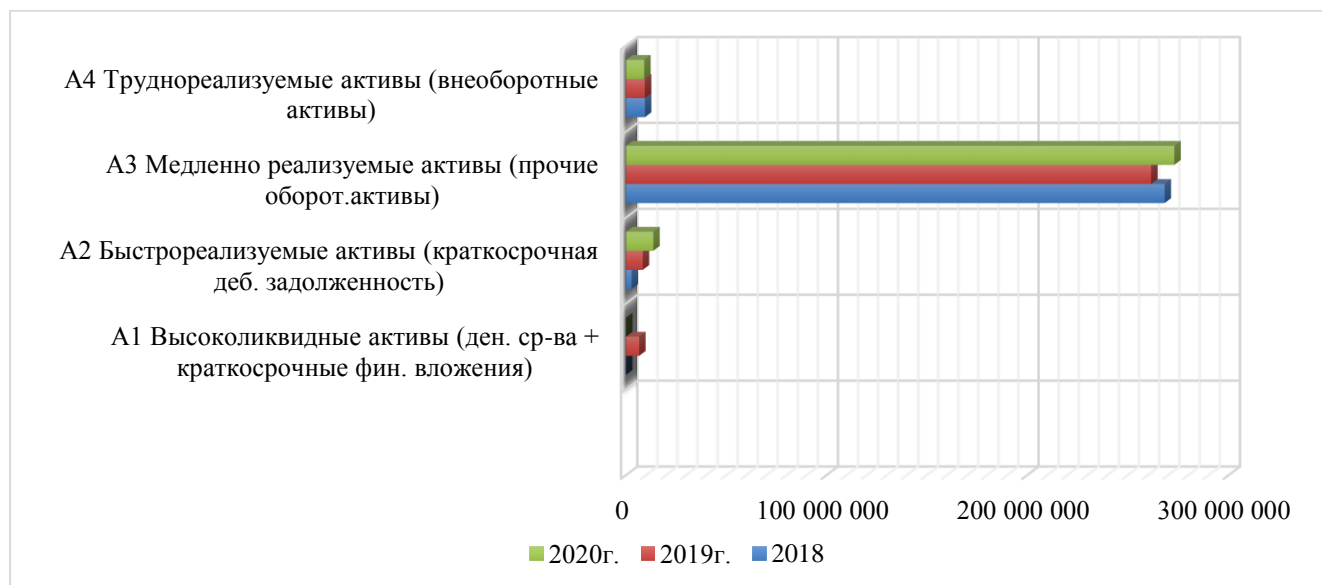


Рисунок 4. Структура активов ПАО «Мечел»

Отметим, что для того, чтобы назвать компанию ликвидной необходимо выполнение следующих условий:

$$A1 + A2 \geq П1 + П2$$

$$A1 \geq П1$$

$$A1 + A2 + A3 \geq П1 + П2 + П3$$

$$A4 \leq П4$$

Проведем анализ и сравнение активов и пассивов ПАО «Мечел», представленный в таблице 2.

Таблица 2

Сравнение показателей баланса ПАО «Мечел»

| Показатели А | Показатели П | Сравнение А и П |
|--------------|--------------|-----------------|
| 631 | 1 688 265 | $A1 \leq П1$ |
| 13 586 026 | 1 688 265 | $A2 \geq П2$ |
| 273 093 631 | 1 688 265 | $A3 \geq П3$ |
| 9 066 837 | 1 688 265 | $A4 \geq П4$ |

Составлено авторами

Предприятие ПАО «Мечел» не может с помощью активов с мгновенной ликвидностью полностью осуществить платежи по пассивам с наибольшей срочностью. Отсюда можно сделать вывод, что предприятие не обладает достаточным уровнем ликвидности.

В определении устойчивости компании немаловажное значение имеет оценка платежеспособности, которая производится на основе коэффициентов платежеспособности, отражающих возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность за счет тех или иных элементов оборотных средств [9]. Платежеспособность ПАО «Мечел» представлена в таблице 3.

