

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)
Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО
ПОДГОТОВКЕ, НАПИСАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ
ПРОЕКТНОЙ РАБОТЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ»**

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 Экономика
ОП «Учет, анализ и аудит»

КАЛУГА, 2025

Методические рекомендации по подготовке, написанию и оформлению проектной работы по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» по очной форме обучения.

Составитель к.э.н., доцент, доцент кафедры Фатеева Т.Н.
(Ф.И.О., должность, ученая степень и звание)

Рекомендовано Учебно-методическим советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол № 01 от 29 августа 2025 г.)

Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета
(протокол № 1 от 29 августа 2025 г.)

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
Подготовка к выполнению задания	5
Тема «Анализ бухгалтерского баланса»	5
Тема «Анализ оборачиваемости оборотных активов»	10
Тема «Анализ финансовых результатов».....	12
Тема «Анализ денежных потоков»	13
Нормативно-правовые документы и основная и дополнительная литература.....	15
Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети	16
«Интернет», необходимых для освоения дисциплины	16
Образец титульного листа проектной работы.....	17

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Домашняя проектная работа по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» составлена в соответствии с Федеральным образовательным стандартом высшего профессионального образования, предназначенным для подготовки бакалавров, и программой данной дисциплины, утвержденной на заседании кафедры «Учет и менеджмент» Финансового университета при Правительстве РФ.

Выполнение проектной работы направлено на развитие теоретических знаний и закрепление практических навыков по анализу данных финансовой отчетности в целях формирования объективного мнения и достоверной оценки финансового положения организации, ее платежеспособности и финансовой устойчивости.

Основная цель работы – углубить знания студентов (бакалавров) в области анализа финансовой отчетности, сформировать профессиональные навыки работы с финансовой отчетностью и ее аналитической интерпретации, подготовки аналитического заключения, самостоятельной работы с поиском необходимой информации для подготовки информационной базы анализа.

Проектная работа предназначена:

- для выполнения студентами домашних заданий по мере изучения отдельных тем дисциплины,
- для организации самостоятельной работы студентов,
- для текущего контроля знаний студентов и их аттестации.

Проектная работа должна быть выполнена на высоком теоретическом уровне, при ее подготовке должны быть использованы действующие законодательные акты, инструктивные материалы, литературные источники, материалы лекционного курса и практических занятий. Для проведения анализа студент (бакалавр) проводит анализ финансового состояния выбранной самостоятельно компании по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности. Работа должна заканчиваться самостоятельными выводами студента (бакалавра) о финансовом состоянии организации и построением прогноза финансового состояния в будущем.

Проектная работа должна быть правильно оформлена, написана грамотно и аккуратно. Работа выполняется в печатном виде, лист формата А4, шрифт Times New Roman, размер шрифта не менее 12, размеры оставляемых полей: левое - 25 мм, правое - 15 мм, нижнее - 20 мм, верхнее - 20 мм., страницы должны быть пронумерованы. Работа должна содержать:

- титульный лист (по образцу) – приложение 1;
- заполненные необходимые таблицы;
- необходимые комментарии, интерпретации, выводы;
- итоговую аналитическую записку;
- приложены копии используемых форм бухгалтерской отчетности;
- все листы сброшюрованы, работа подписана на титульном листе исполнителем;

- в электронном виде должны быть представлены расчетные таблицы Excel, используемые при проведении анализа.

В конце работы приводится список использованной литературы, дата представления и личная подпись студента. Расчетная часть проектной работы выполняется с помощью разработочных таблиц, представленных в методических указаниях. Требуемая точность расчетов относительных величин показателей, выраженных в виде коэффициентов - до 0,001, процентов – до 0,01.

По своему условию и содержанию задания контрольной работы аналогичны заданиям, рассматриваемым на аудиторных практических занятиях. Анализ финансовой отчетности следует провести на основании данных, представленных в виде выписки из форм годовой бухгалтерской отчетности конкретной организации. Кроме табличного материала необходимо использовать возможности графического представления аналитических показателей (графики, столбиковые и круговые диаграммы и т.п.).

