

Самылин А.И.

канд. техн. наук,

профессор Института международных экономических отношений,

г. Москва

Методы прогнозирования финансовых результатов

Деятельность предприятия направлена на получение прибыли, рост рентабельности и увеличение его стоимости в условиях привлечения для развития собственного и заемного капитала. Поэтому прогнозирование результатов деятельности и финансовой отчетности является актуальной задачей.

Цикл прогнозирования можно представить в виде последовательно проводимых этапов

1 этап: анализ внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовые результаты деятельности, их классификация и установление прогнозных значений;

2 этап: выбор способа анализа, включающего анализ методов прогнозирования, анализ методов финансового планирования, анализ методов расчета стоимости капитала и анализ методов оценки стоимости бизнеса;

3 этап: финансовое планирование и составление бюджетов капитальных вложений и текущих затрат, бюджетов доходов, расходов и движения денежных потоков, составление прогнозного бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках;

4 этап: расчет цены привлеченного капитала, позволяющего определить стоимость отдельных

источников финансирования и средневзвешенную стоимость капитала;

5 этап: расчет стоимости бизнеса, путем определения дисконтированных денежных потоков прогнозного и продленного периода.

Признаки, лежащие в основе методов прогнозирования

Проведенные исследования позволили предложить классификацию методов прогнозирования исходя из следующих признаков (рис. 1.) (1, 2):

– по степени формализации: интуитивные, основанные на интуитивно-логическом мышлении; формализованные, основывающиеся на научном подходе и обработке информации с применением экономико-математических методов;

– по виду прогнозируемых величин позволяющие: определять отдельные значения переменных;

комплексные значения переменных; составлять формы прогнозной финансовой отчетности;

– по *используемым переменным*: имеющие детальные количественные характеристики; использующие комбинацию переменных, часть из которых имеют качественную, а другая – общую количественную характеристику; использующие комбинацию количественных и качественных переменных; использующие переменные, имеющие только качественную характеристику;

– по *периоду (горизонту) прогноза*: оперативные (от 1 до 3-х месяцев); краткосрочные (от 3-х месяцев до 1 года); среднесрочные (от 1 до 5 лет); долгосрочные (более 5 лет);

– по *возможности разделения*: простые, не делимые на части; сложные, разложимые на ряд взаимосвязанных простых методов;

– по *виду результата*: теоретические; практические, используемые для реального прогнозирования результатов деятельности;

– по *характеристике результата*: количественные, представляющие результаты прогнозирования в натуральных и стоимостных измерителях; качественные, не дающие количественную оценку результатов;

– по *охвату объекта*: комплексные, позволяющие проводить комплексное прогнозирование состояния объекта; частные, охватывающее прогнозирование отдельных показателей объекта;

– по *направленности*: поисковые, направленные на поиск новых комбинаций переменных; оперативные, позволяющие опре-

делять комбинации переменных при изменении условий хозяйствования; программно-целевые, когда прогноз делается на основе заданной цели;

– по *точности результатов*: описательные, не имеющие математического описания; проверяемые, которые имеют математическое описание, что позволяет их применять всем, освоившим эту методику;

– по *характеру рекомендаций*: точечные, позволяющие получать единственные значения переменных; интервальные, когда значения переменных находятся в определенном интервале;

– по *сценарию*: одновариантные, позволяющие определить единственную комбинацию воздействующих факторов; многовариантные, когда определяется несколько возможных комбинаций переменных;

– по *организации получения результатов*: нормативные, позволяющие прогнозировать состояние объекта с учетом действующих норм и нормативов; независимые, не имеющие таких ограничений;

– по *цели*: научные, направленные на совершенствование известных или разработку новых методов; ресурсные, позволяющие прогнозировать оптимальный размер

