

## **Содержание:**

# **Введение**

В условиях рыночной экономики целью любого производства является получение максимально возможной прибыли. В этих условиях могут осуществлять свою производственно-финансовую деятельность только те предприятия, которые получают от нее наивысший экономический результат. Те же предприятия, которые работают неэффективно, малорентабельно, тем более убыточно, нежизнеспособны. Они неизбежно разоряются и прекращают свое существование. Следовательно, на каждом предприятии необходимо выявлять наличие фактов бесхозяйственности, непроизводительных потерь, неразумного вложения средств и тому подобного для их устранения. Следует выявлять и включать в работу предприятия резервы производства, рационального и эффективного использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, природных богатств.

Актуальность работы обуславливается тем, в настоящее время значительно возрастает роль анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, основная цель которого - выявление и устранение недостатков в деятельности предприятий, поиск и вовлечение в производство неиспользуемых резервов.

Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятия невозможен без использования методов экономического анализа.

Целью данной работы является рассмотрение методов экономического анализа и их использование в проведении комплексного финансового анализа предприятия.

Для этого необходимо решить следующие задачи:

- проанализировать научную литературу по данному вопросу;
- изучить нормативно-правовую базу;
- оценить разнообразные методы финансового анализа предприятия;
- провести анализ использования методов экономического анализа для КБ «Возрождение».

Объектом написания данной курсовой работы является банк «Возрождение».

При финансовом анализе деятельности предприятия использовались вертикальный, горизонтальный анализ, факторный, интегральный, метод коэффициентов, экспертный метод, а так же для определения финансовой устойчивости была использована интегральная балльная оценка.

Курсовая работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка литературы.

## **Глава 1 Теоретические основы методов экономического анализа**

### **1.1 Сущность и значение комплексного финансового анализа деятельности предприятия**

Объективность оценки итогов деятельности предприятия, уровня использования производственных и финансовых ресурсов требуют комплексного подхода.

В этой связи одним из перспективных видов экономического анализа современной экономики, но пока недостаточно полно разработанным, является комплексный анализ. Он основывается на системном подходе к экономическим процессам на предприятии, которые исследуются в динамике и во взаимосвязи со всеми частными элементами процессов и отражаются в системе показателей.

Многообразие и сложность процессов деятельности предприятий требуют классификации этапов исследования, выделения первичных и вторичных элементов, их взаимной увязки. В этой связи разработки методологии комплексного экономического анализа основываются на создании взаимосвязанной системы показателей, наиболее полно и всесторонне охватывающей все элементы сложного хозяйственного и финансового механизма деятельности предприятия. При этом показатели группируются по экономически однородным признакам в блоки, которые затем увязываются в единую систему.

Преимущества комплексного системного анализа выражаются в том, что позволяют осуществлять комплексный поиск резервов повышения эффективности производства. Их оценка позволяет представлять деятельность предприятия как единый механизм, выделять наиболее важные звенья и на их основе разрабатывать комплекс мероприятий по мобилизации не использованных резервов.

Проведение комплексного экономического анализа требует не только соответствующей информационной базы, но и четкой классификации факторов влияющих на деятельность предприятия. Основу классификации составляет деление их по характеру воздействия на результативные показатели (экстенсивные и интенсивные).

Экстенсивные факторы обуславливают количественный прирост результативного показателя, т.е. за счет расширения сферы его воздействия, как во времени, так и в пространстве. Специфику показателей, на которые рассчитывается влияния факторов, определяет их набор в алгоритме расчета. Количественный характер воздействия этих факторов проявляется в необходимости их количественного увеличения, чтобы обеспечить прирост результативного показателя. Однако для повышения эффективности бизнеса, мер количественного, т.е. экстенсивного воздействия недостаточно.

Каждое предприятие стремится усилить воздействие интенсивных факторов, в которых проявляется степень усилий предприятия, напряженности труда в бизнесе. В частности, если предприятие не будет обеспечивать рост производительности труда, повышение фондоотдачи по всем используемым ресурсам, рентабельности капитала и т.д., то не сможет поддерживать расширенное воспроизводство и успех бизнеса на перспективу.

Методология комплексного анализа, его этапы, разработанные Бакановым М. И. и Шереметом А. Д. в обобщенном виде, представлены на рисунке 1. Идея увязки показателей деятельности предприятия в последовательные аналитические блоки позволила сформировать этапы и методику комплексного анализа.

Экономические показатели всех сфер и аспектов деятельности предприятия должны изучаться во взаимосвязи и взаимодействии с техникой и технологией производства, его организацией, перспективами развития бизнеса. Наряду с этим в современных условиях актуальными являются исследования, связанные с решением экологических проблем, социальных условий жизни трудовых коллективов, с положением предприятия на внутреннем и внешнем рынках. От комплекса исследуемых вопросов зависят все показатели, отражающие степень использования всех видов ресурсов: материальных, трудовых и финансовых. Обобщающими показателями использования производственных ресурсов являются производительность труда, фондоотдача, материалоемкость продукции и т.д. Эффективность использования производственных ресурсов проявляется в объеме и качестве продукции, величине потребленных ресурсов (себестоимость), величине

финансовых ресурсов, вложенных в бизнес.

