

УДК 338

DOI 10.25799/AR.2019.80.1.064

Прогнозирование финансовых результатов деятельности организации

Георгиев Георгий Андреевич

Аспирант,
кафедра учета, анализа и аудита,
Уральский федеральный университет,
620002, Российская Федерация, Екатеринбург, ул. Мира 19;
e-mail: georgy_93@mail.ru

Аннотация

В современных реалиях, в условиях рыночной экономики, приобретает важность осуществление анализа и прогнозирования основных показателей финансовой деятельности предприятия. Управление финансами предполагает прогнозирование показателей деятельности организации, поскольку оно позволяет произвести комплексный анализ и оценку финансовых и экономических перспектив развития организации, сформулировать оптимальную стратегию развития, а также тактику действий в процессе осуществления финансовой и производственно-сбытовой деятельности. Кроме того, квалифицированные специалисты экономического профиля, благодаря знанию современных методов и технологии прогнозирования показателей деятельности предприятия, имеют возможность своевременно адаптироваться к изменениям рыночной ситуации с целью выработки подходящих решений. В этой связи, успех любой коммерческой организации во многом зависит от прогнозирования финансовых показателей его деятельности. Основной целью прогнозирования финансовых результатов на очередной финансовый год является оценка динамики и анализ взаимосвязи показателей, непосредственно связанных с финансовым состоянием предприятия, а также оказывающих существенное влияние на формирование его финансового результата. Прогнозирование финансовых результатов предприятия и анализ его финансового состояния также позволяет определить проблемные зоны, которые могут привести к банкротству.

В статье рассматриваются основные методы прогнозирования финансового результата организации.

Для цитирования в научных исследованиях

Георгиев Г.А. Прогнозирование финансовых результатов деятельности организации // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2019. Том 9. № 1А. С. 638-644.

Ключевые слова

Прогнозирование, показатели, банкротство, модели, методы прогнозирования, финансовый результат, эффективность деятельности.

Введение

На сегодняшний день одна из важнейших ролей принадлежит коммерческим организациям, поскольку они являются наиболее многочисленной и прогрессивной формой организации бизнеса. Очевидным представляется тот факт, что деятельность любой коммерческой организации сопряжена с вложением разного рода средств (ресурсов) и получением прибыли. В этой связи, немаловажную роль играет прогнозирование финансового результата и финансового состояния организации, поскольку оно играет одну из ключевых ролей при принятии управленческих решений. Более того, прогноз необходим также и для проведения инвесторами оценки рентабельности, возможных рисков, а также для анализа вероятности возврата кредитов [Бланк, 2010].

Основная часть

В соответствии с определением, наиболее распространенным в научных публикациях, прогноз – это научно обоснованное предположение (предвидение) о возможном состоянии экономического субъекта или экономической системы в целом в будущих периодах. В основе прогноза всегда лежат определенные сведения. В свою очередь, непосредственно процесс разработки прогноза получил название «прогнозирование».

В сущности, прогнозирование – это весьма эффективный инструмент для научного предвидения. Как правило, данный инструмент используется преимущественно на этапе формирования плана. При этом осуществляется многоаспектный вариантный анализ, оценивается влияние различных внешних и внутренних факторов, собираются дополнительные сведения, лежащие в основе дальнейшего принятия решений. Среди основных целей финансового прогнозирования можно выделить: определение альтернатив развития; исследование текущих тенденций хозяйства; оценка потенциала предприятия и др. [Моисеева, Моргунова, 2018].

Зачастую в практической деятельности прогнозирование осуществляется ежегодно, поскольку финансовые результаты предприятия, в сущности, являются основными показателями его эффективной и успешной финансовой деятельности. При этом принцип регулярности позволяет сопоставить прогнозные значения показателей и фактические их значения. Кроме того, ежегодное проведение прогнозного исследования дает возможность провести глубокий анализ различных условий и факторов, обуславливающих достижение или же не достижение фактического значения показателей прогноза. Как правило, в результате прогнозирования формулируются соответствующие рекомендации с целью улучшения качества прогнозирования, а также для повышения его эффективности.

В целом можно выделить следующие стадии прогнозирования экономического процесса (явления) [Самылин, www].

1. Определение периода прогноза, источников информации, а также возможных методов прогнозирования. При этом следует отметить, что период прогнозирования в каждом случае определяется индивидуально, поскольку он зависит от таких факторов, как цели прогнозирования, достоверность собранных данных и др.

2. Формулирование целей прогнозирования.

