

Абрамян Гор Ашотович

магистрант

ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет»

г. Ростов-на-Дону, Ростовская область

DOI 10.21661/r-112625

АКТУАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ В КОРПОРАЦИИ

***Аннотация:** вследствие макроэкономической нестабильности, постоянно меняющихся тенденций на рынке и политической неопределенности значение грамотного и комплексного финансового прогнозирования в корпорации сложно переоценить. В статье отмечена возможность успешного функционирования современной корпорации при использовании наиболее востребованных и актуальных методов финансового планирования и прогнозирования.*

***Ключевые слова:** корпорации, финансовое прогнозирование, методы прогнозирования.*

Методы финансового прогнозирования, применяемые в тех или иных корпорациях, достаточно разнообразны и в то же время взаимодополняемы, и их интеграция в процесс финансового управления является необходимым условием успешного функционирования организации. В первую очередь необходимо отметить, что финансовое прогнозирование само по себе является одним из ключевых элементов финансового планирования, которое представляет собой процесс разработки и контроля системы финансовых планов, охватывающий все стороны деятельности организации и обеспечивающий реализацию финансовой стратегии и тактики на определенный период времени. Финансовое прогнозирование в корпорациях представляет собой составную часть финансового менеджмента и включает в себя следующие направления:

- разработка путей развития корпорации;
- определение объема финансовых ресурсов в перспективе, источников их создания и путей наиболее эффективного использования;

– формирование финансовой стратегии, обеспечивающей корпорации устойчивое финансовое положение, подразумевающее достаточную ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность.

Для финансового планирования особое значение имеет та информация, которая дает представление о положении дел в будущем, т.е. прогностическая информация. Процесс получения этой информации называется прогнозированием. Прогноз – это вероятностное представление о будущих событиях, основывающееся на наблюдениях, теоретических обобщениях, допущениях и ограничениях. Таким образом, можно сформулировать определение финансового прогнозирования в корпорации:

Финансовое прогнозирование – это прежде всего обоснование показателей финансовых планов, предвидение финансового положения на тот или иной период времени. В теории и на практике выделяют среднесрочное (5–10 лет) и долгосрочное (более 10 лет) финансовое прогнозирование [1]. Главной целью финансового прогнозирования является определение реально возможного объема финансовых ресурсов и их потребности в прогнозируемом периоде.

К главным функциям финансового прогнозирования, в которых и заключается его сущность, можно отнести [2]:

- анализ внешних и внутренних факторов, сформировавших текущее положение корпорации на рынке;
- оценка сложившихся тенденций в будущем и предвидение новых условий и проблем, требующих своего разрешения;
- выявление возможных альтернатив развития в перспективе, накопление материала для всесторонне обоснованного выбора той или иной возможности развития и принятие оптимального финансового решения;
- формулирование комплекса оценочных финансовых показателей.

Для того чтобы финансовый прогноз мог стать основой для создания стратегического плана корпорации, он должен включать в себя анализ многочислен-

ных факторов внутренней и внешней среды, основываясь на статистических данных прошлых периодов. На наш взгляд, финансовый прогноз должен учитывать следующие факторы, влияющие на деятельность корпорации [3]:

- анализ развития отрасли прогнозируемого направления производства продукции, ее характеристику и современное состояние спроса и предложения;
- основные макротехнические и организационно-экономические проблемы и сроки их решения в отрасли, стране и за ее пределами;
- наличие материалов, технологии и оборудования, пригодных для изготовления прогнозируемой продукции;
- ожидаемый объем производства целевой для корпорации продукции у конкурентов и будущая потребность в ней на рынках;
- ожидаемую стоимость разработки и производства этой продукции и ее рыночную цену;
- мощность, необходимую для эффективного изготовления новой целевой продукции:
- потребность в трудовых ресурсах и их наличие с учетом изменения структуры персонала, его квалификации и ожидаемого роста производительности труда;
- выявление перспективных для корпорации технических и хозяйственных решений, уже подготовленных, но не получивших широкого практического применения;
- оценка важности проводящихся исследований, требующих затрат для решения будущих технических и экономических задач.
- оценка достаточности финансовых ресурсов.

В современных условиях растет значимость актуальности используемых в сфере корпоративного управления методов и моделей финансового прогнозирования, которые должны основываться на вышеперечисленных факторах.

В целом же в прогнозировании финансовых показателей применяется совокупность специальных методов и приемов, которые принято делить на четыре группы (рисунок 1).

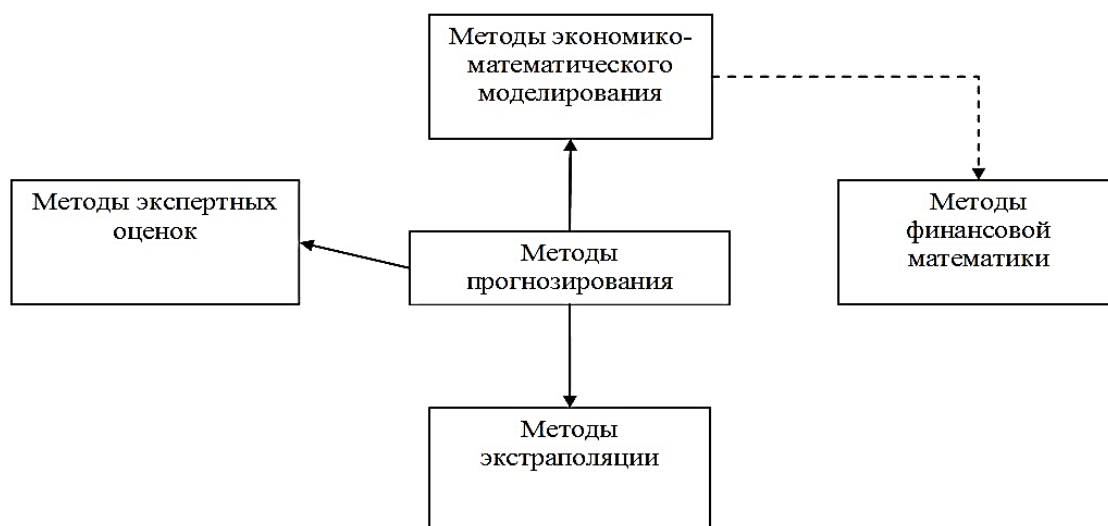


Рис. 1. Основные методы финансового прогнозирования в корпорации [4]