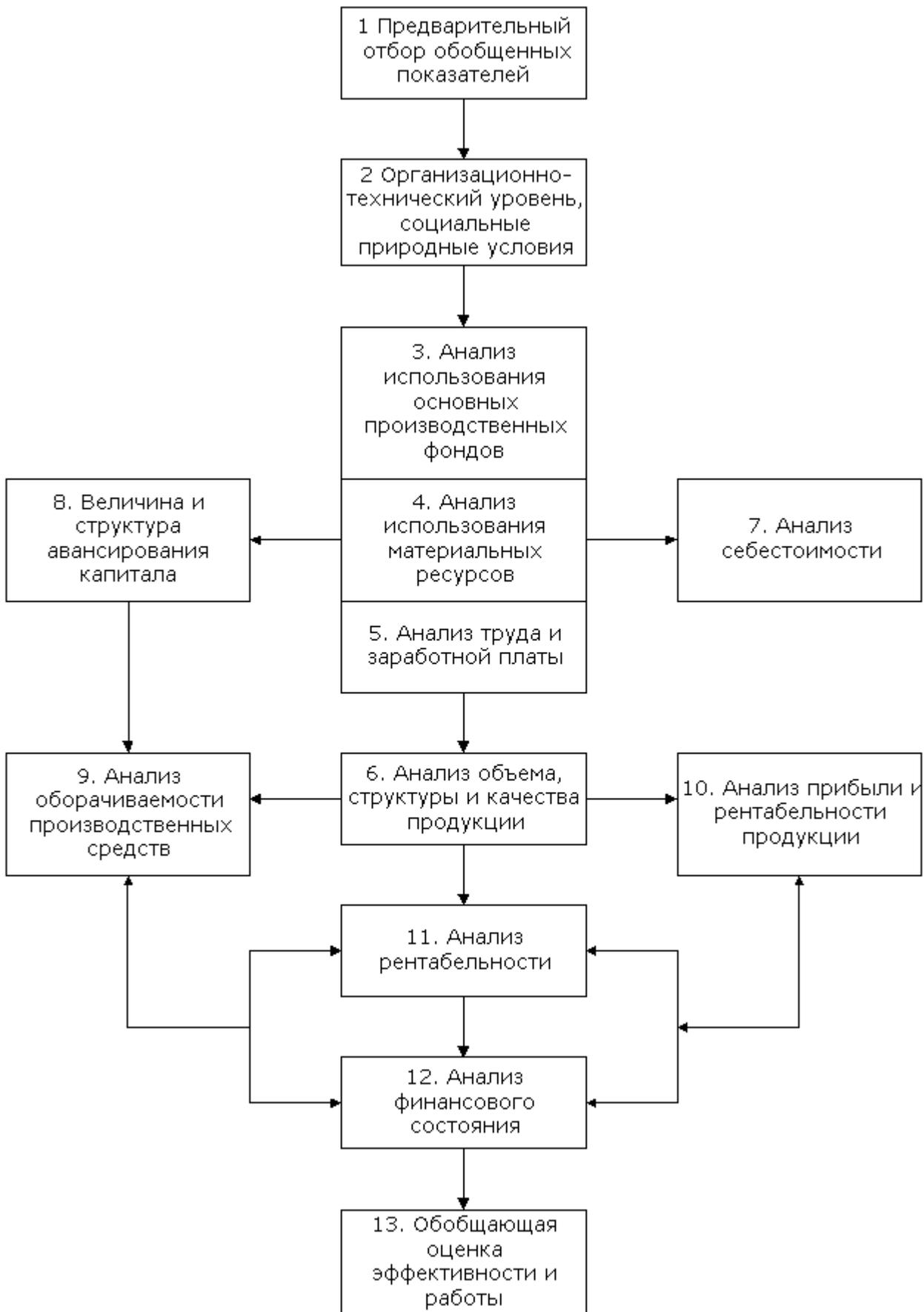


Рисунок 1 - Этапы комплексного экономического анализа предложенные Бакановым М. И. и Шереметом А. Д.

При выполнении комплексного анализа и оценке бизнеса выделяют несколько этапов:

1) Уточняются объекты, цель и задачи анализа, составляется план аналитической работы. 2) Разрабатывается схема статистических и аналитических показателей, которые характеризуют объект исследования в различных аспектах. 3) Собираются и подготавливаются к анализу необходимые источники данных, т.е. информационная база (проверяется точность показателей, данные приводятся в сопоставимый вид). 4) Проводится сравнение фактических результатов деятельности с плановыми показателями, с данными прошлых лет, с показателями предприятий конкурентов и т.д. 5) Выполняется факторный анализ: при этом составляются алгоритмы расчетов, включающие факторы, и определяется степень их влияния на показатели и результаты деятельности предприятия. 6) Выявляются неиспользованные и перспективные резервы повышения эффективности производства. 7) Оценка результатов хозяйствования осуществляется с учетом различных факторов и выявленных резервов. Степень объективности этой оценки зависит от набора системы показателей и факторов. 8) Разрабатываются мероприятия по мобилизации неиспользованных резервов и развитию бизнеса предприятия.

Дальнейшая увязка этапов формирования показателей, их взаимосвязи и выхода на конечный результат осуществляется в форме сопоставления выручки, затрат и определения финансового результата.

Таким образом, увязка показателей в отдельные блоки, отражающие последовательность хозяйственных процессов и управления, представляет собой единую систему последовательного формирования факторов и показателей, позволяющих в конечном итоге охватить весь комплекс хозяйственно-финансового механизма предприятия.

## **1.2 Методы, используемые для финансового анализа деятельности предприятия**

Под методом экономического анализа понимается диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии. Характерными

особенностями метода экономического анализа являются: использование системы показателей, всесторонне характеризующих хозяйственную деятельность, изучение причин изменения этих показателей, выявление и измерение взаимосвязи между ними в целях повышения социально-экономической эффективности.

К характерным особенностям метода экономического анализа относятся выявление и измерение взаимосвязи и взаимозависимости между показателями, которые определяются объективными условиями производства и обращения товаров.

Основные принципы метода экономического анализа отражают следующие основные черты диалектики.

Единство анализа и синтеза. Изучаемые экономические явления обладают совокупностью признаков, свойств, черт. Чтобы правильно понять данное явление, необходимо расчленить его на простейшие составные элементы, детально изучить каждый элемент, выявить его роль и значение внутри единого целого. Разложение (расчленение) изучаемого явления на составные части и исследование каждой из них называется анализом. Объединение расчлененных и проанализированных элементов в единое, внутренне связанное целое называется синтезом. Анализ и синтез представляют собой две стороны единого процесса познания явлений.

Изучение экономических явлений в их взаимосвязи. Метод абстракции позволяет оценить отдельные причины и факторы, определяющие то или иное явление или показатель.

Взаимосвязь и взаимозависимость обуславливают необходимость комплексного подхода к изучению хозяйственной деятельности. Понятие комплексности охватывает как комплексное изучение всех показателей в их связи и взаимозависимости, так и комплексное изучение всех сторон хозяйственной деятельности.

Изучение экономических явлений в развитии, в динамике. Если взять цифру продаж продукции за год на каком-нибудь предприятии, то она сама по себе мало что расскажет. Тем более, если объем продаж дается в отвлеченном стоимостном выражении. Если же рядом с этой цифрой поставить другие, показывающие продажу продукции за предыдущие годы, а также предусмотренные планом на будущие годы, то цифра «заговорит». Поэтому необходимо изучать показатели экономики не только в статике, но и в динамике.

Итак, метод экономического анализа как общий подход к изучению хозяйственных процессов базируется на материалистической диалектике. Особенности метода экономического анализа являются использование системы показателей и факторов хозяйственной деятельности, выбор измерителей и оценки в зависимости от особенностей анализируемых явлений, изучение причин изменения показателей и выявление влияния факторов на резульативный показатель с использованием приемов математики, статистики и хозяйственного учета.

Первой характерной особенностью метода экономического анализа является использование системы плановых, учетных и отчетных показателей для измерения экономических явлений. Поскольку экономические явления и процессы взаимосвязаны, то и показатели используются в экономическом анализе в системе, во взаимной связи и обусловленности.

