

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Финансы предприятия - это экономические отношения, связанные с движением денежных средств на счетах предприятия, в процессе формирования денежных фондов и их использования. Для того чтобы оценить уровень эффективности управления финансами на предприятии необходимо систематически проводить анализ финансов предприятия.

Анализ финансов предприятия - это оценка объективного состояния финансовых показателей предприятия, основывающееся на ключевых параметрах и коэффициентах: прибыль и убытки, анализ активов и пассивов, кредиторская и дебиторская задолженность, ликвидность, рентабельность и т.д. Фирмы, которые в состоянии поддерживать свою платежеспособность, ликвидность, рентабельность и другие показатели финансового состояния на должном уровне, под влияниями внутренних и внешних факторов, являются финансово устойчивыми, и наоборот.

Устойчивое финансовое состояние предприятия – это соотношение пассивов (соотношение собственных и заемных средств) и соотношение активов (соотношение основных и оборотных средств) в оптимальном размере.

Целью работы является анализ показателей финансовой деятельности предприятия.

Для решения поставленной цели были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа показателей финансовой деятельности предприятия;
- изучить содержание и задачи экономического анализа;
- провести анализ финансовых показателей ПАО «ВТБ 24».

Предметом работы является анализ показателей финансовой деятельности ПАО «ВТБ 24».

Объектом работы является ПАО «ВТБ 24».

Изучению проблем, связанных с управлением финансовым анализом, посвящены работы многих отечественных и зарубежных ученых, на трудах которых базируется выполненное исследование. Ими исследованы и решены многие теоретические и прикладные задачи, обусловленные содержанием работ по управлению финансовым анализом.

В результате выполнения работы были использованы труды таких авторов как Бердникова Л.Ф., А. Бочаров В.В., Буряковский В.В. и др.

Методы исследования. Теоретико-методологической основой исследования явились фундаментальные теоретические положения современной экономики. Ключевыми методами исследования послужили системный анализ и проблемно-ориентированный подход как разновидность структурно-функционального анализа. Использовались такие методологические приемы как сравнение, анализ и синтез, индукция и дедукция.

1. Теоретические основы финансового анализа

1.1. Сущность, цели и задачи финансового анализа

В современных условиях развития экономики деятельность каждого субъекта хозяйствования стала предметом интереса значительного ряда участников рыночных отношений. Используя доступную им отчетно-учетную информацию, данные лица оценивают финансовое положение организации. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ.

Существует значительное количество трактовок понятия «финансовый анализ». По мнению В.В. Ковалева в нашей стране к настоящему моменту сложились два основных подхода к данному понятию.[\[1\]](#) Раскроем понятие «финансовый анализ» в интерпретации разных ученых на рисунке 1.



Рисунок 1 - Понятие «финансовый анализ»

В.В. Буряковский приводит определение финансового анализа в его традиционном понимании, подчеркивая, что в анализе может использоваться дополнительная информация оперативного характера, однако носить она будет лишь вспомогательный характер.[\[2\]](#)

А.Д. Шеремет, Е.В. Ненашев, рассуждая, что финансовый анализ проводится по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности и регистров бухгалтерского учета, на основе которых готовится отчетность, отмечают, что финансовый анализ, использующий в качестве информационного источника только финансовую отчетность, является внешним финансовым анализом, т.е. применяемым внешними пользователями информации о деятельности предприятия. В свою очередь, «при проведении внутреннего финансового анализа наряду с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности используется также информация, содержащаяся в регистрах бухгалтерского учета предприятия».[\[3\]](#)

На наш взгляд оправданной, достаточно логичной и перспективной представляется широкая трактовка финансового анализа. Соответствует данной трактовке определение финансового анализа, которое приводит В.В. Ковалев: «Процесс, заключающийся в идентификации, систематизации и аналитической обработке

доступных сведений финансового характера, результатом которого является предоставление пользователю рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений».[\[4\]](#)

Как утверждает О.В. Ефимова, финансовый анализ охватывает широкий круг вопросов, которые выходят далеко за рамки традиционной оценки финансового состояния, проводимой, как правило, на основании данных бухгалтерской отчетности. Финансовый анализ дает возможность:

- а) оценить финансовое состояние предприятия, а также риски, которые могут отрицательно повлиять на это состояние в будущем;
- б) определить достаточность средств для осуществления текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, а также для выплаты дивидендов;
- в) выявить необходимость поиска и оптимизации источников финансирования;
- г) определить способность к сохранению и возрастанию капитала и оценить обоснованность политики распределения и использования прибыли;
- д) определить эффективность инвестиционных и финансовых решений и выбрать приоритетные направления развития.[\[5\]](#)

Финансовый анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера с целью оценки финансовых результатов, финансового состояния прошлой деятельности, эффективности инвестиционных и финансовых вложений, оценки будущего потенциала организации. Финансовый анализ может быть определен как способ диагностики финансово-хозяйственной деятельности организации с различным уровнем углубленности.

По временному аспекту финансовый анализ делится на ретроспективный, оперативный и перспективный. По кругу изучаемых вопросов он может быть комплексным и тематическим. По характеру сравнения можно выделить собственный финансовый анализ, проводимый в рамках одной организации, и сравнительный, при сопоставлении результатов деятельности одной организации с аналогичными предприятиями или со среднеотраслевыми показателями.