Подготовка к выполнению задания

I. Выбрать одну из российских компаний (НЕ банковский или страховой сектор), чью бухгалтерскую (финансовую) отчетность Вы хотели бы проанализировать. Дать короткое описание деятельности компании, места на российском рынке, влияния внешней среды на ее деятельность, выполнить SWOT-анализ.

II. Использовать бухгалтерскую (финансовую) отчетность данной компании за последние 3 года.

Тема «Анализ бухгалтерского баланса»

1. По информации, содержащейся в форме «Бухгалтерский баланс», составить аналитический баланс выбранной компании (табл. 1). Сделать основные выводы по результатам горизонтального и вертикального анализа. Определите достаточную величину собственного капитала

(табл.2). При составлении выводов обращать внимание также на показатели оборачиваемости.

Таблица 1 – Горизонтальный и вертикальный анализ баланса

Показатели	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2019 г.		31 декабря 2020 г.		Изменение					
							За отчетный период			За предыдущий период		
	тыс.руб.	стр.,%	тыс.руб.	стр.,%	тыс.руб.	стр.,%	тыс.руб.	Т.вр. %	стр.,%	тыс.руб.	Т.вр. %	стр.,%
АКТИВ												
Внеоборотные активы, в т.ч.:												
Оборотные активы, в т.ч.:												
БАЛАНС												
ПАССИВ												
Собственный капитал, в т.ч.:												
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:												
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:												
БАЛАНС												

Таблица 2. – Определение достаточной величины собственного капитала

Наименование позиций	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.
Стоимость наименее ликвидной части активов, в т.ч.			
внеоборотные активы			
запасы материалов, НЗП			
Необходимый собственный капитала			
Фактическая величина собственного капитала			

- Оценить текущую платежеспособность и ликвидность компании, предварительно сгруппировав активы и пассивы в соответствующие группы (табл. 3) и рассчитав показатели в динамике (табл. 4), дать их интерпретацию, определить достаточную величину чистых оборотных активов и коэффициента текущей ликвидности (табл. 5), провести факторный анализ коэффициента ликвидности, написав модель и комментарии (табл. 4), сделать основные выводы по результатам анализа.

Таблица 3 – Группировка активов и пассивов

Группы	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.
A4			
A3			
A2			
A1			
Итого			
П4			
П3			
П2			
П1			
Итого			

Таблица 4 – Анализ ЧОА и ликвидности

Коэффициенты	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.
текущей ликвидности, разы			
срочной ликвидности, разы			
абсолютной ликвидности, разы			
ЧОА, тыс. руб.			
Уровень ЧОА в активах, %			
Обеспеченность собственными средствами, разы			
Изменение коэффициента текущей ликвидности, в т.ч., разы:	x		
- влияние изменения инвестированного капитала	x		
- влияние изменения постоянных активов	x		
- влияние изменения текущих пассивов	x		
Контроль	x		
Среднедневные платежи, тыс. руб. (выполнить приблизительную оценку)			
- текущие затраты			
- налоговые выплаты			
- амортизация (за период)			
- прирост запасов и затрат (материалов, НЗП, ГП)	x		
Покрытия среднедневных платежей денежными средствами, дни			

Таблица 5 – Расчет достаточной величины коэффициента текущей ликвидности

Показатели	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.
А	1	2	3
Стоимость наименее ликвидной части оборотных активов			
Поступления от покупателей к сроку погашения обязательств перед кредиторами			
Средства для бесперебойных платежей поставщикам (<i>КЗср - Поступления от покупателей к сроку погашения обязательств; выбрать max между формулой и 0. если < 0, то "0"</i>)			
Фактическая величина ЧОА			
Достаточная величина ЧОА			
Допустимая величина краткосрочных обязательств			
Достаточный уровень коэффициента текущей ликвидности			
Фактический уровень коэффициента текущей ликвидности			
Допустимый прирост активов, не приводящих к снижению допустимого коэффициента ликвидности			
Фактический прирост активов			

3. Провести анализ собственного и заемного капитала компании (использовать данные табл.1), оценить рациональность структуры пассивов, рассчитать соответствующие показатели в динамике (табл. 6), дать их интерпретацию, определить достаточные значения коэффициентов автономии и финансового рычага (табл. 7), сделать основные выводы по результатам анализа.