Второй характерной особенностью метода экономического анализа является выбор измерителей для оценки анализируемых явлений и процессов в зависимости от их содержания. Этот выбор делается с учетом того, что при оценке работы должны быть отражены результаты именно данного коллектива, при анализе какого-то фактора должно быть выявлено именно его влияние. В анализе используются следующие измерители: физические (натуральные) единицы, условно-натуральные, трудовые единицы и главные в рыночной экономике — денежные (стоимостные).

Третьей характерной особенностью метода экономического анализа является выявление и измерение факторов, их взаимосвязи и влияния на анализируемый показатель. Факторы, влияющие на тот или иной показатель, зависят от экономики, организации и технологии производства в данной отрасли. Выявление действующих факторов и их измерение проводятся с помощью использования математических, статистических и учетных методов.

Существует множество факторов, влияющих на экономический анализ, например, нельзя экономические понятия, хозяйственные показатели брать изолированно; все они между собой связаны. Однако это обстоятельство вовсе не исключает возможности и необходимости их логического обособления в процессе экономических расчетов. Весьма распространенным методическим приемом является определение степени влияния данного фактора при прочих равных условиях, т. е. когда остальные факторы считаются якобы неизменными.

В процессе экономического анализа, аналитической обработки экономической информации применяется ряд специальных способов и приемов. В них раскрывается специфичность метода экономического анализа, отражается его системный, комплексный характер. Системность в экономическом анализе обуславливается тем, что хозяйственные процессы рассматриваются как многообразные, внутренне сложные единства, состоящие из взаимосвязанных сторон и элементов. В ходе такого анализа выявляются и изучаются связи между сторонами и элементами, устанавливается, каким образом эти связи в результате взаимодействия приводят к единству изучаемого процесса в его целостности. Системность экономического анализа проявляется и в объединении, в совокупности всех специфических приемов на основе собственных достижений и достижений ряда смежных наук (математики, статистики, бухгалтерского учета, планирования, управления, экономической кибернетики и др.).

Способы и приемы экономического анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические. К первой относятся такие способы и приемы, которые находили применение почти с момента возникновения экономического анализа как обособленной отрасли специальных знаний. Многие математические способы и приемы вошли в круг аналитических разработок значительно позже, когда был налажен выпуск быстродействующих ЭВМ.

В число основных традиционных способов и приемов экономического анализа можно включить сводку и группировку, абсолютные и относительные величины, средние величины, ряды динамики, индексы, метод цепных подстановок, элиминирование и др.

Абсолютные и относительные величины. С помощью абсолютных величин характеризуются размеры (уровни, объемы) экономических явлений и показателей. Относительные величины используются для характеристики степени выполнения планов, измерения темпов (относительной скорости) развития производства и т.д. Величина, полученная в результате сопоставления двух однородных показателей, один из которых принимается за единицу, называется коэффициентом. Относительные величины незаменимы при анализе явлений динамики. Особой формой относительных величин являются проценты, при которых базисная величина принимается не за 1, а за 100. Относительные величины иногда выражаются в промилле, когда базисная величина принимается за 1000. В каждом отдельном случае надо выбрать такую форму относительной величины, которая бы выразила интересующее нас соотношение с наибольшей наглядностью.

Средние величины. Для обобщающей характеристики массовых, качественно однородных экономических явлений пользуются средними величинами. Способы расчета средней величины различны.

Они позволяют переходить от единичного к общему, от случайного — к закономерному; без них невозможно сравнение изучаемого признака по разным совокупностям, невозможна характеристика изменения варьирующего показателя во времени; они позволяют абстрагироваться от случайности отдельных значений и колебаний.

В аналитических расчетах применяют, исходя из необходимости, различные формы средних — средняя арифметическая, средняя гармоническая взвешенная, средняя хронологическая моментного ряда, мода, медиана.

Сводка и группировка — важные элементы экономического анализа.

Группировкой называют выделение среди изучаемых явлений характерных групп и подгрупп по тем или иным признакам. Сгруппированные данные обычно оформляются в виде таблиц. Такая таблица представляет собой форму рационального изложения цифровых характеристик изучаемых явлений и процессов. Данные в таблице располагаются так, чтобы легко было сделать вывод из анализа.

Существуют структурные и аналитические группировки.

Структурные группировки используются при изучении состава предприятий (по производственной мощности, уровню механизации, производительности труда и другим признакам), а также структуры выпускаемой ими продукции (по видам и заданному ассортименту). Состав и структура могут рассматриваться как в статике, так и в динамике.

Аналитические группировки, охватывающие, по существу, типологические и структурные, предназначены для выявления взаимосвязи, взаимозависимости и взаимодействия между изучаемыми явлениями, объектами, показателями.

При построении аналитических группировок из двух взаимосвязанных показателей один рассматривается в качестве фактора, влияющего на другой, а второй — как результат влияния первого.

В качестве информационной основы группировки служит или генеральная совокупность однотипных объектов, или же выборочная совокупность. В первом

случае используются преимущественно материалы общегосударственных или региональных переписей; во втором - типологическая выборка.

Последняя конструируется по формуле, случайной безвозвратной выборки:

где  $n$  - необходимый объем выборки;  $t$  - коэффициент доверия;  $\sigma^2$  - общая выборочная дисперсия;  $N$  - объем генеральной совокупности;  $\Delta$  - предельная ошибка выборочной средней.

Путем сводки можно подвести общий результат действия различных факторов на выпуск продукции, снижение себестоимости, повышение рентабельности и т.д.

Ряды динамики. Рядом динамики называется ряд данных, характеризующих изменение явления, показателей во времени. Каждое отдельное значение показателя ряда динамики называется уровнем. Для характеристики изменения уровня ряда динамики исчисляют абсолютный прирост и темп роста и прироста.

Темп роста дает характеристику степени изменения уровня продажи продукции от одного года к другому. Для получения общей характеристики темпа изменения уровня продукции за весь период исчисляют средний темп. Характеристикой среднего темпа служит средняя геометрическая из темпов. Для расчета среднего темпа роста и прироста динамического ряда применяется логарифмирование.

Индексный метод основывается на относительных показателях, выражающих отношение уровня данного явления к уровню его в прошлое время или к уровню аналогичного явления, принятому в качестве базы.

С помощью индексов можно рассчитать изменение отдельно количества продуктов и отдельно цен на продукцию.

Для определения изменения количества выпущенных изделий вся продукция отчетного и базисного годов оценивается в одинаковых постоянных ценах (обычно в ценах базисного года). И наоборот, для определения изменения цен за эти годы продукция одного года (обычно отчетного) оценивается в ценах старых и новых.