Таблица 3

Анализ платежеспособности ПАО «Мечел»

| Показатель | Нормативы | 2018 | 2019 | 2020 | Изменение 2019 г. от 2018 г. | Изменение 2020 г. от 2019 г. |
|--------------------------------------|------------|--------|-------|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,3–0,5 | 0,0003 | 0,12 | 0,0003 | 0,12 | -0,12 |
| Коэффициент текущей ликвидности | больше 1 | 28,54 | 4,87 | 25,09 | -23,67 | 20,22 |
| Коэффициент срочной ликвидности | 0,7–1 | 0,95 | 10,82 | 4,02 | 9,87 | -6,80 |
| Коэффициент общей ликвидности | больше 1 | 1,04 | 1,04 | 1,03 | 0,00 | -0,01 |
| Коэффициент промежуточного покрытия | больше 0,5 | 0,29 | 0,26 | 1,19 | -0,03 | 0,93 |
| Коэффициент общей платежеспособности | больше 1,5 | 0,98 | 0,94 | 0,99 | -0,03 | 0,05 |

Составлено авторами

Как можно заметить, коэффициенты абсолютной ликвидности, общей платежеспособности ниже нормативных значений. Это свидетельствует о наличии проблем в формировании источников финансирования средств, что приводит к снижению общей платежеспособности компании.

Показатели рентабельности позволяют оценить реальный уровень и динамику эффективности деятельности организации, так как по своему экономическому содержанию характеризуют прибыль, полученную с каждого рубля средств, вложенных в деятельность предприятия [9]. Показатели, характеризующие рентабельность представлены в таблице 4.

Таблица 4

Анализ показателей рентабельности ПАО «Мечел»

| Наименование показателя | 2019 | 2020 | Изменение 2019–2020 |
|---|--------|--------|---------------------|
| Коэффициент рентабельности продаж | 13,84 | 10,52 | -3,32 |
| Коэффициент рентабельности всех активов | 0,70 | 0,51 | -0,188 |
| Коэффициент рентабельности производства | 22,68 | 4,79 | -17,90 |
| Коэффициент рентабельности совокупного капитала | 0,21 | 0,20 | -0,01 |
| Коэффициент рентабельности внеоборотных средств | 672,26 | 292,13 | -380,13 |
| Коэффициент рентабельности оборотных активов | 0,13 | 0,11 | -0,02 |
| Коэффициент рентабельности заемного капитала | 0,007 | 0,005 | -0,002 |
| Коэффициент рентабельности инвестиционного капитала | 0,009 | 0,005 | -0,003 |

Составлено авторами

По итогам анализа ПАО «Мечел» можно сделать несколько существенных выводов. Во-первых, у металлургической компании до возникновения пандемии были проблема с ликвидностью, что усугубилось в связи с эпидемиологической ситуацией в мире. Во-вторых, компания финансируется за счет долгосрочных заемных средств, что негативно влияет на автономию данной организации.

Наиболее ярко необходимость автономии и самостоятельности компании можно заметить на основании того, как компания пережила практически полную остановку работы в 2020 году. ПАО «Мечел» не хватило самостоятельности.

Заключение

Пандемия оказала влияние на всю металлургическую отрасль. Для преодоления негативных финансовых последствий в металлургической промышленности в условиях пандемии COVID-19 предлагается:

1. Поиск возможности для новых источников финансирования. Важно отметить, что привлечь деньги можно как за счет реконструкции собственного капитала, так и за счет внешних источников. Например: «Проектное финансирование», то есть инвестирование в отдельно взятый проект, имеющий перспективы. Также возможна использование метода «Партнерство», реализуемого на совместном финансировании проектов.

2. Внедрение новых цифровых услуг. Современные реалии требуют внедрения современных IT-технологий в систему планирования производства на всех ее этапах, а также перехода к автоматизации большинства процессов [10].

3. Разработка новых видов продукции и переориентация на новые рынки. Иногда для того, чтобы найти выход необходимо полная реорганизация всей деятельности, поиск новых методов и способов работы.