Таблица 6 – Анализ финансовой устойчивости

Наименование позиций	Ед. изм.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.
ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ				
Стоимость чистых активов	тыс. руб.			
Коэффициент автономии	разы			
Коэффициент финансового рычага	разы			
Коэффициент финансовой устойчивости	разы			
Коэффициент маневренности	разы			
Доля собственных источников в финансировании оборотных активов	%			
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	разы			
Коэффициент иммобилизации	разы			
ПОКАЗАТЕЛИ САМОФИНАНСИРОВАНИЯ				
Коэффициент обеспеченности долгосрочных активов устойчивыми источниками финансирования	разы			
Коэффициент устойчивого роста (самофинансирования)	%			
Коэффициент мобилизации инвестированного капитала	%			
Коэффициент мобилизации накопленного капитала	%			
Доля долгосрочных кредитов в валюте ББ	%			
Коэффициент покрытия процентов	разы			
Общий коэффициент покрытия долга	разы			

Таблица 7 – Определение достаточных коэффициентов автономии и финансового рычага

Наименование позиций	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.
Стоимость наименее ликвидной части активов, в т.ч.			
- внеоборотные активы			
- запасы материалов, НЗП			
Необходимый собственный капитал			
Фактическая величина активов			
Допустимая величина заемного капитала			
Достаточный уровень коэффициента финансовой независимости			
Фактический уровень коэффициента финансовой независимости			
Достаточный уровень коэффициента финансового рычага			
Фактический уровень коэффициента финансового рычага			

4. Определение типа финансовой устойчивости компании по величине излишка (недостатка) «нормальных» источников формирования запасов и затрат (табл. 8). Сделайте выводы, предложите соответствующие мероприятия

Таблица 8 - Определение типа финансовой устойчивости на основе обеспеченности материальных оборотных средств источниками их финансирования

Показатели	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.
Общая величина запасов и затрат			
Наличие собственных оборотных средств			
Функционирующий капитал			
Общая величина источников (ЧОА + ККиЗ + КЗ по товар. опер ¹ .)			
Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (Φ^c)			
Излишек (+) или недостаток (–) функционирующего капитала для формирования запасов и затрат ($\Phi^Ф$)			
Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Φ^o)			
Трехкомпонентный показатель типа финансового состояния S (Φ^i)	{ }	{ }	{ }

1. Оценить длительность операционного и финансового циклов (табл. 10), сделать выводы о причинах их изменений и влиянии на платежеспособность компании, а также об эффективности управления отдельными видами оборотных активов и кредиторской задолженности. Для проведения расчетов использовать данные предварительных расчетов, выполненных в табл. 9.

Таблица 9 - Данные для расчета оборачиваемости и периода оборота, тыс. руб.

Показатель	2019 г.	2020 г.
Выручка (с НДС)		
Себестоимость		
Коммерческие расходы		
Управленческие расходы		
Амортизационные отчисления		
Средняя величина активов		
Средняя величина внеоборотных активов		
Средняя величина оборотных активов		
Средняя величина авансов, выданных поставщикам		
Средняя величина сырья и материалов		
Средняя величина незавершенного производства		
Средняя величина готовой продукции		
Средняя величина товаров отгруженных		
Средняя величина прочих оборотных активов за исключением денежных средств и денежных эквивалентов		
Средняя величина задолженности покупателей		
Средняя величина авансов, полученных от покупателей		
Средняя величина задолженности перед поставщиками		
Средняя величина задолженности перед бюджетом и персоналом		
Средняя величина прочей кредиторской задолженности (кроме кредитов и займов)		

Таблица 10 – Анализ оборачиваемости

Наименование	Ед. изм.	2019 г.	2020 г.
ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ПО ОТНОШЕНИЮ К ВЫРУЧКЕ			
Оборачиваемость активов	разы		
Период оборота активов	дни		
Оборачиваемость постоянных активов	разы		
Период оборота постоянных активов	дни		
Коэффициент износа постоянных активов	%		
Оборачиваемость оборотных активов	разы		
Период оборота оборотных активов	дни		
Оборот авансов поставщикам	дни		