С помощью индексов сравнивают не только данные двух периодов, но и данные за ряд лет. В этом случае используют индексы базисные и цепные. Примером цепных индексов может быть таблица о темпах роста продажи продукции, где изделия каждого года сравниваются в сопоставимых ценах с продукцией предшествующего года. При расчетах базисных индексов базу сравнения принимают за 100, а все последующие показатели выражают в процентах (или коэффициентах) к базисной

величине.

Метод цепных подстановок используется для исчисления влияния отдельных факторов на соответствующий совокупный показатель. Цепная подстановка широко применяется при анализе показателей отдельных предприятий и объединений. Данный способ анализа используется лишь тогда, когда зависимость между изучаемыми явлениями имеет строго функциональный характер, когда она представляется в виде прямой или обратно пропорциональной зависимости. В этих случаях анализируемый совокупный показатель как функция нескольких переменных должен быть изображен в виде алгебраической суммы, произведения или частного от деления одних показателей на другие.

Метод цепных подстановок состоит в последовательной замене плановой величины одного из алгебраических слагаемых, одного из сомножителей фактической его величиной, все остальные показатели при этом считаются неизменными. Следовательно, каждая подстановка связана с отдельным расчетом: чем больше показателей в расчетной формуле, тем больше и расчетов. После каждой замены новый результат сравнивают с прежним.

При использовании метода цепных подстановок очень важно обеспечить строгую последовательность подстановки, так как ее произвольное изменение может привести к неправильным результатам.

Балансовый метод широко используется в бухгалтерском учете, статистике и планировании. Применяется он и при анализе хозяйственной деятельности предприятий (там, где имеет место строго функциональная зависимость). На промышленных предприятиях, например, с помощью этого метода (наряду и вместе с другими) анализируются использование рабочего времени (суммарного рабочего времени), станочного парка и производственного оборудования (производственной мощности), движение сырья, полуфабрикатов, готовой продукции, финансовое положение.

Выборочное и сплошное наблюдение. Проведение сплошных и выборочных наблюдений широко применяется в экономическом анализе работы предприятия. Примером сплошных наблюдений в изучении экономики могут быть полные инвентаризации основных средств, складских запасов материалов и т.д. По данным выборочных наблюдений на основе методов теории вероятностей определяется возможность распространения выводов на всю совокупность изучаемых явлений.

Сравнения — важнейший метод экономического анализа. Это — прием, позволяющий выразить характеристику явлений через другие однородные явления. В широком смысле слова сравнение присуще каждому экономическому расчету. Мы же рассматриваем сравнение как аналитический прием, позволяющий выявить взаимосвязь экономических явлений, их развитие и степень достижения эффективности в использовании материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Перечислим основные виды сравнений:

- сравнение отчетных показателей с плановыми — сравнение позволяет выявить причины невыполнения плановых заданий по отдельным показателям и наметить мероприятия для улучшения работы предприятия в дальнейшем;
- сравнение отчетных показателей с показателями предшествующих периодов — такое сравнение показывает темпы роста производства, динамику показателей, тенденцию развития предприятия;
- межхозяйственные сравнения — сравнение показателей предприятия с показателями других предприятий позволяет вскрыть многие резервы, перенять передовой опыт;
- сравнение со среднеотраслевыми данными — позволяет определить, соответствуют ли индивидуальные затраты на данном предприятии общественно необходимым, определить организационно-технический уровень предприятия и место, занимаемое им в ряду других предприятий данной отрасли;
- сравнение показателей предприятия со средними показателями рыночной экономики, в основном в форме финансовых коэффициентов.

Использование приема сравнения предполагает сопоставимость сравниваемых показателей: единство оценки, сравнимость календарных сроков, устранение влияния различий в объеме и ассортименте в отдельных случаях, сезонных особенностей и территориальных различий, географических условий, различий в методике расчета показателей и т.д. Перечисленные виды сравнения являются основными, но при изучении экономики существует много других видов сравнений.

Графический метод. В экономическом анализе графики являются не только средством иллюстрации хозяйственных процессов, но и методом изучения экономики, который, однако, слабо разработан. Значение графического метода в анализе повышается связи с расширением сферы изучения экономики на предприятиях не только менеджерами, но и общественностью.

# **Глава 2 Использование методов экономического анализа при проведении комплексного анализа финансового состояния банка «Возрождение»**

## **2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Полное наименование банка: Публичное акционерное общество Банк «Возрождение» (VozrozhdenieBank)

Сокращенное наименование банка: Банк «Возрождение» (ПАО) (V.Bank)

Дата регистрации Банком России: 12.04.1991

Регистрационный номер: 1439

Дата внесения банка «Возрождение» в Единый государственный реестр юридических лиц: 17.12.2002

Основатель Банка: Орлов Дмитрий Львович

Лицензии:

1. В соответствии с Федеральным Законом «О банках и банковской деятельности», проведена перерегистрация. Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 1439 выдана 22 января 2015 года Центральным банком Российской Федерации;
2. Федеральной службы по техническому и экспортному контролю № 0313 от 21 января 2005 года на деятельность по технической защите конфиденциальной информации;
3. Лицензия центра по лицензированию, сертификации и защите государственной тайны ФСБ России № 12475 Н от 14 сентября 2012 года на деятельность по разработке, производству, распространению шифровальных (криптографических) средств;
4. Лицензия управления ФСБ России по г. Москве и Московской области, ГТ№ 0049678, регистрационный номер 20543 от 19.12.2011 г. на

осуществление работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну.

Адрес (местонахождения): Российская Федерация, индекс 101000, город Москва, Лучников переулок, дом 7/4, строение 1.

Адрес (почтовый): Российская Федерация, индекс 101990, ГСП, город Москва, Лучников переулок, дом 7/4, строение 1.

Размер уставного капитала: 250 432 000 рублей (2013 год)

Размер собственных средств: 21 783 730 000 рублей (2013 год)

Аудитор Банка «Возрождение»:

Полное наименование: ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Сокращенное наименование: «Пвк Аудит»

Место нахождения: 125047, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 10

Номер телефона и факса: тел. (495) 967-60-00; факс (495) 967-60-01

Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудиторская организация: Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России».

Стратегия Банка:

1. Консервативная стратегия управления рисками;
2. Сбалансированная кредитная и ресурсная политики;
3. Обслуживание физических лиц на каждом этапе жизненного цикла;
4. Обслуживание СМБ и крупных корпоративных клиентов на каждом этапе развития бизнеса;
5. Фокус на классических банковских продуктах
6. Повышение эффективности предоставления финансовых услуг

Клиентская база:

1 700 000 – физ. лиц;

63 400 – корпоративных клиентов.

Банк осуществляет свою деятельность в 21 регионе, имеет 142 офиса и 899 банкоматов.