4. Оптимизация цепочки поставок сырья и отгрузки продукции. Непрерывное развитие металлургической области приводит к необходимости выпуска продукции с использованием новых технологий или мобильной переориентации на производстве. Цепочка поставок представляет множество звеньев, связанных между собой информационными, денежными и товарными потоками [11]. Цепочка поставок начинается с приобретения сырья у поставщиков и заканчивается продажей готовой продукции заказчику. Одни звенья могут целиком принадлежать одной организации, другие — компаниям-контрагентам (клиентам, поставщикам и дистрибьюторам).

ЛИТЕРАТУРА

1. Богачева, Н.С. Исследование понятия финансовые ресурсы и их экономической сущности / Н.С. Богачева / Интернет-журнал Науковедение. 2017. Т. 7. № 2(27). — С. 8.
2. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: Дело и Сервис, 2018. — С. 160.
3. Лисицкая, Т.С. Факторинг как инструмент управления денежными потоками в системе риск-менеджмента организации / Лисицкая, Т.С., Андреева, В.В. // Вестник Евразийской науки — 2020. — № 4 [Электронный ресурс] — URL: <https://esj.today/PDF/24ECVN420.pdf> // Дата обращения: ноябрь 2021 год].
4. Богачева, Н.С. Исследование понятия финансовые ресурсы и их экономической сущности / Н.С. Богачева / Интернет-журнал Науковедение. 2017. Т. 7. № 2(27). — С. 8.
5. Источник: Российская ежедневная общественно-политическая газета «Коммерсантъ»: Издательский дом «Коммерсантъ» / [Электронный ресурс] // URL: <https://www.kommersant.ru/doc/4357250> // [Дата обращения: ноябрь 2021 год].
6. Симеонова, Е.А. Вопросы управления финансовыми ресурсами / Вектор экономики. 2018. № 1. — С. 9.
7. Гурфова, С.А., Богатырева, Д.А. Управление собственными финансовыми ресурсами организаций / С.А. Гурфова, Д.А. Богатырева — Социальные науки. 2018. Т. 1. № 1–1(11). — С. 43–49.

8. Шнайдер, О.В., Иззука, Т.Б. Финансовые и нефинансовые показатели отчетности экономических субъектов: важность, задачи и решение. *Russian Journal of Management*. 2019; 7(2) — С. 46–50.
9. Исмаилова Р.А., Мисник О.В. Основные показатели оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия / Р.А. Исмаилова, О.В. Мисник / *Наука и образование: новое время*. 2018. № 6(11). — С. 7–10.
10. Остапенко, Л.М. Эволюция понятий «финансовые ресурсы» и современные подходы к определению понятия «Финансовые ресурсы предприятия» / Л.М. Остапенко — *Вестник современной науки*. 2017. № 1–1(13). [Электронный источник] / URL: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25497440> [Дата обращения: ноябрь 2021 год].
11. Шохина Л.С. Денежные потоки коммерческих организаций как объект финансового анализа / Л.С. Шохина, Е.А. Линовицкая // *Финансовый вестник*. — 2018. — № 1(40). — С. 5–20.

Khachatryan Alita Arturovna

Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russia
E-mail: alitaalita@mail.ru

Lisitskaya Tatiana Sergeevna

Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russia
E-mail: tania_lisitskaia@rambler.ru

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9921-6706>

RSCI: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=243031

Analysis of sources and structure of financing of a metallurgical company

Abstract. The authors analyze a topical problem related to the efficient use of companies' financing sources. For the successful organization of activities, it is necessary to effectively form financial sources, in connection with which it is necessary to carry out a comprehensive analysis of the results of financial activities. The tendency towards financial losses in the metallurgical region is determined in connection with the global epidemiological situation, as well as the need for state support, as this industry is of state importance. We also note that in the period of a difficult and unpredictable situation in the economic environment, comprehensive state support for business entities is the most advantageous tactic for the development of the country's economy. The authors of the work established the merits of self-financing and the use of borrowed funds. The conclusion is drawn that the reconstruction of the sources of the formation of resources is aimed at ensuring a balance between borrowed and borrowed funds, the search for the most effective ways of generating sources, as well as changing the ratio of these sources when necessary. Also, the authors of the work described the main sources of financing through borrowed funds.