Оборот запасов материалов	дни		
Оборот НЗП	дни		
Оборот ГП и товаров	дни		
Оборот дебиторской задолженности	дни		
Оборот прочих оборотных активов	дни		
ОПЕРАЦИОННЫЙ ЦИКЛ	дни		
Оборот кредиторской задолженности (поставщики)	дни		
Оборот авансов покупателей	дни		
Оборот расчетов с бюджетом и персоналом	дни		
Оборот прочих краткосрочных обязательств (кроме кредитов и займов)	дни		
КРЕДИТНЫЙ ЦИКЛ	дни		
ФИНАНСОВЫЙ ЦИКЛ	дни		
ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ПО ОТНОШЕНИЮ К ИНДИВИДУАЛЬНЫМ БАЗАМ			
Оборот запасов материалов	дни		
Оборот НЗП	дни		
Оборот ГП и товаров	дни		
Оборот дебиторской задолженности	дни		
Оборот прочих оборотных активов (кроме денежных средств)	дни		
Оборот кредиторской задолженности (поставщики)	дни		
Оборот расчетов с бюджетом и персоналом	дни		
Оборот прочих краткосрочных обязательств (кроме кредитов и займов)	дни		

Тема «Анализ финансовых результатов»

1. Провести динамический и структурный анализ отчета о финансовых результатах (табл. 11), выявить основные причины изменений показателей прибыли за анализируемые периоды, оценить качество прибыли.
2. Оценить изменения основных показателей рентабельности за анализируемый период (табл. 12), дать их интерпретацию, определить эффект финансового рычага, провести факторный анализ рентабельности собственного капитала (формулы DUPONT) (табл. 12), сделать основные выводы по результатам анализа.

Таблица 11 - Динамика показателей и структура отчета о финансовых результатах

Показатели	2019 г.		2020 г.		Изменение		
	тыс. руб.	% к выручке	тыс. руб.	% к выручке	тыс. руб.	Т.р. %	% к выручке
Выручка от продажи продукции, товаров, услуг							х
Себестоимость проданных продукции, товаров, услуг							
Валовая прибыль							
Коммерческие расходы							
Управленческие расходы							
Прибыль от продаж							
Проценты к получению							
Проценты к уплате							
Доходы от участия в других организациях							
Прочие доходы							
Прочие расходы							
Прибыль до налогообложения							
Платежи по налогу на прибыль							
Чистая прибыль отчетного периода							

Таблица 12 - Основные показатели рентабельности

Показатель	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение
Рентабельность продукции, %			
Рентабельность основной деятельности, %			
Рентабельность продаж ² , %			
Чистая рентабельность, %			
Рентабельность капитала, %			
Рентабельность собственного капитала, %			
Рентабельность акционерного капитала, %			
Рентабельность инвестированного капитала, %			
Рентабельность постоянных активов, %			
Рентабельность оборотных активов, %			
АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА			
Доля кредитов в заемных средствах, %			
Стоимость заемного капитала, %			
Финансовый рычаг, разы			
Дифференциал финансового рычага, %			
Эффект финансового рычага, %			
АНАЛИЗ ФОРМУЛЫ DUPONT			
Рентабельность собственного капитала, разы			
Оборачиваемость активов, разы			
Прибыльность всей деятельности, разы			
Структура источников средств (мультипликатор собственного капитала)			
Изменение рентабельности собственного капитала, в т.ч.:			
- влияние прибыльности всей деятельности			
- влияние оборачиваемости активов			
- влияние структуры источников			
<i>Контроль</i>			

1. По данным формы "Отчет о движении денежных средств" дать оценку тенденции в изменении суммарного денежного потока и его составляющих (табл.13-15), а также свободного денежного потока за отчетный период (табл.16).