Метод экспертных оценок основан на обработке мнений экспертов по поводу динамики финансовых процессов, выявленных путем проведения специальных процедур (анкетирования, интервьюирования). Экспертами должны быть специалисты высокой квалификации, профессионально занимающиеся изучением и (или) управлением экономикой и финансами фирмы.

Метод экстраполяции заключается в распространении на будущие периоды времени тенденций и трендов, сложившихся в ретроспективе. Следовательно, степень применимости метода экстраполяции в финансовой сфере определяется степенью инерционности (или стабильности) динамики развития экономической системы. Менее инерционны финансовые показатели микроэкономики, поэтому на уровне хозяйствующих субъектов в меньшей степени применимы. Более инерционна динамика развития финансовых индикаторов на уровне макроэкономики. Для прогнозирования системы финансовых показателей метод экстраполяции, как правило, применяется в комплексном сочетании с другими методами.

Методы экономико-математического моделирования базируются на построении моделей, которые с определенной степенью вероятности описывают динамику финансовых показателей в зависимости от факторов, влияющих на финансовые процессы. При этом используются оптимистические, пессимистические и наиболее вероятные темпы изменений экономических показателей (рост

выручки, снижение издержек на единицу продукции, неизменные налоговые ставки, постоянная доля платежей в бюджет).

Стоит отметить, что в теории и практике финансовой деятельности все большее значение уже давно приобретает *модель финансового прогнозирования*, которая основывается на расчете главных финансовых прогнозных показателей посредством комбинирования методов экономико-математического моделирования и элементов высших финансовых вычислений (финансовые и коммерческие расчеты), объединенных под общим названием «финансовая математика».

Методы финансовой математики основаны на принципе неравноценности денежных средств, относящихся к разным моментам времени. Методы финансовой математики широко применяются в банковском и сберегательном деле, страховании, работе финансовых организаций, инвестиционных компаний, фондовых и валютных бирж, во внешнеэкономических отношениях. Также они интегрированы в сектор корпоративного управления, что упрощает процесс финансового прогнозирования и делает его более достоверным.

В самом общем виде задачу одноцелевого прогноза состояния корпорации в будущем, через / лет, можно представить как функцию F поочередного описания модели допустимых будущих значений переменных параметров ее деятельности B [5]:

$$B = F[x(t), y(t), z(t), t],$$

где x – переменные прогнозируемого параметра, рассматриваемые как управляемые; y – переменные параметра, рассматриваемые как условия; z – начальное значение прогнозируемого параметра деятельности корпорации принятое за базу.

Поочередно описывая такие важнейшие параметры корпорации, как уставный капитал, годовой оборот, выпуск отдельных видов продукции и ее себестоимость, годовая сумма прибыли, производительность труда, можно в итоге дать полный прогноз состояния предприятия, в котором оно может оказаться через / прогнозируемых лет. При этом к переменным, рассматриваемым как управляемые, можно, например, отнести инвестиции, персонал предприятия, нормативы

распределения остающейся у предприятия прибыли, освоение оправдавшей себя новой техники. Неуправляемые переменные, рассматриваемые как условные, – это состояние рынка, политика правительства, налоги, колебания природно-климатических условий и др. Потребность в дополнительном финансировании Fd при условии, что долгосрочные активы не возрастают, определяется по формуле [5]:

$$Fd = A \times \Delta V - O \times \Delta V - R_{\text{продаж}} \times V_{\text{прогноз}} \cdot (1-d),$$

где A – сумма активов, возрастающих пропорционально выручке, $V_{\text{прогноз}}$ – прогнозируемая сумма выручки, ΔV – прогнозируемый прирост выручки к прошлому периоду, O – сумма обязательств, возрастающих пропорционально выручке, $R_{\text{продаж}}$ – чистая рентабельность продаж, d – доля дивидендов в чистой прибыли.

Таким образом, очевидно, что успешное функционирование современной корпорации невозможно без использования наиболее востребованных и актуальных методов финансового планирования и прогнозирования.

Финансовое прогнозирование является стержневым элементом реализации финансовой политики в любой корпорации. Финансовые прогнозы являются неотъемлемым фактором и одним из ключевых критериев и при формировании финансовой политики корпорации, так как именно они дают возможность различные сценарии социально-экономических задач, стоящих перед всеми субъектами финансовой системы. Существует множество моделей и методов реализации финансового прогнозирования, однако, на сегодняшний день ввиду постоянного усложнения механизмов функционирования тех или иных финансовых процессов, наиболее актуальной является модель комбинирования методов экономико-математического моделирования и методов финансовой математики.

Список литературы

1. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.К. Волкова. – М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2004. – 163 с.
2. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 352 с.

3. Саакян Т.Г. Роль и место прогнозирования в процессе обеспечения финансовой устойчивости предприятия / Т.Г. Саакян // Вестник Адыгейского Государственного университета. – 2013. – №1 (115).
4. Егоров Ю.Н. Планирование на предприятии. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 14 с.
5. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 368 с.
6. Прогнозирование деятельности фирмы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/prognozirovanie-na-predpriyatii.html>