The scientific work analyzes the financial condition of Mechel PAO, which specializes in the metallurgical industry. The authors of the work identified shortcomings in the financial condition of the company, and also established an imbalance in the sources of financing for the company in terms of a significant prevalence of long-term borrowed funds over its own sources of financing. The authors of the work proposed the main measures to overcome the negative financial consequences in the metallurgical industry in the context of the suspension of activities due to the lockdown, as well as the threat of a new wave of a pandemic.

Keywords: sources of financing; planning; solvency; profitability; metallurgical industry; liquidity; financing of companies; creditworthiness

Приложение 1

Горизонтальный анализ баланса ПАО «Мечел» за период с 2018 по 2020 гг., тыс. рублей

| Наименование показателя | На конец 2018 г. | На конец 2019 г. | На конец 2020 г. | Изменение 2019–2018 гг. | Изменение 2020–2019 гг. | Темп роста, 2020/2018 гг. |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| АКТИВ | | | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Нематериальные активы | 3 483 | 2 962 | 5 151 | -521 | 2 189 | 1,48 |
| Основные средства | 876 | 485 | 168 | -391 | -317 | 0,19 |
| Финансовые вложения | 268 280 813 | 261 609 784 | 273 093 552 | -6 671 029 | 11 483 768 | 1,02 |
| Отложенные налоговые активы | 9 310 989 | 9 311 102 | 9 045 276 | 204 | -265 826 | 0,97 |
| Прочие внеоборотные активы | 103 426 | 65 545 | 16 242 | -37 881 | -49 303 | 0,16 |
| Итого по разделу I | 277 699 496 | 270 898 878 | 282 160 389 | -6 709 618 | 11 170 511 | 1,02 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Запасы | 634 | 9 | 7 | -625 | -2 | 0,01 |
| Дебиторская задолженность | 2 275 740 | 7 996 092 | 13 343 920 | 5 720 352 | 5 347 828 | 5,86 |
| НДС по приобретенным ценностям | 71 | 1 | 72 | -70 | 71 | 1,01 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 0 | 6 541 029 | 0 | 6 541 029 | -6 541 029 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 273 | 289 | 631 | 16 | 342 | 2,31 |
| Прочие оборотные активы | 515 542 | 349 033 | 242 106 | -166 509 | -106 927 | 0,47 |
| Итого по разделу II | 2 792 260 | 14 886 453 | 13 586 736 | 12 094 193 | -1 299 717 | 4,87 |
| БАЛАНС | 280 491 756 | 285 876 331 | 295 747 125 | 5 384 575 | 9 870 794 | 1,05 |
| ПАССИВ | | | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | |
| Уставный капитал | 5 550 277 | 5 550 277 | 5 550 277 | 0 | 0 | 1,00 |
| Добавочный капитал | 6 023 340 | 6 023 340 | 6 023 340 | 0 | 0 | 1,00 |
| Резервный капитал | 277 514 | 277 514 | 277 514 | 0 | 0 | 1,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1 705 205 | 2 240 710 | 4 228 348 | 535 505 | 1 987 638 | 2,48 |
| Итого по разделу III | 10 145 926 | 9 610 421 | 7 622 783 | -535 505 | -1 | 0,75 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Заемные средства | 260 648 190 | 219 290 221 | 276 531 252 | -41 357 969 | 57 241 031 | 1,06 |
| Отложенные налоговые обязательства | 133 708 | 95 362 | 66 269 | -38 346 | -29 093 | 0,50 |
| Итого по разделу IV | 260 781 898 | 219 385 583 | 276 597 521 | -41 369 315 | 57 211 938 | 1,06 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Заемные средства | 8 035 979 | 56 124 592 | 9 738 590 | 48 088 613 | -46 386 002 | 1,21 |
| Кредиторская задолженность | 1 462 891 | 687 749 | 1 688 265 | -775 142 | 1 000 516 | 1,15 |
| Оценочные обязательства | 64 992 | 67 986 | 99 146 | 2 994 | 31 160 | 1,53 |
| Прочие обязательства | 70 | 0 | 820 | -70 | 820 | 11,71 |
| Итого по разделу V | 9 563 932 | 56 880 327 | 11 526 821 | 47 316 395 | -45 353 506 | 1,21 |
| БАЛАНС | 280 491 756 | 285 876 331 | 295 747 125 | 5 384 575 | 9 870 794 | 1,05 |