предприятия на первом

этапе стремятся

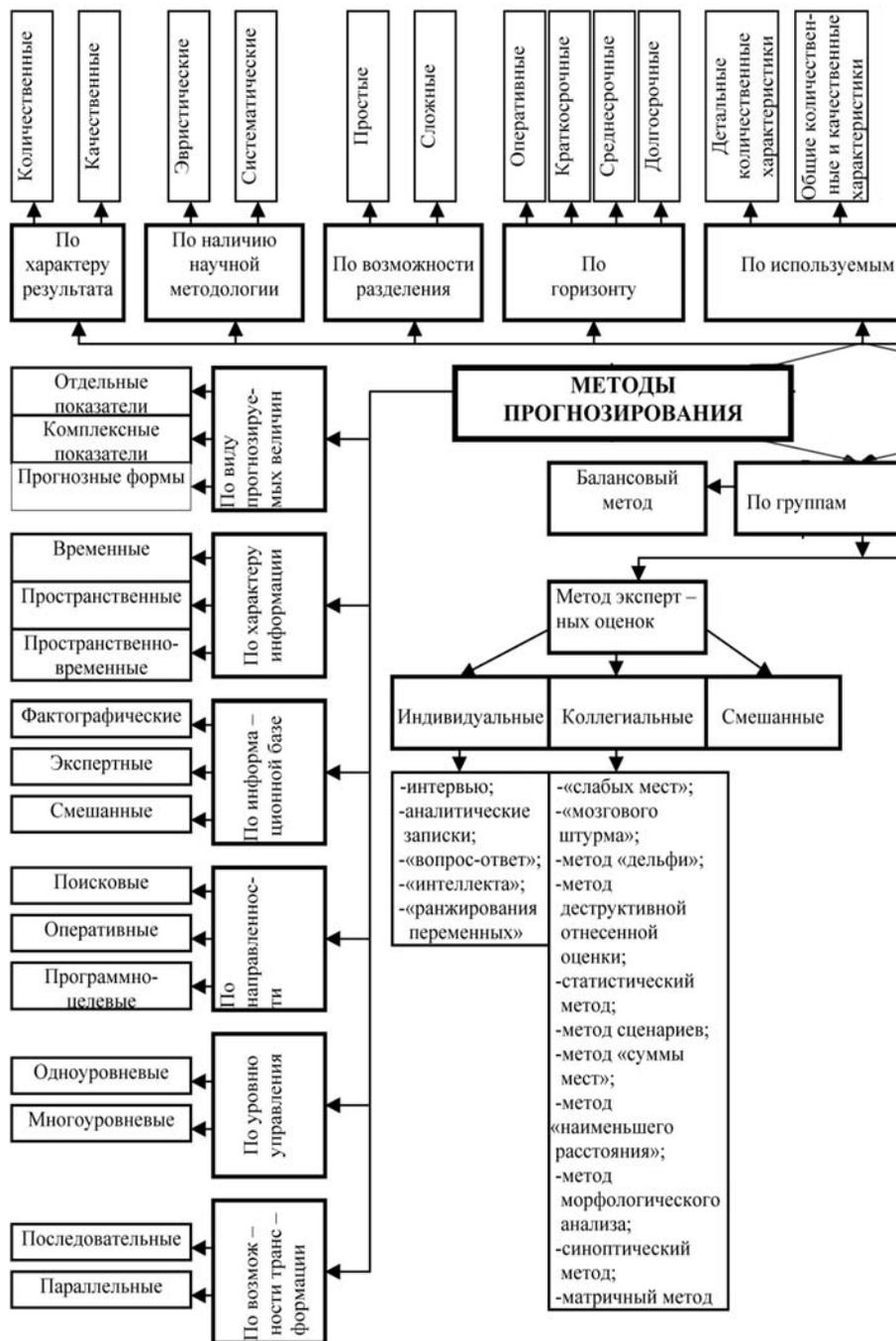
выяснить, какие методы

прогнозирования

существуют, а на втором –

какой из них выбрать

стратегия бизнеса



