

4. Саврадим В.М. Фінансова стабільність держави: теорія, методологія, практика. Монографія. Херсон: ТОВ ТФ «Тімекс», 2015. 528 с.
5. Статистика финансов: Учебное пособие / Е.А. Саблина. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 288 с.
6. Трунин П.В. Мониторинг финансовой стабильности // Научный вестник ИЭП им. Гайдара. 2016. № 4 (98). С. 33-34.

АНАЛИЗ МЕТОДОВ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В.М. Саврадым, Ю.Н. Тюменцева

Финансовая устойчивость (далее – ФУ) является важной характеристикой, выступающей для оценки финансового состояния организации. Результаты прогнозирования ФУ организации отражают уровень всестороннего развития организации и предназначены как для внутренних, так и для внешних пользователей финансовой (бухгалтерской) отчетности. Прогнозирование ФУ организации представляет собой «совокупность способов, используемых для диагностики ФУ организации при помощи методик анализа и прогнозирования ФУ с помощью действующей методологии финансового анализа» [2, с. 7].

Цель финансового прогнозирования ФУ организации – это оценка способов воздействия внешних и внутренних факторов на будущее состояние финансовых результатов организации. При этом следует отметить, что, по мнению О.С. Пономаревой, всесторонне оценить ФУ организации позволяет и анализ данных прошлого периода [4, с. 243].

Далее проведем анализ основных методов прогнозирования ФУ организации, которые чаще всего используются на практике.

1. Простой динамический анализ. С помощью этого метода определяется тренд временного ряда с помощью анализа ряда колебаний, таких как: циклические, сезонные и случайные. Циклическими колебаниями являются колебания рядом с линией тренда, предназначенные для периодов больше одного года, они соответствуют циклам деловой активности организации. Сезонными колебаниями являются колебания, связанные с изменением значений ряда периодически в течение года. Случайными колебаниями являются колебания, которые определяются с помощью снятия с тренда, циклических и сезонных колебаний. Данный метод отмечает, что прогнозируемый показатель изменяется прямо или обратно пропорционально через какое-то время. Данные для уравнения регрессии находятся методом наименьших квадратов.

2. Авторегрессионные зависимости. Экономические процессы носят специфический характер со стороны взаимозависимости и инерционности, т.е. значения экономического показателя в определенный момент времени зависят от состояния показателя в предыдущих периодах. Коэффициенты регрессии находятся с помощью метода наименьших квадратов и с помощью величины среднего относительного линейного отклонения.

3. Многофакторный регрессионный анализ. Метод используется для построения прогноза показателя с помощью существующих связей между ним и другими показателями. Данные коэффициентов регрессии рассчитываются при помощи сложных математических вычислений и стандартных статистических компьютерных программ.

4. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей. Показатели изменяются в динамике согласованно между собой. В стабильной организации с утвержденными технологическими процессами и связями не должно быть резких изменений в отношении основных количественных характеристик. Необходимо выявить определенный показатель, который является важным с точки зрения характеристики финансовой деятельности организации, с помощью этого свойства данный метод может быть использован как основной для вычисления прогнозных значений других показателей, так как они прикрепляются к этому показателю с помощью простых пропорциональных зависимостей.

5. Балансовая модель прогноза экономического потенциала организации. Баланс организации выражается в различных балансовых уравнениях, показывающих взаимосвязь между активами и пассивами организации. Прогнозируемое изменение ФУ организации сопровождается изменением источников средств финансирования организации и изменениями при их соотношении.

6. Аналитические формы отчетности. Анализ и обработка данных показывает степень возможности анализа отчетности организации: чем выше уровень обработки, тем меньше пригодны для анализа отчетные формы. При составлении сравнительного аналитического баланса, первоначальный баланс представляется в форме агрегированного сравнительного аналитического баланса, где информация отдельных сходных статей бухгалтерского баланса сформирована в группы по степени их ликвидности и материально-вещественной формы, по форме отнесения к собственным и заемным источникам формирования имущества, а также по срочности возврата.

7. Комбинированный метод, согласно которому, как отмечает Е.М. Луппол, отмечает, в прогнозировании ФУ организации учитываются динамика статей баланса и взаимосвязь между отдельными статьями баланса [3, с. 15].