Ядро стратегии и самый ценный актив банка «Возрождение» — это отношения с клиентами. Банк непрерывно оценивает и повышает уровень лояльности и удовлетворенности клиентов его услугами, постоянно совершенствуя продуктовую линейку и качество сервиса с учетом изменяющихся потребностей клиентов и помогая им в любой экономической ситуации.

В числе внутренних приоритетов Банк также видит сохранение и преумножение капитала, поддержание ликвидности баланса, а также повышение эффективности и качества бизнеса.

В корпоративном бизнесе банк «Возрождение» ориентируется в первую очередь на обслуживание предприятий малого и среднего бизнеса, а также на предоставление комплексных услуг крупным компаниям с распределенной сетью филиалов, совпадающей с сетью офисов Банка.

Кредитование малого и среднего бизнеса, занимающее основную долю в активных операциях Банка, является стратегическим направлением в корпоративном сегменте. При этом Банк заинтересован как в росте количественных показателей кредитования, так и в совершенствовании существующих продуктов и разработке новых решений в ответ на изменения потребностей клиентов. Банк диверсифицирует клиентскую базу МСБ, выделяя предприятия микробизнеса и наращивая объем операций в этом сегменте. Значительное влияние на рост доходности обслуживания МСБ и микробизнеса обеспечивает расширение набора продуктов, используемых каждым клиентом, а также развитие дистанционного банкинга.

Крупным корпоративным клиентам Банк предлагает индивидуальный набор банковских продуктов. Ключевой фактор успеха заключается в адресном и при этом — комплексном подходе к обслуживанию таких клиентов при высоком качестве сервиса.

В розничном бизнесе основными задачами являются увеличение и рост доходности кредитного портфеля за счет развития ипотечного и потребительского

кредитования, привлечение средств частных клиентов для формирования базы фондирования активных операций и развитие комплекса услуг и инфраструктуры обслуживания банковских карт.

Приоритетным направлением кредитования физических лиц является ипотека, прирост портфеля которой обеспечивается преимущественно за счет продаж продуктов, разработанных совместно с партнерами — крупными застройщиками и риэлторами в регионах присутствия Банка.

## Маркетинг

Маркетинговая стратегия определяется бизнес-задачами банка «Возрождение» — быть среди лидеров рынка по уровню удовлетворенности клиентов как в корпоративном, так и розничном сегментах. Она включает в себя развитие каналов продаж, запуск продуктов, наиболее полно отвечающих запросам клиентов, обеспечение высоких стандартов обслуживания, развитие бренда банка.

В чем уникальность Банка «Возрождение»

Банк определил свое «Ценностное предложение». «Ценностное предложение» показывает его отношение к клиентам и используется как основной принцип нашей работы.

Ценностное предложение банка «Возрождение»

Самым ценным активом банка «Возрождение» являются отношения с клиентами. Банк работает в истинном партнерстве с клиентами, отношения строятся на принципах отзывчивости, человечности и надежности. «Возрождение» — тот банк, на который можно положиться как в хорошие, так и в трудные времена.

Слоган иллюстрирует отношение Банка к клиентам: «Возрождение» - Банк, который всегда с тобой.

## Персонал

Кадровая политика банка «Возрождение» нацелена на развитие и эффективное использование потенциала каждого сотрудника. Приоритетными направлениями деятельности банка в этой сфере являются создание достойных условий труда и должного материального стимулирования, предоставление качественного профессионального обучения, обеспечение возможности карьерного роста, а также ориентация персонала на качественное клиентское обслуживание. Политика банка

«Возрождение» в области управления персоналом направлена также на стимулирование внутриорганизационных изменений, повышающих эффективность внутренних коммуникаций и снижающих непроизводительные затраты рабочего времени.

Важным элементом поддержания мотивации сотрудников является справедливое материальное вознаграждение. Работники Банка получают достойный компенсационный пакет, размер которого увеличивается ежегодно.

Одними из приоритетных направлений кадровой политики банка являются обучение и повышение квалификации персонала. Основными формами повышения профессионального уровня сотрудников банка «Возрождение» являются электронное дистанционное обучение (электронные учебные курсы), дистанционное онлайн-обучение (вебинары), а также очное обучение (семинары, тренинги и т. д.).

Банковские продукты:

Частным лицам:

Вклады: Комфортный, Моментальный, Доходный с ежемесячными выплатами, Мультивалютный, Мультивалютный ВИП, Доходный Онлайн, Комфортный Онлайн;

Кредиты:

Потребительские кредиты: Кредит Залоговый, Необеспеченный кредит, Кредит под поручительство;

Ипотечные кредиты: «Квартира-Новостройка 2015», Квартира 2015, «Загородный дом»; – основной розничный продукт.

Автокредиты: Автокредит в салоне.

В банке все продукты разделены на 2 сектора – корпоративный и розничный (таблица 1).

Таблица 1 – Матрица банковских продуктов, предлагаемых ПАО «Возрождение»

**Вид услуг**

**Корпоративный сектор**

**Розничный сектор**

Кредитные услуги	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Долгосрочное кредитование;</li> <li>2. Кредиты до 50 млн.р.;</li> <li>3. Прочие инструменты финансирования юридических лиц</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Автокредитование;</li> <li>2. Ипотека;</li> <li>3. Потребительский;</li> <li>4. Кредитные карты</li> </ol>
Депозитные услуги	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Расчетно-кассовое обслуживание</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Вклады;</li> <li>2. Открытие счета;</li> <li>3. Индивидуальные сейфы</li> </ol>
Прочие услуги	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Управление средствами;</li> <li>2. Зарплатные проекты;</li> <li>3. Инкассация;</li> <li>4. Операции с драгоценными металлами;</li> <li>5. Эквайринг.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Депозитарные услуги;</li> <li>2. Повседневное обслуживание;</li> <li>3. Дистанционное обслуживание</li> </ol>

SWOT – анализ:

Strength:

- высокий рейтинг (37 место согласно финансовому рейтингу, 38 место согласно народному рейтингу, банки.ру);
- международный аудит (аудитором Банка является международная компания «ПрайсвотерхаусКупер Аудит»);
- поддержка органами власти (Банк пользуется поддержкой властей Москвы и Московской области);
- количество филиалов/банкоматов (офисов 142(39 место), банкоматов более 900 (19 место), рейтинг «ЭКСПЕРТ РА»);
- кадровая политика

Weakness:

- конкуренция;

- текучесть кадров;
- направленность в основном в Московскую область (60%);

#### Opportunities:

- расширение бизнеса в регионах;
- обучение персонала;
- расширение клиентской базы;

#### Threats:

- упадок экономической активности потребителей банковских услуг;
- угроза невозврата кредитов.