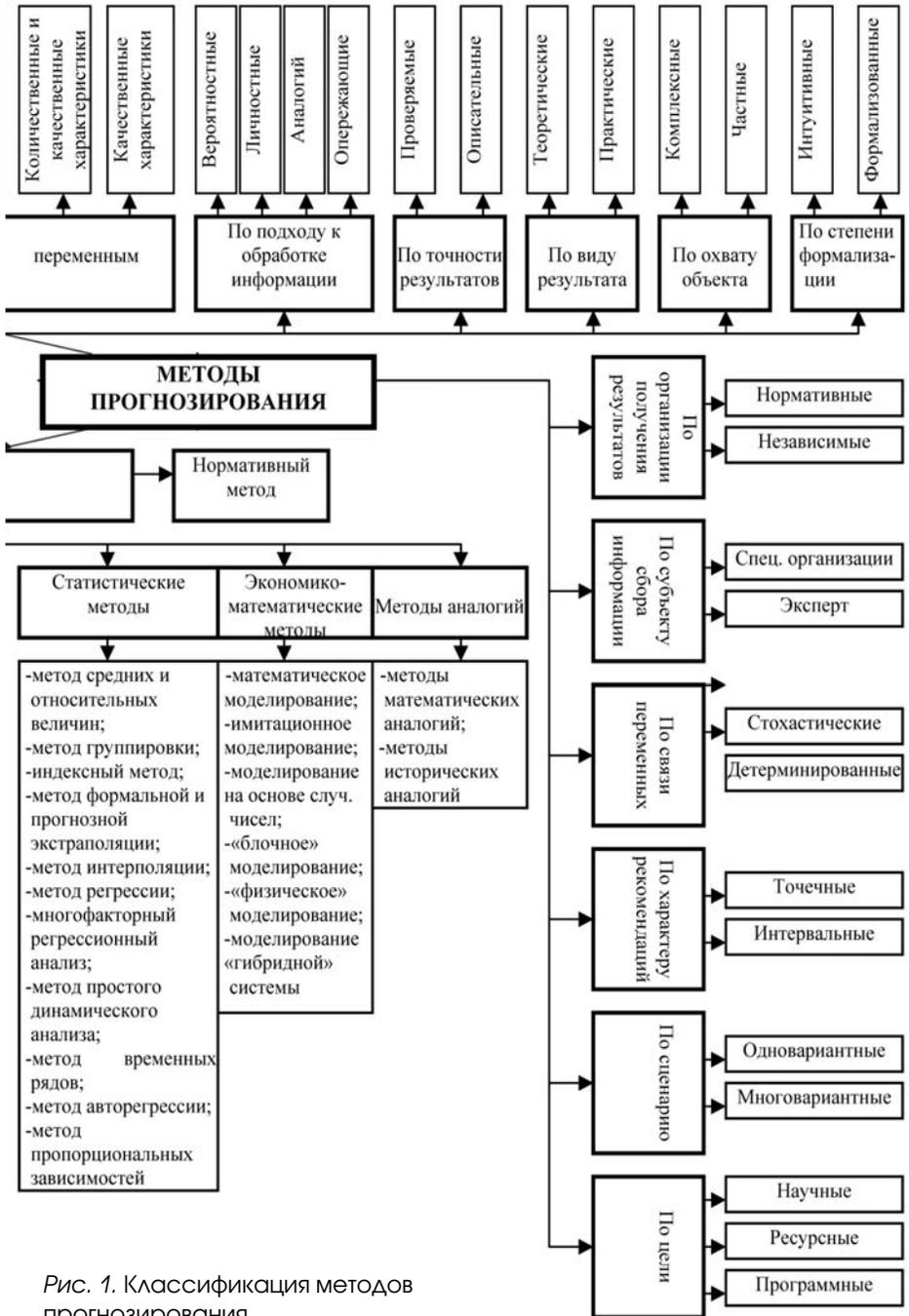


Рис. 1. Классификация методов прогнозирования

ресурсов; программные, прогнозирующие изменение состояния объекта в соответствии с принятой программой;