Если финансовый анализ проводится только по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, то он приобретает характер внешнего, что не всегда позволяет сформировать достаточно объективную оценку финансового положения

организации. Этот недостаток призван исключать внутренний финансовый анализ, базирующийся на данных текущего бухгалтерского и управленческого учета. Он ориентирован на внутренних пользователей и предполагает использование всех источников информации, включая конфиденциальную.

Особенность содержания внешнего финансового анализа состоит во множественности субъектов его проведения при разнообразии целей и интересов субъектов проведения финансового анализа, наличии типовых методик анализа, стандартов учета и отчетности, ориентации на публичную отчетность, максимальную открытость результатов анализа.[\[6\]](#)

1.2. Основные подходы к финансовому анализу

Достижение цели финансового анализа осуществляется с помощью различных его методов. Л.С. Богданова, Е.Ф. Ляшко, В.П. Махитько определяют метод финансового анализа, как систему категорий (понятий), инструментария и принципов исследования процессов или явлений.

Более полное определение дает В.В. Ковалев, утверждая, что метод финансового анализа — это система теоретико-познавательных категорий, научного инструмента и регулятивных принципов исследования финансовой деятельности предприятия, т.е. триада (формула 1):[\[7\]](#)

$$M = (K, I, P) \quad (1)$$

где К — система категорий;

I — научный инструментарий;

P — система регулятивных принципов.

Под категориями финансового анализа подразумевают наиболее общие, ключевые понятия данной науки. Совокупность общенаучных и конкретно-научных способов исследования финансовой деятельности предприятия образует научный инструмент (аппарат) финансового анализа. Регулируют процедурную сторону его методологии и методики такие принципы финансового анализа, как: системность, комплексность, регулярность, преемственность, объективность и др.[\[8\]](#)

Многообразие задач, возникающих в процессе финансового анализа, требует использования разнообразных методов для их решения. До настоящего времени не выработана единая классификация применяемых методов, способов и приемов. Основные взгляды исследователей на классификацию методов финансового анализа представлены на рисунке 2.

В.Р. Банк, В.В. Бочаров, Г.М Лиференко и многие другие исследователи отмечают, что практикой выработаны основные методы финансового анализа, среди которых выделяют:

- а) горизонтальный анализ;
- б) вертикальный анализ;
- в) трендовый анализ;
- г) сравнительный (пространственный) анализ;
- д) анализ относительных показателей (коэффициентов);
- е) факторный анализ.

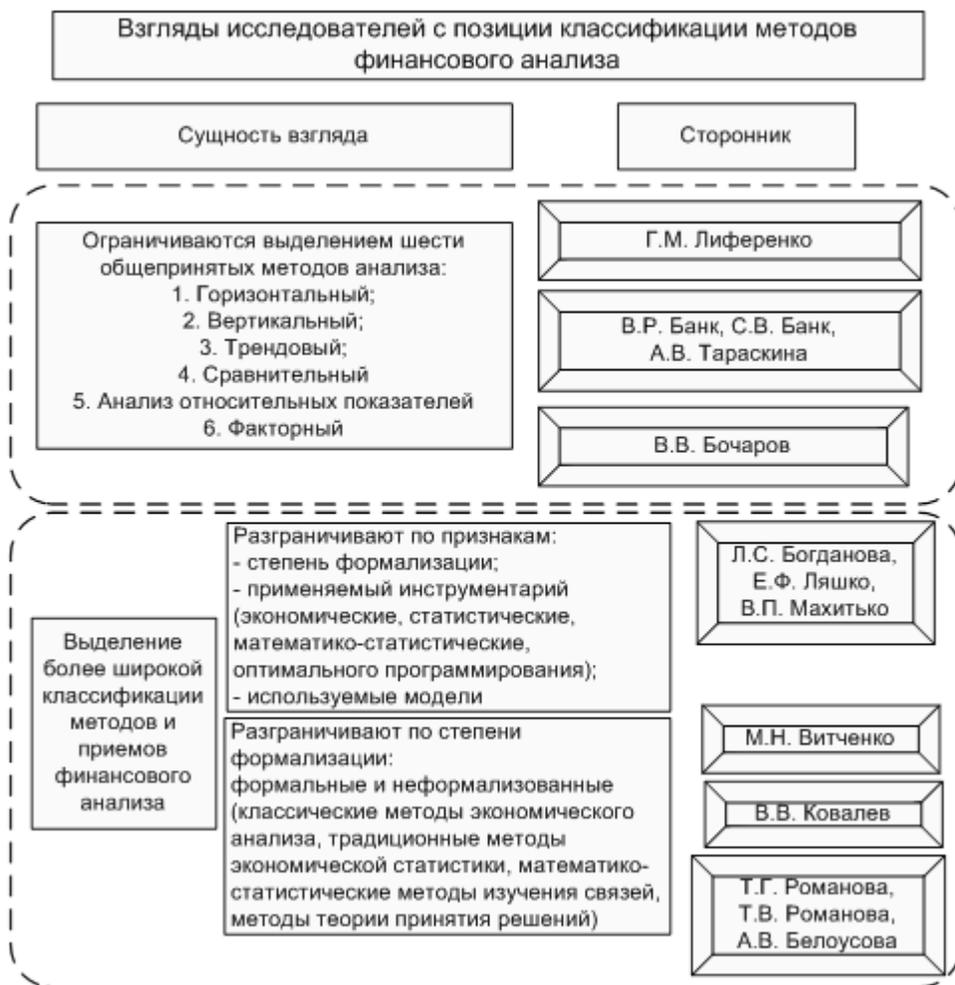


Рисунок 2 - Взгляды исследователей с позиции классификации методов финансового анализа