Совет директоров: Отар Маргания (председатель), Людмила Гончарова, Александр Долгополов, Николай Зацепин, Олег Лапушкин, Владимир Малинин, Сергей Малинин, Никита Михалков (известный кинорежиссер), Юрий Полетаев, Мухадин Эскиндаров, Игорь Куимов.

Правление: Александр Долгополов (председатель), Александр Болвинов, Людмила Гончарова, Марк Нахманович, Андрей Шалимов, Рушан Абдуллин, Татьяна Бондарева, Татьяна Орлова, Евгений Дмитриев, Алексей Иванов, Сергей Малинин, Михаил Семко.

Акционеры банка «Возрождение»:

1. Орлов Дмитрий Львович – 32,03%
2. Маргания Отар Леонтьевич – 19,67%
3. JMP International Consumer Holding Inc. – 9,88%
4. Burlington Trading Co Limited – 4,88%

## **2.2 Анализ валюты баланса, собственных и заемных средств, ликвидности активов ПАО «Возрождение»**

По данным таблицы 2 течение анализируемого периода произошли следующие изменения:

В абсолютном выражении валюта баланса банка уменьшилась на 685 430 тыс. рублей или на 0,33% в относительном и составила 206 411 037 тыс. рублей, что является негативной тенденцией.

Эти изменения были вызваны снижением количества заемных средств в абсолютном выражении на 2 302 725 тыс. рублей или на 1,23% в относительном.

Так же эти изменения произошли за счет увеличения собственных средств в абсолютном выражении на 1 617 295 тыс. рублей или на 8,2% в относительном.

Структура валюты баланса существенно не изменилась, однако наблюдается увеличение доли собственных средств банка с 9,74% до 10,55%, что является положительной тенденцией.

Таблица 2 – Анализ валюты баланса ПАО «Возрождение» за 2012-2013 гг.

Наименование статьи	Абсолютное значение, т.р.		Структура, %		Изменение	
	на 1.01.13	на 1.01.14	на 1.01.13	на 1.01.14	Абсолютное значение, т.р.	Структура, %
Валюта баланса в том числе:	207 096 467	206 411 037	100	100	-685 430	-0,33
Собственные средства	186 930 032	184 627 307	90,26	89,45	-2 302 725	-1,23
Привлеченные средства	20 166 435	21 783 730	9,74	10,55	1 617 295	8,02

В течение анализируемого периода в составе собственных средств произошли следующие изменения (таблица 3):

Собственные средства банка увеличились в абсолютном выражении на 1 617 295 тыс. рублей или на 8,2% и составили 21 783 730 тыс. рублей.

Наибольшее влияние на изменение собственных средств оказала нераспределенная прибыль прошлых лет. В абсолютном выражении она увеличилась на 2 048 854 тыс. рублей или на 21,11% в относительном и составила 11756 096 тыс. рублей. В тоже время ее доля в структуре увеличилась с 48,14 до 53,97%, что является положительной тенденцией, так как в банке преобладают устойчивые источники собственных средств.

Так же большое влияние оказала неиспользованная прибыль за текущий период. Ее уменьшение в абсолютном выражении составило 684 285 тыс. рублей или 33,01% в относительном и на конец отчетного периода она составила 1 388 749 тыс. рублей. Это может свидетельствовать об улучшении качества использования текущей прибыли банка.

Незначительное влияние оказали переоценка основных средств банка и переоценка ценных бумаг, а именно: переоценка ценных бумаг уменьшилась в абсолютном выражении на 10 344 тыс. рублей или на 96,26% в относительном и составила 402 тыс. рублей, что является положительной тенденцией, так как это наименее устойчивые источники собственных средств; переоценка основных средств увеличилась в динамике и составила 966 873 тыс. рублей.

Так же можно обратить внимание на то, что значительную долю в структуре собственных средств, а именно 36,69% на начало и 33,96% на конец отчетного периода, занимает эмиссионный доход.

Таблица 3 - Структура собственных средств ПАО «Возрождение» за 2012-2013 гг.

Наименование статьи	Абсолютное значение, т.р.		Структура, %		Изменение	
	на 1.01.13	на 1.01.14	на 1.01.13	на 1.01.14	Абсолютное значение, т.р.	Структура, %
Средства акционеров (участников)	250 432	250 432	1,24	1,15	0	0,00

Эмиссионный доход	7 398 504	7 398 504	36,69	33,96	0	0,00
Резервный фонд	22 674	22 674	0,11	0,10	0	0,00
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	10 746	402	0,05	0,00	-10 344	-96,26
Переоценка основных средств	703 803	966 873	3,49	4,44	263 070	37,38
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	9 707 242	11 756 096	48,14	53,97	2 048 854	21,11
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	2 073 034	1 388 749	10,28	6,38	-684 285	-33,01
Всего источников собственных средств	20 166 435	21 783 730	100	100	1 617 295	8,02

Таблица 4 - Структура заемных средств ПАО «Возрождение» за 2012-2013 гг.

Наименование статьи	Абсолютное значение, т.р.		Структура, %		Изменение	
	на 1.01.13	на 1.01.14	на 1.01.13	на 1.01.14	Абсолютное значение, т.р.	Структура, %

Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	0	0	0,00	0,00	0	-
Средства кредитных организаций	8 377 001	8 973 108	4,48	4,86	596 107	7,12
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	169 204 721	165 466 511	90,52	89,62	-3 738 210	-2,21
Вклады физических лиц	100 635 341	104 615 832	53,84	56,66	3 980 491	3,96
Выпущенные долговые обязательства	5 039 991	6 569 874	2,70	3,56	1 529 883	30,35
Прочие обязательства	4 094 213	3 378 314	2,19	1,83	-715 899	-17,49
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	214 106	239 500	0,11	0,13	25 394	11,86
Всего обязательств	186 930 032	184 627 307	100	100	-2 302 725	-1,23

За анализируемый период произошли следующие изменения:

Общая величина обязательств снизилась в абсолютном выражении на 2 302 725 тыс. рублей или на 1,23% в относительном выражении и составила 184 627 307 тыс. рублей.

Депозитные источники банка снизились с 91,61% до 90,54%, в целом это свидетельствует о высокой доле дешевых источников финансирования банка в структуре заемных источников и их снижение в динамике является негативной тенденцией. Эти изменения были вызваны:

Преимущественно за счет снижения средств клиентов, не являющихся кредитными организациями на 3 738 210 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 2,21% в относительном, и на конец отчетного периода их величина составила 165 204 721 тыс. рублей. Однако, величина вкладов физических лиц увеличилась на 3 980 491 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 3,96% в относительном. Доля вкладов физических лиц в структуре средств клиентов, не являющихся кредитными организациями так же увеличилась с 59,47% до 63,22%, что свидетельствует о том, что банк ориентирован на работу с физическими лицами.