– по связи переменных: детерминированные, характеризующиеся наличием жестких связей переменных; стохастические, когда прогнозируемый результат и его точность зависят от объема выборки, принятой к анализу;

– по уровню управления: одноуровневые, описывающие часть объекта и или один уровень управления; многоуровневые, формирующие прогнозные показатели по нескольким уровням управления;

– по наличию научной методологии: эвристические, не обладающие научной методологией познания; систематические – имеющие научную базу применения метода;

– по возможности трансформации: последовательные, предполагающие наличие взаимосвязанных критериев, когда их совершенствование ведет к последовательному совершенствованию самих методов; параллельные – предполагающие наличие для каждого из методов своего принципа (способа, методики) прогнозирования;

Достоверное
прогнозирование
возможно на основе
комплексного
использования ряда
дополняющих
друг друга методов

– по информационной базе: фактографические, основанные на проверяемой информации; экспертные, использующие образно-ассоциативную аналогию между объектами; смешанные, сочетающие две вышеуказанные информационные базы;

– по подходу к обработке информации: вероятностные, основанные на вероятностном подходе к обработке информации; личностные, когда обработка информации зависит от квалификации эксперта; аналогий, предусматривающие применение такой же методики обработки информации, что и для аналога; опережающие методы, в основе которых лежит способность прогноза опережать реальности развития предприятия;

– по характеру информации: временные, когда для прогнозирования используются показатели одного предприятия в динамике за несколько временных периодов; пространственные – при использовании значений переменных анализируемого и других предприятий; пространственно-временные – когда выборка по временному признаку дополняется выборкой значений переменных по нескольким предприятиям;

– по субъекту сбора информации: на основе обобщения информации об объекте, собираемой специализированными организациями; на базе информации, которую получают эксперты из средств массовой информации;

– по группам, сочетающим количественную оценку и детерминированные связи переменных, со статистическими методами обработки информации: метод экспертных

оценок, характеризующиеся простотой в применении, когда мало статистических данных для получения прогноза; балансовый метод, который заключается в определении размера необходимых ресурсов и согласовании их движения в прогнозируемом периоде; нормативный метод, который состоит в использовании действующих государственных или корпоративных норм и нормативов для определения значений переменных; статистические методы, которые основываются на вероятностном характере воздействия фактора во времени на конечный показатель; методы аналогий, основанные на сходстве двух объектов, как по математическому описанию, так и по принципам функционирования; экономико-математические методы, основанные на построении и применении математических моделей, описывающих исследуемый объект.

Научность, затратность, трудоемкость, степень точности

Интуитивные методы малозатратны, но не отвечают принципу научности. Их точность, как и экспертных методов, определяется квалификацией экспертов. Статистические методы объективны, а точность прогноза определяется числом анализируемых переменных и размером выборки. Эти методы более затратные, требуют от аналитика специальных знаний и продолжительны по времени анализа. Проблемой для методов моделирования является упрощенное описание связей между переменными, что может привести к невер-

предпочтительным
является сочетание
балансового метода
прогнозирования
с методом
бюджетирования

ным управленческим решениям. Эти методы, наиболее трудоемкие и материально затратные, но позволяют получать прогноз в случаях, когда реализация комбинаций значений переменных для предприятия невозможна. Достоверное прогнозирование возможно на основе комплексного использования ряда дополняющих друг друга методов. Предпочтительным является сочетание балансового метода прогнозирования с методом бюджетирования, используемым в финансовом планировании. Такая комбинация методов позволяет: определить размер необходимых предприятию ресурсов, устранить диспропорции между их поступлением и расходованием и сформировать прогнозную финансовую отчетность.

Литература

1. <http://prognoz.org/lib/metody-prognozirovaniya-i-planirovaniya> Бокун И.А., Темичев А.М. Методы прогнозирования и планирования.
2. www.iteam.ru Земитан Г. Методы прогнозирования финансового состояния организации.