Стоит отметить, что перечисленные методы анализа способствуют аналитическому прочтению финансовых отчетов, исходной базой которых, прежде всего, являются данные бухгалтерского учета и отчетности. Однако существуют и другие методы финансового анализа.[\[9\]](#)

Представляет интерес классификация методов финансового анализа, предлагаемая Л.С. Богдановой, Е.Ф. Ляшко, В.П. Махитько. В ней разграничены методы по степени формализации, применяемому инструментарию и используемым моделям. Основываясь на мнении авторов выделим такой признак, как используемые в анализе модели на рисунке 3. Отметим, данные различного типа модели, используемые в финансовом анализе, позволяют выявить связи между основными показателями с целью:

а) выявления финансового положения предприятия в текущий момент времени;

б) определения изменений в финансовом состоянии в динамике и выявления основных факторов, вызвавших эти изменения;

в) прогнозирования основных тенденций изменения финансового состояния предприятия.[\[10\]](#)



Рисунок 3 - Основные типы моделей, используемые в финансовом анализе

Наиболее полной, с точки зрения описания инструментария формальных и неформализованных методов финансового анализа, на наш взгляд, представляется классификация В.В. Ковалева, который методы и приемы, используемые в финансовом анализе, делит на жестко неформализованные и формализованные.

В свою очередь, автор к жестко неформализованным относит:

- разработку системы показателей;
- метод сравнения;
- построение аналитических таблиц;
- прием детализации;

- метод экспертных оценок (морфологический анализ, метод сценариев);
- методы чтения и анализа финансовой отчетности.

Большинство исследователей, таких как Л. С. Богданова, В. В. Ковалев, Т. Г. Романова, считают, что формализованные методы при проведении финансового анализа являются основными и носят объективный характер, поскольку в их основе лежат строгие аналитические зависимости (Рисунок 4).



Рисунок 4 - Характеристика формализованных методов финансового анализа

К неформализованным же методам относят методы, основанные на логическом описании аналитических приемов. Существуют десятки таких методов, поэтому многие исследователи их разбивают на группы.

Первая группа включает методы процентных чисел, балансовый метод, приемы детерминированного анализа (рисунок 5).

В. В. Ковалев объединяет данные методы в группу элементарных методов микроэкономического анализа, Л. С. Богданова, Е. Ф. Ляшко, В. П. Махитко именуют их как классические методы анализа хозяйственной деятельности и финансового анализа, М. Н. Витченко и Т. Г. Романова называют их классическими методами экономического анализа.[\[11\]](#)

Однако вне зависимости от различий в именовании данной группы разными авторами, все они сходятся в том, что целевой установкой данных методов является анализ эффективности работы предприятия и поиска резервов её повышения.



Рисунок 5 - Характеристика элементарных методов микроэкономического анализа

Вторую группу согласно классификации методов финансового анализа, как по В. В. Ковалеву, так и у других исследователей, выделяющих широкую классификацию по инструментарию методов и приемов анализа, составляют традиционные методы экономической статистики (рисунок 6).

Большинство данных методов было разработано в рамках экономической статистики. Они посвящены количественной оценке явлений и процессов. Исследователи называют их традиционными методами, ввиду историчности разработки, простоте и широкой распространенности. Отметим, что подтверждает их широкое применение в микроэкономическом анализе тесная взаимосвязь с первой группой методов: так приемы аналитической группировки применяются в факторном анализе, прием процентных чисел основан на индексном методе. [\[12\]](#)



Рисунок 6 - Характеристика традиционных методов экономической статистики

Третью группу в классификациях методов финансового анализа по В. В. Ковалеву, Л. С. Богдановой, М. Н. Витченко, Т. Г. Романовой и многим другим исследователям, образуют математико-статистические методы изучения связей (рисунок 7).

Данные методы также определяют, как стохастическое моделирование. В противоположность методам детерминированного факторного анализа, упоминаемым в рамках группы элементарных методов микроэкономического анализа, методы стохастического моделирования используются, когда подвергаются исследованию стохастические (вероятностные) связи между анализируемыми явлениями, т. е. каждому значению факторного признака соответствует множество значений результативного признака — определенное статистическое распределение.[\[13\]](#)

Отметим, что приведенные выше методы взаимосвязаны со второй группой методов, поскольку пришли из экономической статистики, которая заимствовала их из статистики математической. Это прослеживается в том, что дисперсионный анализ часто используется совместно с методами группировки, а методы обработки пространственно-временных совокупностей взаимосвязаны с элементарными методами обработки рядов динамики. Как уже было сказано выше, современный финансовый анализ предназначен формировать основу для принятия управленческих решений.



Рисунок 7 - Характеристика математико-статистических методов изучения связей

В этой связи вполне логично, что в классификациях методов финансового анализа у В. В. Ковалева, Т. Г. Романовой, А. Г. Белоусовой и многих других исследователей, отдельную группу образуют методы теории принятия решений (рисунок 8).