3. Определение наиболее оптимального метода прогнозирования.

4. Формирование совокупности обоснованных показателей для каждой цели.
5. Сбор необходимых данных, проведение их оценки.
6. Непосредственно разработка прогноза.
7. Осуществление многоаспектного и комплексного анализа прогноза.

В то же время необходимо понимать, что при возникновении существенных отклонений в процессе прогнозирования или же при наличии у собранной информации серьезных искажений, осуществление прогнозных расчетов становится бессмысленным. Кроме того, следует учитывать будущее состояние внешней среды.

В современных условиях одной из основных задач прогнозирования является определение характерной для региона (страны) ситуации и её сопоставление с финансовым состоянием организации.

Помимо этого, целесообразно при формировании прогноза, а также при осуществлении оценки возможной динамики основных показателей (таких как, к примеру, цены на реализуемую продукцию), предусматривать несколько вариантов, при этом используя различные исходные сведения.

В качестве первого варианта в данном случае выступает расчет базового сценария. Вторым вариантом является расчет оптимистичного сценария.

В целом можно выделить следующие группы методов прогнозирования финансовых результатов организации: [Скипин, Помелова, www]

- методы экспертных оценок. Основываются данные методы на процедуре экспертного оценивания, которая представляет собой процесс получения оценки проблемы (вопроса) на основе мнений специалистов. Иными словами, проводится опрос квалифицированных экспертов, дальнейший анализ полученной информации и формулирование соответствующего решения. Как правило, на практике в качестве специалистов выступают руководители структурных подразделений компании, что позволяет принять наиболее оптимальное и рациональное решение. Зачастую методы экспертных оценок используются в ходе проведения работы аналитического характера и при прогнозировании значений финансовых показателей;

- детерминированные методы. Данная группа включает в себя методы исследования, в которых зависимость между рассматриваемыми параметрами детерминирована (строго определена). Основной формой отчета о финансовом результате является табличная реализация жестко детерминированной факторной модели, в которой прослеживается связь результативного признака (чистой прибыли) и факторов (выручка от реализации, себестоимость, прочие расходы и др.);

- стохастические методы предполагают вероятностный характер как связи между прогнозными финансовыми показателями и исходными данными, так и непосредственно прогноза. При этом следует отметить тот факт, что методы исследования, входящие в данную группу, являются наиболее значительными в формализованном прогнозировании. Это обуславливается тем, что они позволяют в значительной степени варьировать применяемые алгоритмы по сложности. Необходимо также упомянуть, что использование методов статистики может привести к просчетам и возникновению погрешностей, поскольку такие методы подвержены влиянию произвольных колебаний данных.

Многие эксперты выделяют три основные ситуации (группы) при использовании стохастических методов, выбор которых основывается на множестве разнородных критериев и факторов (к примеру, наличие, достоверность и полнота исходной информации).

В практической деятельности первая ситуация, как правило, встречается довольно часто. Так, финансовым аналитиком (менеджером) в качестве основы для формирования прогноза используется информация о динамике определенного показателя. В сущности, эта ситуация заключается в наличии временного ряда, т.е. выделяется тенденция. С этой целью может быть использовано несколько методов, среди которых наиболее распространенные – анализ при помощи авторегрессионных зависимостей и осуществление динамического анализа.

Вторая ситуация предполагает наличие пространственно-временной совокупности. Она встречается, если: [Наконечникова, www]

1) Ряды динамики недостаточны по своей длине для формирования статистически значимых прогнозов.

2) В процессе прогнозирования возникает необходимость в учете влияния различных по динамике и экономической природе факторов (условий).

Следующая ситуация на практике зачастую встречается при отсутствии каких-либо значимых статистических данных о показателе ввиду влияния различных условий (или же если значение показателя определяется совокупностью факторов). Она состоит в наличии пространственной совокупности. При этом может быть использован многофакторный регрессионный анализ, который представляет собой распространение простого динамического анализа на многомерный случай.

В современных условиях одной из наиболее актуальных и важных задач для любого предприятия является своевременная диагностика вероятности наступления банкротства. Однако при этом необходимо понимать, что на данный момент не существует методик, которые позволяют прогнозировать наступление банкротства с максимальной достоверностью. В связи с этим, сегодня специалистами разрабатывается множество моделей, необходимых для прогнозирования риска банкротства организации [Бехтина, www].