Приложение 2

Вертикальный анализ баланса ПАО «Мечел» за период с 2018 по 2020 гг., тыс. рублей

| Наименование показателя | На конец 2018 г. | На конец 2019 г. | На конец 2020 г. | Изменение 2019–2018 гг. | Изменение 2020–2019 гг. | Темп роста, 2020/2018 гг. |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| АКТИВ | | | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Нематериальные активы | 0,0012 | 0,0010 | 0,001 | -0,0002 | 0,0007 | 1,40 |
| Основные средства | 0,0003 | 0,0002 | 0,0001 | -0,0001 | -0,0001 | 0,18 |
| Финансовые вложения | 95,65 | 91,51 | 92,34 | -4,1351 | 0,8287 | 0,97 |
| Отложенные налоговые активы | 3,32 | 3,26 | 3,058 | -0,0625 | -0,1986 | 0,92 |
| Прочие внеоборотные активы | 0,04 | 0,023 | 0,0055 | -0,0139 | -0,0174 | 0,15 |
| Итого по разделу I | 99,001 | 94,79 | 95,41 | -4,2118 | 0,6133 | 0,96 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Запасы | 0,0002 | 0,0000 | 0,0000 | -0,0002 | 0,0000 | 0,01 |
| Дебиторская задолженность | 0,81 | 2,7970 | 4,5119 | 1,9857 | 1,7149 | 5,56 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0,00001 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,96 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 0,00001 | 2,2881 | 0,0000 | 2,2881 | -2,2881 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 0,0001 | 0,0001 | 0,0002 | 0,0000 | 0,0001 | 2,19 |
| Прочие оборотные активы | 0,18 | 0,1221 | 0,0819 | -0,0617 | -0,0402 | 0,45 |
| Итого по разделу II | 0,99 | 5,2073 | 4,5940 | 4,2118 | -0,6133 | 4,61 |
| БАЛАНС | 100,00 | 100,0000 | 100,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 1,00 |
| ПАССИВ | | | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | |
| Уставный капитал | 1,979 | 1,9415 | 1,8767 | -0,0373 | -0,0648 | 0,95 |
| Добавочный капитал | 2,147 | 2,1070 | 2,0367 | -0,0404 | -0,0703 | 0,95 |
| Резервный капитал | 0,099 | 0,0971 | 0,0938 | -0,0019 | -0,0032 | 0,95 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 0,608 | 0,7838 | 1,4297 | 0,1759 | 0,6459 | 2,35 |
| Итого по разделу III | 3,617 | 3,3617 | 2,5775 | -0,2555 | -0,7843 | 0,71 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Заемные средства | 92,925 | 76,7081 | 93,5026 | -16,2174 | 16,7945 | 1,01 |
| Отложенные налоговые обязательства | 0,048 | 0,0334 | 0,0224 | -0,0143 | -0,0110 | 0,47 |
| Итого по разделу IV | 92,973 | 76,7414 | 93,5250 | -16,2317 | 16,7836 | 1,01 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Заемные средства | 2,856 | 19,6325 | 3,2929 | 16,7675 | -16,3396 | 1,15 |
| Кредиторская задолженность | 0,522 | 0,2406 | 0,5708 | -0,2810 | 0,3303 | 1,09 |
| Оценочные обязательства | 0,023 | 0,0238 | 0,0335 | 0,0006 | 0,0097 | 1,45 |
| Прочие обязательства | 0,0001 | 0,00001 | 0,0003 | 0,00001 | 0,0003 | 11,11 |
| Итого по разделу V | 3,410 | 19,8968 | 3,8975 | 16,4871 | -15,9993 | 1,14 |
| БАЛАНС | 100,000 | 100,0000 | 100,0000 | 0,00001 | 0,00001 | 1,00 |