

## Оценка финансового состояния компании

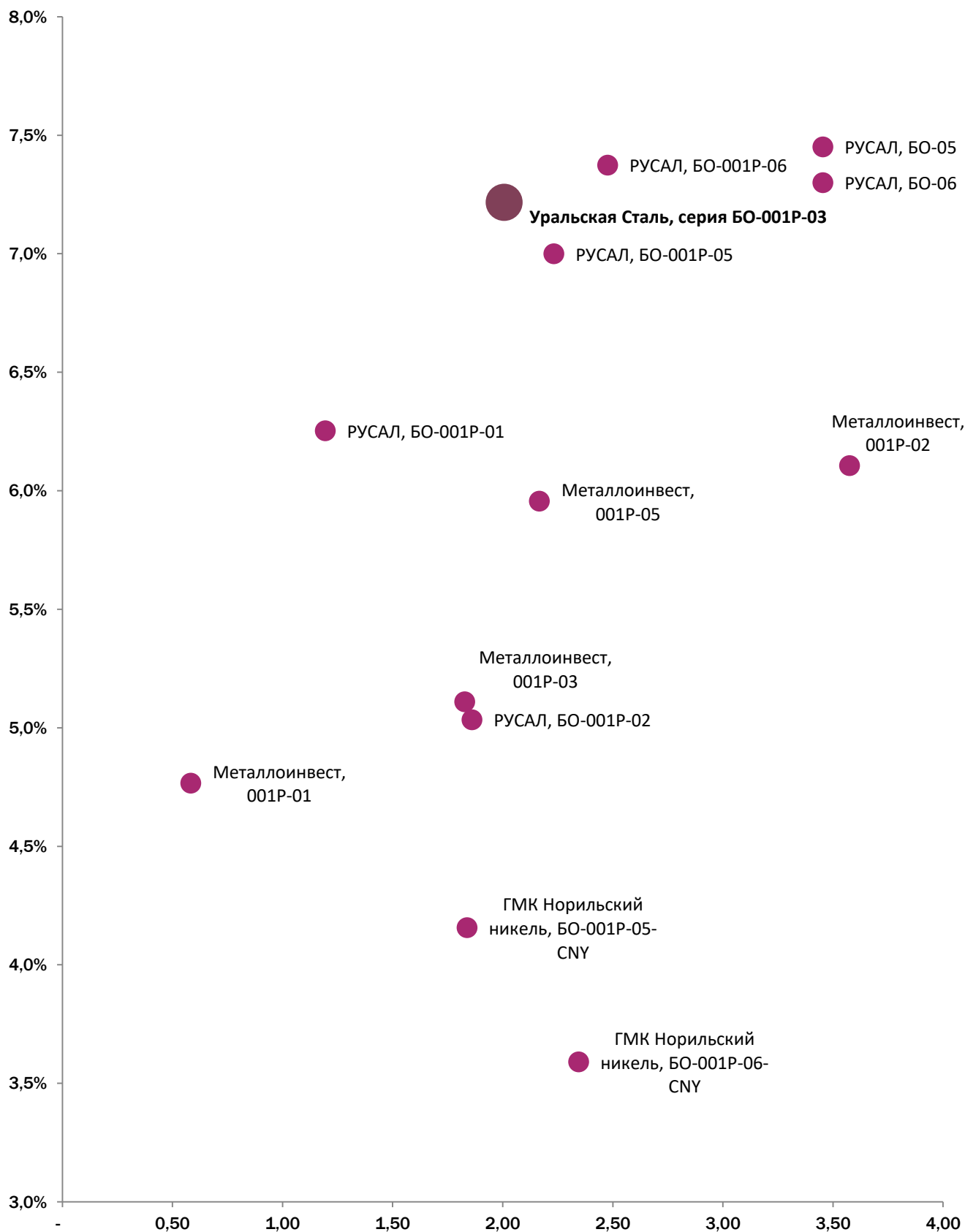
Inside quality		Оценка
Качество баланса (B)		5
Качество прибыли (E)		5

Качество баланса (B)		Качество прибыли (E)	
<b>Ликвидность</b>		Валовая рентабельность	39,2%
Коэффициент текущей ликвидности	3,1	Рентабельность по EBIT	37,7%
Коэффициент срочной ликвидности (быстрой)	2,7	Коэффициент оборачиваемости запасов	2,7
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,7	Коэффициент оборачиваемости текущих активов	0,8
<b>Устойчивость</b>		Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях	118,8
Доля краткосрочного долга	55%	ROE текущий	45,3%
Net debt / Equity	16%	ROE медиана за 3 года	41,9%
Net Debt to EBITDA	0,3	Среднегодовой рост чистой прибыли за 3 года	26,4%

- "Уральская Сталь" (A(RU)/AA-.ru) размещает на этой неделе юаневые облигации серии БО-001Р-03 объёмом 350 млн. юаней. Финальный ориентир ставки 1-го купона установлен на уровне 7,05% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 7,24% годовых.
- Техническое размещение бумаг на бирже запланировано на 22 февраля 2024 года.
- Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска - 1000 юаней. Срок обращения бумаг - 2 года. Купонный период 91 день.
- Расчеты при первичном размещении - в юанях. Расчеты при выплате купонов и погашении выпуска - в юанях, с возможностью выплат, по решению эмитента и по запросу инвесторов, в безналичном порядке в рублях по официальному курсу Банка России на дату выплаты.
- Мы считаем, что данный выпуск может быть интересен к покупке в диапазоне YTM равным 7,1% - 7,2% по ряду причин:
  - 1) Компания имеет сильный баланс: значение по коэффициентам текущей, срочной и абсолютной ликвидности существенно выше нормативных значений. Долговые метрики Net debt / EBITDA = 0,3 x и отношение Net debt / equity = 16% также говорят о низкой долговой нагрузке компании.
  - 2) Данный выпуск дает премию 30 б.п. к юаневому РУСАЛ, БО-001Р-05 с сопоставимым кредитным качеством и сроком погашения.

## Карта доходности актуальных облигаций в юанях



# КОНТАКТЫ



8 800 101 00 55  
8 (812) 611 00 00  
8 (495) 401 52 13



**Санкт-Петербург**, ул. Марата 69-71  
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

**Москва**, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ  
«Домников», блок 1, 12 этаж



[sales@brokerkf.ru](mailto:sales@brokerkf.ru)



[brokerkf.ru](http://brokerkf.ru)

## Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ

Google Play



App Store



RuStore



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендации, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:

[https://brokerkf.ru/soprovozhdenie\\_klientov/customer-support/regulations-and-applications/](https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/)