Стоит отметить, что Л. С. Богданова, Е. Ф. Ляшко, В. П. Махитько также выделяют некоторые из этих методов, объединяя их в группу методов оптимального программирования. М. Н. Витченко вообще отдельно не выделяет такую группу, но такой метод как ситуационный анализ и прогнозирование в противоположность В. В. Ковалеву, относит к неформализованным методам.[\[14\]](#)

Т. Г. Романова, А. Г. Белоусова, несмотря на то, что отдельно выделяют методы теории принятия решений среди формализованных методов, ситуационный анализ и прогнозирование не включают в данную группу, а напротив также, как и М. Н. Витченко, относят к неформализованным методам.[\[15\]](#)



Рисунок 8 - Характеристика методов теории принятия решений

В отдельную группу согласно классификации методов финансового анализа, как по В. В. Ковалеву, так и у других исследователей, выделяющих широкую



Рисунок 9 -

Характеристика методов финансовых вычислений

По нашему мнению, решения финансового характера необходимо принимать так, чтобы они были эффективны во временном аспекте, поскольку существует такое понятие как временная стоимость денег. В практической деятельности весьма полезно применение методов финансовых вычислений, которые позволяют проводить операции дисконтирования и наращивания, осуществлять оценку денежных потоков, что обуславливает их применение в оценке инвестиционных проектов, на рынке ценных бумаг, в ссудно-заемных операциях, оценке бизнеса и т. д.

Таким образом, можно сделать вывод, что широкий ряд задач финансового анализа ведет за собой необходимость применения обширного диапазона методов их решения. Но, несмотря на их разнообразность, большинство методов финансового анализа взаимосвязано: либо одни основаны других, либо возможно их совместное применение.

Это объясняется тем, что в подавляющем большинстве научно-практических направлений экономики наблюдается взаимопроникновение научных инструментов. В зависимости от поставленных перед аналитиками задач и условий жизнедеятельности организации будут использоваться те или иные приемы, способы и методы финансового анализа.

Однако, результатом данного анализа, вне зависимости от используемых методов, должно быть предоставление пользователю рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений.

2. Анализ показателей финансовой деятельности ПАО «ВТБ 24»

2.1. Общая характеристика ПАО «ВТБ 24»

ВТБ 24 (ПАО) — один из крупнейших участников российского рынка банковских услуг. Входит в международную финансовую группу ВТБ и специализируется на обслуживании физических лиц, индивидуальных предпринимателей и предприятий малого бизнеса.

Сеть банка формируют 1062 офиса в 72 регионах страны. Банк предлагает клиентам основные банковские продукты, принятые в международной финансовой практике.

В числе предоставляемых услуг: выпуск банковских карт, ипотечное и потребительское кредитование, автокредитование, услуги дистанционного управления счетами, кредитные карты с льготным периодом, срочные вклады, аренда сейфовых ячеек, денежные переводы. Часть услуг доступна клиентам в круглосуточном режиме, для чего используются современные телекоммуникационные технологии.

Акционерами ВТБ 24 (ПАО) являются Банк ВТБ (публичное акционерное общество) — доля в уставном капитале 99,9269%, миноритарные акционеры — общая доля в уставном капитале — 0,0731%. Уставный капитал ВТБ 24 (ПАО) составляет 103 973 260 251 (Сто три миллиарда девятьсот семьдесят три миллиона двести шестьдесят тысяч двести пятьдесят один) рубль.

Коллектив банка придерживается ценностей и принципов международной финансовой группы ВТБ. Одна из главных задач группы — поддержание и совершенствование развитой финансовой системы России.

Деятельность ВТБ 24 (ПАО) осуществляется в соответствии с генеральной лицензией Банка России № 1623 от 29.10.2015 г.

Надзор за деятельностью ВТБ 24 (ПАО) в соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» осуществляет Департамент надзора за системно значимыми кредитными организациями Банка России.

Лицензии (действовавшие в 2015 году):

- Генеральная лицензия Банка России № 1623 от 29.10.2015 г. на осуществление банковских операций в рублях и в иностранной валюте с юридическими и физическими лицами, на привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц.

- Лицензия Банка России № 1623 от 29.10.2015 г. на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов, осуществление других операций с драгоценными металлами.

- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление брокерской деятельности № 077-03219-100000 от 29.11.2000 г.
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление дилерской деятельности № 077-03311-010000 от 29.11.2000 г.
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление депозитарной деятельности № 077-03752-000100 от 07.12.2000 г.
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-03391-001000 от 29.11.2000 г.
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов № 22-000-1-00041 от 30.10.2001 г.
- Лицензия на право осуществления технического обслуживания шифровальных (криптографических) средств № 8139X от 17.12.2009 г. (срок действия: 17.12.2015 г.).
- Лицензия на осуществление распространения шифровальных (криптографических) средств № 8140P от 17.12.2009 г. (срок действия: 17.12.2015 г.).
- Лицензия на предоставление услуг в области шифрования № 8141Y от 17.12.2009 г. (срок действия: 17.12.2015 г.).
- Лицензия на осуществление разработки, производства, распространения шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, выполнения работ, оказания услуг в области шифрования информации, технического обслуживания шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических)

средств (за исключением случая, если техническое обслуживание шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, осуществляется для обеспечения собственных нужд юридического лица или индивидуального предпринимателя) № 13987Н от 16.12.2015г.