Таблица 13 - Анализ структуры денежных потоков от текущей деятельности

Денежные потоки	Текущая деятельность			
	2019 г.		2020 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Поступления, в т.ч.		100		100
от покупателей				
.....				
Платежи в т.ч.		100		100
поставщикам				
на оплату труда				
на расчеты по налогам и сборам				
.....				
ЧДП		х		х

Таблица 14 - Анализ денежных потоков от инвестиционной деятельности

Денежные потоки	Инвестиционная деятельность			
	2019 г.		2020 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Поступления, в т.ч.		100		100
выручка от продажи долгосрочных активов				
дивиденды и проценты полученные				
поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям				
.....				
Платежи в т.ч.		100		100
приобретение объектов основных средств и нематериальных активов				
займы, предоставленные другим организациям				
.....				
ЧДП		х		х

Таблица 15 - Анализ денежных потоков от финансовой деятельности

Денежные потоки	Финансовая деятельность			
	2019 г.		2020 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Поступления, в т.ч.		100		100
выпуск облигаций и других долговых ценных бумаг				
поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями				
.....				
Платежи в т.ч.		100		100
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников				
погашение займов и кредитов, долговых бумаг				
.....				
ЧДП		х		х

Таблица 16 - Денежные потоки по видам деятельности, тыс. руб.

Тип денежного потока	2019 г.	2020 г.
ЧДП по текущей деятельности		
ЧДП по инвестиционной деятельности		
Свободные денежные средства		
ЧДП по финансовой деятельности		
Общее сальдо денежных потоков за период		

Нормативно-правовые документы и основная и дополнительная литература

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 28.11.2018 N 444-ФЗ)).
2. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (в ред. от 06.03.2018);
3. Положение по бухгалтерскому учету 9/99 «Доходы организации», в редакции приказа Минфина России от 06.05.1999 № 32н, с изменениями от 27.04.2012 № 55н (в ред. от 06.04.2015);
4. Положение по бухгалтерскому учету 10/99 «Расходы организации» в редакции приказа Минфина России от 06.05.1999 № 33н, с изменениями от 27.04.2012 № 55н (в ред. от 06.04.2015).

5. Положение по бухгалтерскому учету 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль организаций" в редакции приказа Минфина России от 19.11.2002 г. № 114н с изменениями от 06.04.2015 Основная литература:
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник, 5-е изд. испр. - М: изд. «Омега – Л», 2021 - 348 с.
7. Ефимова О.В., Мельник М.В., Бородина Е.В., Бердников В.В. Анализ финансовой отчетности. учебное пособие - М: изд. «Омега – Л», 2023 - 388 с.
8. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Финуниверситет ; под общ. ред. В.И. Бариленко. - Москва: Кнорус, 2022. - 234 с. — Для бакалавров.
9. Анализ финансовой отчетности: учебник / М.А. Вахрушина [и др.]; Финуниверситет; под ред. М.А. Вахрушиной. - 3-е изд., пер ер аб. и доп. - Москва: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2022. - 431 с. –
10. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография / Е.В. Негашев; Финуниверситет. - Москва: Инфра-М, 2022. - 186 с.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети
«Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Сервер органов государственной власти Российской Федерации (<http://www.gov.ru>).
2. <http://afdanalyse.ru>
3. <http://cfin.ru>
4. <http://finanalysis.ru>
5. <http://gks.ru/>
6. <http://ru.wikipedia.org>
7. <http://softportal.com>
8. <http://www.audit-it.ru/>
9. Информационная система Bloomberg.
10. Информационная система Thomson Reuters.
11. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)

Образец титульного листа проектной работы

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)
Калужский филиал Финуниверситета
Кафедра «Учет и менеджмент»

Проектная работа
по дисциплине «Анализ финансовой отчетности»

Выполнил (а) студент (ка) _____ курса,
группы _____,
формы обучения _____
(очной, очно- заочной, заочной)

(Ф.И.О. студента)

Проверил преподаватель:

(ученая степень, звание, должность, Ф.И.О.)

Дата поступления работы на кафедру:

_____ 202__ г.

Оценка:

(зачтено/не зачтено)

подпись преподавателя

_____ 202__ г.

Калуга 202__ г.