В свою очередь недепозитные источники банка увеличились с 8,27% до 9,3%, что является негативной тенденцией, так как это свидетельствует о том, что банк привлекает более дорогие ресурсы для своего финансирования. Эти изменения были вызваны:

Увеличением средств кредитных организаций на 596 107 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 7,12% в относительном, это негативная динамика, так как межбанковское кредитование – самый дорогой источник финансирования для банка.

Так же увеличились выпущенные долговые обязательства на 1 529 883 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 30,35% в относительном и составили на конец периода 6 569 874 тыс. рублей, что также является негативной тенденцией.

Таблица 5 – Анализ ликвидности активов ПАО «Возрождение» за 2012-2013 гг.

Показатель	На начало	На конец	Изменение
------------	-----------	----------	-----------

Тыс.р.	Удельный вес, %		Тыс.р.		Удельный вес, %		Тыс.р.		%	
Активы мгновенной ликвидности	29 475 681	13,56	27 664 989	13,03	-1 810 692	-6,14				
Активы краткосрочной ликвидности	20 889 453	9,61	18 369 361	8,65	-2 520 092	-	12,06			
Активы среднесрочной ликвидности	68 133 927	31,34	68 943 504	32,48	809 577	1,19				
Активы долгосрочной ликвидности	89 334 975	41,09	87 707 737	41,32	-1 627 238	-1,82				
Неликвидные активы	9 592 890	4,41	9 592 890	4,52	0	0,00				
Итого активов (валюта баланса)	217 426 926	100	212 278 481	100	-5 148 445	-2,37				

В течение анализируемого периода произошли следующие изменения:

Величина активов по строке итого уменьшилась на 5 148 445 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 2,37% в относительном. Это снижение было вызвано следующим:

Активы мгновенной ликвидности снизились на 1 810 692 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 6,14% в относительном. На фоне общего снижения величины активов это негативная тенденция, так как у банка уменьшаются наиболее ликвидные активы, которыми он может покрыть свои наиболее срочные обязательства.

Активы краткосрочной ликвидности снизились на 2 520 092 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 12,06% в относительном.

Это также негативная тенденция, у банка уменьшаются активы, которые он может мобилизовать в течении полугода.

Активы средней срочной ликвидности увеличились на 809 577 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 1,19% в относительном, что является положительной тенденцией, так как эти активы банк может мобилизовать в течение года.

Долгосрочные активы снизились на 1 627 238 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 1,82% в относительном, что является негативной тенденцией, так как у банка уменьшились активы, которые он может использовать для покрытия долгосрочных обязательств (свыше 1 года).

Неликвидные активы банка остались на прежнем уровне.

Существенных изменений в структуре на начало и на конец периода также не наблюдалось.

## 2.3 Анализ доходов и расходов КБ ПАО «Возрождение»

Таблица 6 - Анализ состава и структуры доходов банка ПАО «Возрождение» за 2012-2013 гг.

Статьи доходов	Абсолютное значение, тыс. руб.		Структура, %		Изменение (+/-)	
	2012	2013	2012	2013	тыс. руб.	%
1. Доходы от операционной деятельности	131 374 944	121 605 054	99,65%	99,78%	-9 769 890	-7,44%
1.1. Процентные операционные доходы	16 057 242	18 162 338	12,18%	14,90%	2 105 096	13,11%

Статьи доходов	Абсолютное значение, тыс. руб.		Структура, %		Изменение(+/-)	
	2012	2013	2012	2013	тыс. руб.	%
1.2. Непроцентные операционные доходы	115 317 702	103 442 716	87,47%	84,88%	-11 874 986	- 10,30%
2. Доходы от неоперационной деятельности	457 102	268 223	0,35%	0,22%	-188 879	- 41,32%
3. Всего доходов:	131 832 046	121 873 277	100%	100%	-9 958 769	-7,55%

В течение анализируемого периода произошли следующие изменения:

Наблюдается снижение совокупных доходов банка на 7,55%, является негативной тенденцией.

Наибольший удельный вес в структуре доходов занимают доходы от операционной деятельности 99,78%. При этом в динамике наблюдается их снижение на 7,44%, а также снижение величины доходов от неоперационной деятельности на 41,32%, доля которых сократилась и составила 0,22%. Снижение доли неоперационных доходов свидетельствует об эффективном управлении активными и пассивными операциями банка.

В тоже время снижение доходов от операционной деятельности было вызвано в основном уменьшением непроцентных доходов на 10,3% в относительном выражении или на 11 874 986 тыс. рублей в абсолютном. В свою очередь процентные доходы увеличились на 2 105 096 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 13,11% в относительном, что является положительной тенденцией, так как увеличивается доля процентных доходов.

При этом наибольший удельный вес в структуре операционных доходов принадлежит непроцентным доходам 84,88%, что может свидетельствовать как о плохой конъюнктуре на рынке кредитования, так и о снижении конкурентоспособности банка.

Также следует отметить, что наиболее доходными непроцентными операциями банка являлись положительная переоценка ценных бумаг, средств в иностранной валюте, драгоценных металлов и операции по восстановлению сумм резервов на возможные потери, что свидетельствует о низкой эффективности использования банком некредитных источников получения дохода.

Таблица 7 - Анализ состава и структуры расходов банка ПАО «Возрождение» за 2012-2013 гг.

Статьи расходов	Абсолютное значение, тыс. руб.		Структура, %		Изменение (+/-)	
	2012	2013	2012	2013	Тыс. руб.	%
1. Расходы от операционной деятельности	128 536 371	119 894 029	99,95%	99,95%	-8 642 342	-6,72%
1.1. Процентные операционные расходы	7 360 373	9 178 929	5,72%	7,65%	1 818 556	24,71%
1.2. Непроцентные операционные расходы	121 175 998	110 715 100	94,23%	92,30%	-10 460 898	-8,63%
2. Расходы от неоперационной деятельности	58 973	58 341	0,05%	0,05%	-632	-1,07%
3. Всего расходов	128 595 344	119 952 370	100%	100%	-8 642 974	-6,72%

В течение исследуемого периода произошли следующие изменения:

Наблюдается снижение общего объема расходов банка на 6,72% в относительном выражении или на 8 642 974 тыс. рублей в абсолютном, что является негативной тенденцией, так как расходы снижаются более низкими темпами, по сравнению с доходами.

Данная тенденция была вызвана как снижением операционных расходов, так и расходов от неоперационной деятельности на 6,72% и 1,07% соответственно, что свидетельствует об ухудшении менеджмента банка.

При этом структура расходов банка в целом повторяет структуру доходов. Наибольший удельный вес в структуре расходов занимают расходы от операционной деятельности 99,95%. На долю же неоперационных расходов приходится 0,05%.