На рисунке 10 представлена структура управления ПАО «ВТБ 24».

Общее собрание акционеров

Правление (Председатель правления)

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего контроля

Совет директоров

Отдел управления рисками

Кредитный комитет

Комитет по управлению активами и пассивами

Казначейство банка

Рисунок 10 - Организационная структура ПАО «ВТБ 24»

Банк был создан в форме открытого акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности Банка.

Общее собрание акционеров определяет состав Совета Директоров. Совет Директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Банка.

Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом - Председателем Правления и коллегиальным исполнительным органом Банка - Правлением. Заседание Совета Директоров назначает Председателя Правления, формирует состав Правления.

Исполнительные органы Банка несут ответственность за выполнение решений,

принятых Общим собранием акционеров и Советом Директоров Банка.

Исполнительные органы Банка подотчетны Совету Директоров Банка и Общему собранию акционеров.

Внутренний контроль в Банке осуществляется в соответствии с Правилами внутреннего контроля Банка, утверждаемыми Советом Директоров Банка. Система внутреннего контроля включает систему органов внутреннего контроля и направления внутреннего контроля.

Внутренний контроль в Банке осуществляется в соответствии с Правилами внутреннего контроля Банка, утверждаемыми Советом Директоров Банка. Система внутреннего контроля включает систему органов внутреннего контроля и направления внутреннего контроля.

- Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитных комитетов, Комитетом по управлению активами и пассивами, Отделом управления рисками и Казначейством Банка, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок.

2.2. Анализ финансовых показателей ПАО «ВТБ 24»

Проанализируем основные финансовые показатели деятельности ПАО «ВТБ 24» за 2014-2015 гг.

Данные, представленные в таблице 1 (Приложение), свидетельствуют о том, что за 2014-2015 гг. статья «Денежные средства» увеличилась на 138341245 тыс. руб. или в 2,6 раза (рисунок 11).

За 2014-2015 гг. статья «Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации» увеличилась на 49241507 тыс. руб. или в 2,13 раз. Это свидетельствует об устойчивом положении банка.



Рисунок 11 – Динамика денежных средств ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

Большую роль в изменении активов ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг. сыграла чистая ссудная задолженность, которая представляет собой дебиторскую задолженность без процентов. Ее удельный вес в структуре активов банка на конец 2015 г. составил 79%. На конец 2013 г. чистая ссудная задолженность ПАО «ВТБ 24» сформировалась на уровне 1265153935 тыс. рублей, на конец 2014 г. – 1683322017 тыс. рублей, и на конец 2015 г. составила 2162160038 тыс. рублей. Таким образом, чистая ссудная задолженность ПАО «ВТБ 24» возросла в 2015 году на 897006103 тыс. рублей, или в 1,71 раза (Рисунок 12).

image not found or type unknown



Рисунок 12 – Динамика чистой ссудной задолженности ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

За 2014-2015 гг. статья «Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» ПАО «ВТБ 24» увеличилась на 116008649 тыс. руб. или в 6,57 раза (рисунок 13).

image not found or type unknown



Рисунок 13 – Динамика чистых вложений в ценные бумаги и другие

финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

За 2014-2015 гг. статья сумма активов ПАО «ВТБ 24» увеличилась на 1264638651 тысяч рублей, или в 1,86 раза (Рисунок 14).

image not found or type unknown



Рисунок 14 – Динамика активов ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

Данные, представленные в таблице 2 (Приложение), свидетельствуют о том, что за 2014-2015 гг. статья «Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями» увеличилась на 806571782 тыс. руб. или в 1,68 раза (рисунок 15). Данная статья занимает первое место по удельному весу и составляет 77,98% среди обязательств банка по состоянию на конец 2015 г.

image not found or type unknown



Рисунок 15 – Динамика средств клиентов (не кредитных организаций) ПАО

«ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

Второй по удельному весу статьей в общей сумме пассивов банка являются средства кредитных организаций – 10,89 %. К концу 2015 г. эта статья составляла 278675940 тысяч рублей. В данном случае наблюдается положительная динамика: увеличение на 209179913 тысячу рублей или в 4 раза по сравнению с началом 2014 г.

Общий размер обязательств ПАО «ВТБ 24» к концу 2015 г. составил 2560087304 тыс. руб., что по сравнению с началом 2014 г. больше на 1218935516 тысяч рублей или в 1,91 раза (рисунок 16).



Рисунок 16 – Динамика обязательств ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

Таблица 1 - Состав и структура доходов и расходов ПАО «ВТБ 24» в 2013-2015 гг.