Наиболее распространены модели прогнозирования банкротства, которые разработаны профессором университета в Нью-Йорке Э. Альтманом. Существуют двух-, пяти- и семи факторные модели, а также пятифакторная модифицированная модель. Модели отражают риск будущего банкротства. В свою очередь, показатели, которые задействованы в моделях, позволяют оценить результаты работы за отчетный период и отражают потенциал фирмы в целом [8]. Простейшая модель прогнозирования банкротства – двухфакторная модель, основой которой служат два ключевых показателя, от которых, в соответствии с мнением Альтмана, зависит вероятность банкротства: одним из показателей является коэффициент покрытия (данном показателем характеризуется ликвидность), второй показатель – коэффициент финансовой зависимости (в данном показателе отражена финансовая устойчивость). Выявление весовых значений коэффициентов происходит эмпирическим путем.

С большей точностью оценить риск наступления банкротства позволяет пятифакторная модель Альтмана:

$$Z=1,2*X1+1,4*X2 +3,3*X3+0,6*X4 + X5, \quad (1)$$

где X_1 = оборотный капитал к сумме активов предприятия;

X_2 – нераспределенная прибыль к сумме активов компании;

X_3 – прибыль до налогообложения к общей стоимости активов;

X4 – рыночная стоимость собственного капитала к бухгалтерской (балансовой) стоимости всех обязательств;

X5 – общий объем продаж к общей величине активов.

Однако следует отметить, что в условиях экономики России использование данной модели является затруднительным ввиду различий в учете ряда показателей, отсутствии воздействия инфляции на показатели и т.д. В связи с этим, отечественными специалистами осуществляется разработка моделей, которые могут быть использованы в условиях Российской Федерации [Ревакина, 2018, 4].

Так, в Московском государственном университете печати на основании исследований статистических материалов пятидесяти полиграфических компаний была выведена такая двухфакторная модель:

$$Z_{\text{п}}=0,3872+0,2614k^{\text{тп}}+1,0595K_{\text{а}}, \quad (2)$$

где $k^{\text{тп}}$ - общий коэффициент покрытия;

$K_{\text{а}}$ - коэффициент автономии ($K_{\text{а}} = 1 - K_2$, где K_2 - по формуле $Z_{\text{А2}}$).

Вероятность банкротства напрямую зависит от показателя $Z_{\text{п}}$:

- $Z_{\text{п}} < 1,3257$ – значит вероятность банкротства максимальная;
- $Z_{\text{п}}$ расположен в интервале между 1,3257 и 1,5475 – значит вероятность банкротства повышенная;
- $Z_{\text{п}}$ расположен в интервале между 1,5475 и 1,7693 – значит вероятность банкротства находится на среднем уровне;
- $Z_{\text{п}}$ расположен в интервале между 1,7693 и 1,9911 – значит вероятность банкротства низкая;
- для $Z_{\text{п}} > 1,9911$ – значит вероятность банкротства минимальная.

В ходе разработки любой модели прогнозирования предполагается, что будущая ситуация не претерпит существенных изменений в сравнении с текущей. Тем не менее, модель представляет собой не что иное, как своего рода огрубление реальной ситуации посредством отбора ограниченного числа факторов (показателей) из множества действующих. В связи с этим, эффективность и точность модели, а также полученного результата будут зависеть прежде всего от обоснованности этого отбора [Абдукаримов, 2016, 2].

Заключение

Прогнозирование результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия – это одна из ключевых целей перспективного экономического анализа. В основе успешного достижения этой цели лежит в первую очередь аналитическое исследование предприятия как многоаспектной и разносторонней экономической системы, которая, в свою очередь, характеризуется протеканием множества взаимосвязанных процессов и влиянием большого количества факторов и условий. Прогнозирование играет немаловажную роль при разработке перспективных направлений деятельности, поскольку оно является одним из аспектов успешного управления предприятием. В сущности, прогнозирование увязывает этапы планирования и контроля, образуя при этом целостный процесс. Таким образом, от эффективного прогнозирования финансовых результатов предприятия во многом зависит его успех.