В то же время изменения операционных расходов были вызваны снижением непроцентных расходов на 8,63% и увеличением процентных расходов на 24,71% в относительном выражении или на 1 818 556 тыс. рублей.

Также следует отметить, что наибольшую долю в структуре операционных расходов занимали непроцентные расходы 92,30%. При этом в их структуре наибольший удельный вес принадлежит отрицательной переоценке, отчислениям в резервы на возможные потери и организационным и управленческим расходам

Таблица 8 - Анализ состава и структуры прибыли банка ПАО «Возрождение» за 2012-2013 гг.

Наименование статьи	Абсолютное значение, тыс. руб.		Изменение (+/-)	
	2012	2013	тыс. руб.	%
1. Операционная прибыль	2 838 573	1 711 025	-1 127 548	- 39,72%

2. Неоперационная прибыль	398 129	209 882	-188 247	- 47,28%
3. Прибыль до налогообложения	3 236 702	1 920 907	-1 315 795	- 40,65%
4. Расходы по налогу на прибыль	1 219 576	714 358	-505 218	- 41,43%
5. Чистая прибыль	2 017 126	1 206 549	-810 577	- 40,18%
6. Процентная маржа	8 696 869	8 983 409	286 540	3,29%

В течение анализируемого периода произошли следующие изменения:

Наблюдается снижение величины чистой прибыли на 810 577 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 40,18% в относительном.

Эти изменения были вызваны в основном за счет снижения операционной прибыли на 1 127 548 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 39,72% в относительном, а также снижением неоперационной прибыли на 188 247 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 47,28% в относительном. Таким образом прибыль до налогообложения уменьшилась на 40,65% в относительном выражении или на 1 315 795 тыс. рублей в абсолютном. Уменьшение прибыли в динамике является негативной тенденцией, так как свидетельствует о снижении эффективности деятельности банка в целом.

Величина процентной маржи увеличилась на 286 540 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 3,29% в относительном, что является положительной тенденцией и свидетельствует об увеличении эффективности проводимых банком активных операций.

Общее снижение прибыли банка на 810 577 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 40,18% в относительном произошло под влиянием следующих факторов:

1. За счет увеличения собственного капитала на 1 617 295 тыс. рублей чистая прибыль банка выросла на 161 768,195 тыс. рублей;
2. За счет снижения мультипликатора капитала на 79,39% чистая прибыль банка уменьшилась на 168 444,305 тыс. рублей;
3. Снижение эффективности использования активов на 4,61% привело к уменьшению чистой прибыли банка на 145 700,285 тыс. рублей;
4. За счет снижения показателя соотношения прибыли к доходам банка на 0,54% чистая прибыль уменьшилась на 658 200,605 тыс. руб.

Из представленных данных видно, что наибольшее влияние на снижение чистой прибыли банка в отчетном году оказало уменьшение показателя соотношения прибыли к доходам банка.

Также отрицательное воздействие на величину чистой прибыли оказали снижение мультипликатора капитала и эффективности использования активов.

Положительно на величину чистой прибыли банка повлиял лишь рост собственного капитала.

## **Заключение**

Грамотное управление организацией, рациональное использование ресурсов с целью увеличения эффективности производства и получения большей прибыли невозможно без анализа всех процессов, происходящих на предприятии. И такой анализ должен проводиться последовательно, с расчетом и оценкой всех возможных показателей, а также с выявлением возможностей мобилизации резервов производства.

В корпоративном бизнесе банк «Возрождение» ориентируется в первую очередь на обслуживание предприятий малого и среднего бизнеса, а также на предоставление комплексных услуг крупным компаниям с распределенной сетью филиалов, совпадающей с сетью офисов Банка.

Маркетинговая стратегия определяется бизнес-задачами банка «Возрождение» — быть среди лидеров рынка по уровню удовлетворенности клиентов как в корпоративном, так и розничном сегментах. Она включает в себя развитие каналов продаж, запуск продуктов, наиболее полно отвечающих запросам клиентов, обеспечение высоких стандартов обслуживания, развитие бренда банка.

В абсолютном выражении валюта баланса банка уменьшилась на 685 430 тыс. рублей или на 0,33% в относительном и составила 206 411 037 тыс. рублей, что является негативной тенденцией.

Эти изменения были вызваны снижением количества заемных средств в абсолютном выражении на 2 302 725 тыс. рублей или на 1,23% в относительном.

Наибольшее влияние на изменение собственных средств оказала нераспределенная прибыль прошлых лет. В абсолютном выражении она увеличилась на 2 048 854 тыс. рублей или на 21,11% в относительном и составила 11756 096 тыс. рублей. В тоже время ее доля в структуре увеличилась с 48,14 до 53,97%, что является положительной тенденцией, так как в банке преобладают устойчивые источники собственных средств.

Увеличением средств кредитных организаций на 596 107 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 7,12% в относительном, это негативная динамика, так как межбанковское кредитование – самый дорогой источник финансирования для банка.

Так же увеличились выпущенные долговые обязательства на 1 529 883 тыс. рублей в абсолютном выражении или на 30,35% в относительном и составили на конец периода 6 569 874 тыс. рублей, что также является негативной тенденцией.

Наибольший удельный вес в структуре доходов занимают доходы от операционной деятельности 99,78%. При этом в динамике наблюдается их снижение на 7,44%, а также снижение величины доходов от неоперационной деятельности на 41,32%, доля которых сократилась и составила 0,22%. Снижение доли неоперационных доходов свидетельствует об эффективном управлении активными и пассивными операциями банка.

## **Список использованной литературы**

1. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа Учебник. 2009 г. - 536 с.
2. Крылов С.И. Методика анализа финансовой устойчивости коммерческой организации. Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет, 2009, N 11.

3. Банк С. В., Тараскина А. В. Система показателей комплексного анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта // Экономический анализ: теория и практика. 2012. №4. С. 36.
4. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учебный курс – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2013. С. 50.
5. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2012 г. - 76 с.
6. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчётности: Учебник. – 3-е изд., М.: Издательство «Дело и сервис», 2011. С. 78.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ М. «Бухгалтерский учет», 2012 – 528 с.
8. Илясов Г. Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия // Финансы. 2014. №10. С. 70.
9. Коменденко С. Н. Анализ направлений развития хозяйствующих субъектов // Экономический анализ: теория и практика. 2009. С. 15.
10. Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. Финансовый менеджмент: Учебник – М.: ООО «Издательство Элит»- 2012. С. 114.
11. Молибог Т.А. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. – М.: ВЛАДОС, 2010. С 244.
12. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник – М.: Новое знание, 2014. С. 203.
13. Черемушкин, С. Оценка финансового состояния компании на основе денежных коэффициентов . - 2007. - №5. - С. 11-22