Название статьи	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Удельный вес 2015, %	Абсолютное отклонение 2015 к 2013	Относительное отклонение 2015 к 2013, раз
1. Доходы всего, в том числе:	177 511 306	240 544 064	308 424 318	100	130913012	1,74
1.1. Процентные доходы	149 020 965	205 981 708	262 185 970	85	113165005	1,76
1.2. Прочие доходы	28 490 341	34 562 356	46 238 348	15	17748007	1,62

2. Расходы всего,	126	184	214			
в том числе:	532	826	372 031	100	87839611	1,69
	420	439				
2.1.Процентные	60	87	113			
расходы	926	211	015 312	53	52088470	1,85
	842	127				
2.2.Прочие	65	97	101			
расходы	605	615	356 719	47	35751141	1,54
	578	312				

Общая сумма доходов ПАО «ВТБ 24» в 2015 году составила 308 424 318 тысяч рублей, что на 130913012 тысяч рублей или 1,74 больше, чем в 2013 году. Это свидетельствует о положительной динамике развития банка (рисунок 17).

На рост доходов банка оказало влияние увеличение процентных доходов. Они изменились в 1,76 раза в 2015 г. против 2013 г. Этому способствовал рост кредитного портфеля банка (рисунок 18).

Также увеличились прочие доходы банка. В 2015 году они составили в 1,62 раза больше, чем в 2013 году на 17748007 тыс. руб. (рисунок 19). Это связано с увеличением точек обслуживания клиентов, а соответственно с ростом расчетно-кассовых операций.



Рисунок 17 – Динамика доходов и расходов ПАО «ВТБ 24» в 2013-2015 гг.



Рисунок 18 – Динамика процентных доходов и расходов ПАО «ВТБ 24» в

2013-2015 гг.

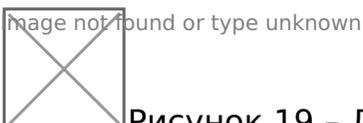


Рисунок 19 – Динамика прочих доходов и расходов ПАО «ВТБ 24» в 2013-

2015 гг.

Общая сумма расходов ПАО «ВТБ 24» в 2015 году составила 214 372 031 тысяч рублей. Это на 87839611 тысяч рублей или в 1,69 раза больше, чем в 2013 году (рисунок 17).

Процентные расходы увеличились в 2015 году на 52088470 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом. Их удельный вес в структуре расходов ПАО «ВТБ 24» составил в 2015 г. 53% (рисунок 18).

Прочие расходы ПАО «ВТБ 24» также увеличились в 2015 году на 35751141 тыс. руб. или в 1,54 раза по сравнению с 2013 годом (рисунок 19).

Таблица 2 - Оценка выполнения обязательных нормативов ПАО «ВТБ 24» в 2013-2015 гг.

Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение на конец года			Отклонение от нормы 2015	Абсолютное Отклонение 2015 к 2013	Относительное Отклонение 2015 к 2013, %
		2013	2014	2015			
Достаточность собственных средств (капитала) банка (Н1)	10	11,19	11	11,6	1,6	0,41	1,04
Показатель мгновенной ликвидности банка (Н2)	15	40,73	47,41	77,4	62,4	36,67	1,90

Показатель текущей ликвидности банка (Н3)	50	61,6	75,2	61,3	11,3	-0,3	1,00
Показатель долгосрочной ликвидности банка (Н4)	120	108,28	94,18	116,5	-3,5	8,22	1,08
Показатель максимально размера крупных кредитных рисков (Н7)	800	38,49	63,17	93,1	-706,9	54,61	2,42
Показатель максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1)	50	0	0	0	-50	0	
Показатель совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)	3	0,59	0,4	0,5	-2,5	-0,09	0,85

Показатель использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12)	25	0,57	2,26	2,5	-22,5	1,93	4,39
---	----	------	------	-----	-------	------	------

Показатель минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием (Н18)	100	103,43	102,12	101,8	1,8	-1,63	0,98
---	-----	--------	--------	-------	-----	-------	------

Как свидетельствуют данные таблицы 2, норматив достаточности собственных средств (капитала) ПАО «ВТБ 24» (Н1) регулирует (ограничивает) риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков. Значение данного показателя в 2015 году выше нормативного значения на 1,6 пункта. Это свидетельствует о достаточности собственных ресурсов ПАО «ВТБ 24» в анализируемом периоде.

Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования. Показатель данного норматива выполняется ПАО «ВТБ 24», превышая нормативное значение почти в пять раз. Это

свидетельствует о том, что ПАО «ВТБ 24» способен мгновенно мобилизовать средства для проведения расчетов по счетам до востребования.

Норматив текущей ликвидности банка (Н3) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней. Данный показатель по ПАО «ВТБ 24» превышает его нормативное значение на 11,3, что свидетельствует о выполнении данного требования и о способности банка мгновенно мобилизовать средства для расплаты по счетам до востребования и на срок до 30 дней.

Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней. Данный норматив банком не выполняется. Фактический показатель ниже нормативного на 3,5 п., однако наблюдается тенденция к его увеличению: по сравнению с 2013 годом он вырос на 8,22 п.

Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7) регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка. Данный норматив ПАО «ВТБ 24» также не выполняется, так как действительное значение ниже нормативного на 706,9, то есть велик риск невыплаты по обязательствам из-за невозвращения размещенных в кредиты средств. Показатель по ПАО «ВТБ 24» повысился в 2015 году по сравнению с 2013 г. на 54,61 п.

Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1), регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении участников (акционеров) банка и определяет максимальное отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) к собственным средствам (капиталу) банка. Данный норматив ПАО «ВТБ 24» выполняется, поскольку действительное значение не превышает нормативного. Показатель не менялся в период с 2013 по 2015 гг.

Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1) регулирует (ограничивает) совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком. Данный норматив ПАО «ВТБ 24» выполняется, так как фактическое значение не превышает нормативного.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовый анализ – раздел экономического анализа, в котором изучаются и анализируются основные финансовые показатели коммерческой организации, а также коэффициенты и мультипликаторы, которые дают понимание как о фундаментальном положении той или иной компании, так и о конъюнктуре финансовых показателей в различных временных промежутках, с целью в дальнейшем определить актуальность вложения в ценные бумаги этой компании.

Исходя из определения уже становится понятно, что для принятия инвестиционного решения по той или иной ценной бумаге необходимо сделать анализ по различным финансовым показателям, а лучше группам показателей для полной картины.

К первой группе относятся ключевые показатели деятельности. Анализ этих показателей позволит рассчитать общую эффективность деятельности компании-эмитенты.

Другая группа финансовых показателей относится к показателям рентабельности и прибыльности бизнеса. Рассчитав эту группу финансовых показателей станет понятно, насколько прибыльно инвестировать в те или иные активы и как быстро по ним произойдет возврат вложенных средств.

К третьей группе показателей относятся различные коэффициенты и мультипликаторы, указывающие на перепроданность или перекупленность акций.

Проанализировав эту группу показателей можно иметь представление о потенциале роста или падения стоимости акций того или иного эмитента. Причем эти коэффициенты указывают на фундаментально обоснованную (справедливую) стоимость акций эмитента, поэтому как правило актуальны они минимум на среднесрочную перспективу (от 1 квартала и более). При этом очень важно, чтобы эта группа показателей анализировалась вместе и в сравнении с аналогичными

показателями в целом по отрасли, в которой работает эмитент.

Наконец, последняя, четвертая группа показателей относится к показателям рисков инвестирования. Рассчитав эту группу показателей можно иметь представление не только о потенциальной доходности акций того или иного эмитента, но и о его возможных рисках (скажем – риске вероятности дефолта).

ВТБ 24 (ПАО) — один из крупнейших участников российского рынка банковских услуг. Мы входим в международную финансовую группу ВТБ и специализируемся на обслуживании физических лиц, индивидуальных предпринимателей и предприятий малого бизнеса.

Сеть банка формируют 1062 офиса в 72 регионах страны. Мы предлагаем клиентам основные банковские продукты, принятые в международной финансовой практике.

В числе предоставляемых услуг: выпуск банковских карт, ипотечное и потребительское кредитование, автокредитование, услуги дистанционного управления счетами, кредитные карты с льготным периодом, срочные вклады, аренда сейфовых ячеек, денежные переводы. Часть услуг доступна нашим клиентам в круглосуточном режиме, для чего используются современные телекоммуникационные технологии.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
2. Александров, О.А. Экономический анализ: Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
3. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
4. Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ: Учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 383 с.
5. Бороненкова, С.А. Бухгалтерский учет и экономический анализ в страховых организациях: Учебник / С.А. Бороненкова, Т.И. Буянова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 478 с.

6. Гарнова, В.Ю. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 157 с.
7. Дудин, М.Н. Финансово-экономический анализ предприятия туристской индустрии / М.Н. Дудин, Н.В. Лясников. - М.: КноРус, 2012. - 216 с.
8. Жилияков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жилияков. - М.: КноРус, 2012. - 368 с.
9. Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: Учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 239 с.
10. Зороастрова, И.В. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / И.В. Зороастрова, Н.М. Розанова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 279 с.
11. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / И.Н. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 348 с.
12. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: Учебное пособие / Н.А. Казакова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 240 с.
13. Капканщиков, С.Г. Финансово-экономический анализ. Предприятие, банк, страховая компания / С.Г. Капканщиков. - М.: КноРус, 2012. - 368 с.
14. Каурова, О.В. Финансово-экономический анализ предприятия туристской индустрии: Учебное пособие / О.В. Каурова. - М.: КноРус, 2012. - 216 с.
15. Кашкин, С.Ю. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / С.Ю. Кашкин. - М.: КноРус, 2012. - 432 с.
16. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.
17. Климова, Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): Учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 287 с.
18. Когденко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 392 с.
19. Колычева, В.А. Рынок произведений искусства: теоретико-экономический анализ: Монография / В.А. Колычева. - М.: Проспект, 2014. - 136 с.
20. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с.

21. Косорукова, И.В. Экономический анализ: Учебник / И.В. Косорукова. - М.: МФПА, 2012. - 432 с.
22. Кукушкин, С.Н. Финансов-экономический анализ. Конспект лекций / С.Н. Кукушкин. - М.: А-Приор, 2012. - 192 с.
23. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
24. Любушин, Н.П. Экономический анализ: Учеб. Пособие / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 575 с.
25. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян.. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
26. Маркин, Ю.П. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / Ю.П. Маркин. - М.: Омега-Л, 2012. - 450 с.
27. Мельник, В.М. Экономический анализ в аудите: Учебное пособие / В.М. Мельник, В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 543 с.
28. Парахина, В.Н. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Н. Парахина, Е.В. Галеев, Л.Н. Ганшина. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
29. Плотникова, А.М. Экономический анализ (курс для бакалавров) / А.М. Плотникова, М.В. Слаутина. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.
30. Попова, Л.В. Экономический анализ: Учебное пособие / Л.В. Попова, И.А. Маслова, Б.Г. Маслов. - М.: ДиС, 2013. - 336 с.
31. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. - М.: Дашков и К, 2016. - 256 с.
32. Розанова, Н.М. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник. / Н.М. Розанова, И.В. Зороастрова. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 279 с.
33. Румянцева, Е.Е. Экономический анализ: Учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с.
34. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.
35. Самыгин, С.И. Экономический анализ / С.И. Самыгин, С.Н. Епифанцев. - М.: КноРус, 2013. - 400 с.
36. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 378 с.
37. Стуканова, Н.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.П. Стуканова. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.

38. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
39. Тузиков, А.Р. Комплексный экономический анализ деятельности управленческого персонала: Учебник / А.Р. Тузиков. - М.: КноРус, 2013. - 720 с.
40. Тысячникова, Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.А. Тысячникова, Ю.Н. Юденков. - М.: КноРус, 2013. - 720 с.
41. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.
42. Шадрина, Г.В. Экономический анализ: Учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 515 с.
43. Шейнин, Л.Б. Монопольные и другие невыровненные цены: Экономический анализ с примерами из отечественной и зарубежной практики / Л.Б. Шейнин. - М.: ЛИБРОКОМ, 2013. - 224 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Таблица 1 – Состав и структура активов ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

Наименование статьи	На конец 2013	На конец 2014	На конец 2015	Уд.вес 2015 , %	Абс. откл. 2015 к 2013, тыс. руб	Отн. откл. 2015 к 2013 %, раз
Денежные средства	53109101	75391362	138341245	5,06	85232144	2,60
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	43516995	60601489	92758502	3,39	49241507	2,13

Обязательные резервы	15415602	17389242	19837894	0,72	4422292	1,29
Средства в кредитных организациях	6468180	11230202	18101912	0,66	11633732	2,80
Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30472489	18368420	1396106	0,05	-29076383	0,05
Чистая ссудная задолженность	1265153935	1683322017	2162160038	79,01	897006103	1,71
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	20819153	79532692	136827802	5,00	116008649	6,57
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	1464005	1576872	5966734	0,22	4502729	4,08

Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	2748475	2830670	96420683	3,52	93672208	35,08
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	15845294	24250867	27071711	0,99	11226417	1,71
Прочие активы	33903117	73971158	63597391	2,32	29694274	1,88
Всего активов	1472036739	2029498877	2736675390		1264638651	1,86

Таблица 2 - Состав и структура пассивов ПАО «ВТБ 24» в 2014-2015 гг.

Наименование статьи	На конец 2013	На конец 2014	На конец 2015	Уд.вес 2015 , %	Абс. откл. 2015 к 2013, тыс. руб	Отн. откл. 2015 к 2013 , раз
Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	19581078	32516822	223779418	8,74	204198340	11,43

Средства кредитных организаций	69496027	110300419	278675940	10,89	209179913	4,01
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	1189826285	1677433384	1996398067	77,98	806571782	1,68
Вклады физических лиц	982659358	1338778438	1524505464		541846106	1,55
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	55270	0,00	55270	
Выпущенные долговые обязательства	48058247	49610457	32039942	1,25	-16018305	0,67
Прочие обязательства	13393144	19078789	26962801	1,05	13569657	2,01

Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	797007	2055771	2175866	0,08	1378859	2,73
Всего обязательств	1341151788	1890995642	2560087304		1218935516	1,91

1. Румянцева, Е.Е. Экономический анализ: Учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с. [↑](#)
2. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с. [↑](#)
3. Попова, Л.В. Экономический анализ: Учебное пособие / Л.В. Попова, И.А. Маслова, Б.Г. Маслов. - М.: дис, 2013. - 336 с. [↑](#)
4. Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: Учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 239 с. [↑](#)
5. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с. [↑](#)

6. Шадрина, Г.В. Экономический анализ: Учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 515 с. [↑](#)
7. Бороненкова, С.А. Бухгалтерский учет и экономический анализ в страховых организациях: Учебник / С.А. Бороненкова, Т.И. Буянова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 478 с. [↑](#)
8. Шейнин, Л.Б. Монопольные и другие невыровненные цены: Экономический анализ с примерами из отечественной и зарубежной практики / Л.Б. Шейнин. - М.: ЛИБРОКОМ, 2013. - 224 с. [↑](#)
9. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: Учебное пособие / Н.А. Казакова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 240 с. [↑](#)
10. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с. [↑](#)
11. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. - М.: Дашков и К, 2016. - 256 с. [↑](#)
12. Розанова, Н.М. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник. / Н.М. Розанова, И.В. Зороастрова. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 279 с. [↑](#)
13. Косорукова, И.В. Экономический анализ: Учебник / И.В. Косорукова. - М.: МФПА, 2012. - 432 с. [↑](#)
14. Жилияков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жилияков. - М.: кнорус, 2012. - 368 с. [↑](#)
15. Дудин, М.Н. Финансово-экономический анализ предприятия туристской индустрии / М.Н. Дудин, Н.В. Лясников. - М.: кнорус, 2012. - 216 с. [↑](#)