Библиография

1. Бланк И.А. Управление прибылью: учеб. пособие. – М.: Омега-Л, 2010. – 423 с.
2. Моисеева И. И., Моргунова К. И. Анализ проблем планирования и прогнозирования показателей деятельности предприятия // Социально-экономические явления и процессы. – 2018. – №1. – С. 97-102.
3. Самылин А. И. Статья: «Методы прогнозирования финансовых результатов». [Электронный источник]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-prognozirovaniya-finansovyh-rezultatov> (Дата обращения: 09.12.18).
4. Скипин Д. Л., Помелова Т. В. Современные модели прогнозирования финансового результата // Молодой ученый. — 2016. — №10. — С. 875-878. [Электронный источник]. Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/114/30181/> (Дата обращения: 09.12.2018).
5. Статья: «Методические основы определения вероятности банкротства субъектов хозяйствования». [Электронный источник]. Режим доступа: <https://buklib.net/books/30760/> (Дата обращения: 09.12.2018).
6. Наконечникова Л. А. Статья: «Прогнозирование финансовых результатов в системе управления предприятия». [Электронный источник]. Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23466713> (Дата обращения: 09.12.2018).
7. Бехтина О. Е. Современные проблемы прогнозирования банкротства предприятий // Вестник Волжского университета им. В. Н. Татищева. – 2017. – №1. – С. 75-81.
8. Фомченкова С. В. Модель Альтмана как способ оценки платежеспособности предприятия // Вестник науки и образования. – 2015. – №4 (6). – С. 134-137.
9. Ревякина И. А. Пятифакторная модель Альтмана. Прогнозирование риска банкротства предприятия // Наука среди нас. – 2018. – №1 (5). – С. 355-359.
10. Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. – М.: Инфра-М, 2016. – 214 с.

Forecasting financial performance of the organization

Georgii A. Georgiev

Post-graduate student,
Department of Accounting, Analysis and Audit,
Ural Federal University,
620002, 19, Mira st., Yekaterinburg, Russian Federation;
e-mail: georgy_93@mail.ru

Abstract

At present, in market economy, it becomes important to analyze and forecast the main financial performance indicators of an enterprise. Financial management implies predicting the performance of the organization, because it makes available an integrated analysis and assessment of the financial and economic directions of development, allows to formulate the optimal development strategy, as well as tactics in the process of implementing of financial and production activities. In addition, due to the knowledge of modern methods and technology of predicting the performance of an enterprise, qualified economics specialists are able to adapt in time to changes in the market situation in order to formulate appropriate solutions. In this regard, the success of any commercial organization depends largely on the prediction of the financial performance of its activities. The main purpose of forecasting financial results for the next financial year is to assess the dynamics and analyze the relationship of indicators, related to the financial condition of the company, that also affect the formation of its financial result. Forecasting the financial results of the company and analyzing its financial condition also allows to identify problem areas that may lead to bankruptcy.

This article considers the main methods of forecasting the financial result of an organization.

For citation

Georgiev G.A. (2019) Prognozirovaniye finansovykh rezul'tatov deyatel'nosti organizatsii [Forecasting financial performance of the organization]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 9 (1A), pp. 638-644.

Keywords

Prognostics, indicators, bankruptcy, models, forecasting methods, financial result, efficiency.

References

1. Blank I. A. (2010) profit Management: textbook. benefit. – M.: Omega-L, 423 p.
2. Moiseeva I. I., Morgunova K. I. (2018) Analysis of problems of planning and forecasting of indicators of activity of the enterprise. Socio-economic phenomena and processes. №1. – Pp. 97-102.
3. Samylin A. I. Article: "Methods of forecasting financial results". [Electronic source.] Mode of access: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-prognozirovaniya-finansovyh-rezultatov> (date accessed: 09.12.18).
4. Skipin D. L., Pomelova T. V. Modern models of forecasting financial results. Young scientist. — 2016. — №10. — P. 875-878. [Electronic source.] Mode of access: <https://moluch.ru/archive/114/30181/> (accessed: 09.12.2018).
5. Article: "Methodical bases of definition of probability of bankruptcy of subjects of managing". [Electronic source.] Mode of access: <https://buklib.net/books/30760/> (accessed: 09.12.2018).
6. Nakonechnikova L. A. Article: "Forecasting financial results in the management system of the enterprise." [Electronic source.] Mode of access: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23466713> (date accessed: 09.12.2018).
7. Bekhtina O. E. Modern problems of predicting bankruptcy of enterprises // Bulletin of the Volga University. V. N. Tatishcheva. – 2017. – №1. – P. 75-81.
8. Fomchenkova S. V. (2015) Model of Altman as a way to assess the solvency of an enterprise // journal of science and education. №4 (6). – Pp. 134-137.
9. Revyakina I. A. (2018) five-factor model of Altman. Forecasting risk of bankruptcy of the enterprise // Science among us. №1 (5). – P. 355-359.
10. Abdugarimov I. T. (2016) the Analysis of the financial condition and financial results of business entities. – M.: Infra-M, 214 p.