Т.Л. Тен отмечает, что все методы прогнозирования ФУ организации можно подразделить на 3 большие группы [6, с. 270]:

1. Методы экспертных оценок - заключаются в опросе экспертов и обработке полученных результатов с помощью статистических данных. Метод способствует принятию решения самым простым и быстрым образом, но при этом снижается или полностью отсутствует ответственность за произведенный прогноз.

2. Стохастические методы - носят вероятностный характер прогноза и связи между анализируемыми показателями ФУ организации и подразделяются на 3 типовые группы: 1) по наличию временного ряда; 2) по наличию пространственной совокупности; 3) по наличию пространственно-временной совокупности.

3. Детерминированные методы - подразумевают наличие функциональных или жестко детерминированных связей, каждому значению факторного признака соответствует определенное значение результативного признака (например, модель Дюпона).

При прогнозировании ФУ организации чаще всего на практике используют два подхода – коэффициентный подход и подход вероятности банкротства.

Л.Е. Басовский отмечает, что при использовании коэффициентного подхода при прогнозировании ФУ организации, появляются следующие проблемы: 1) набор

финансовых коэффициентов включает в себя не все аспекты деятельности организации; 2) финансовые коэффициенты основываются на показателях бухгалтерской отчетности, которая не всегда показывает текущее положение организации; 3) прогнозируемые значения финансовых коэффициентов не учитывают жизненный цикл организации и её сферу деятельности.

При использовании коэффициентного подхода при прогнозировании ФУ организации используют следующие показатели:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (КСК). Чем выше данный коэффициент, тем выше ФУ организации.
2. Коэффициент финансовой зависимости (ФИ). Чем выше коэффициент, тем ниже уровень ФУ организации.
3. Коэффициент маневренности собственного капитала (МСК). Уровень коэффициента сильно меняется в зависимости от структуры капитала и отрасли организации.
4. Коэффициент структуры долгосрочных вложений (СДВ).
5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (ДПЗС). Чем меньше данный показатель, тем выше уровень ФУ организации.
6. Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств (ССиПС) [1, с. 60].

Е.А. Санкина отмечает, что второй подход прогнозирования вероятности банкротства представлен в работах Э. Альтмана, У. Бивера, О. Таффлера и Р. Лиса.

У. Бивер представляет многофакторную модель, направленную на оценку ФУ организации с целью диагностики ее банкротства с помощью показателей:

1. Коэффициент Бивера – отношение суммы чистой прибыли (ЧП) и амортизации (А) к величине заемных средств (ЗС) организации.
2. Рентабельность активов.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности.
4. Коэффициент текущей ликвидности.

Сущность методики Э. Альтмана лежит в разграничении функции от совокупности параметров, отражающих ФУ организации и успешность функционирования ФУ организации в прогнозируемом периоде.

Сущность многофакторной модели О. Таффлера заключается в анализе многомерного дискриминанта, рассчитывающегося как частные соотношения, что позволяет выделить группы организаций в соответствии с уровнем их ФУ.

Модель Z-счета Р. Лиса обладает недостатками, основными из которых являются:

1. Модель использует базу данных только бухгалтерского учета и не учитывает данные управленческого учета, что приводит к недостоверности оценок.
2. Отсутствует единый оценочный показатель, дающий комплексное представление о результатах ФУ организации [5, с. 407].

Финансовые коэффициенты не учитывают отраслевой специфики организации, что не отражает реальное положение дел в организации и дает неточную оценку ФУ организации.

На основе проведенного анализа моделей прогнозирования ФУ организации, мы можем сделать вывод, что при прогнозировании показателей ФУ организации главная роль отводится статистическим методам, прогнозный результат которых ожидается в будущем. Результатом применения этих методов является построение трендовой модели. Трендовая модель является экономико-математической динамической моделью, где развитие прогнозируемой экономической системы и ФУ орга-

низации отражается через тренд (тенденцию) ее основных показателей. Прогнозирование значения показателя ФУ организации методом экстраполяции тенденции дает возможность объективно определить, каким будет уровень ФУ в организации в будущем периоде.

Таким образом, выделяют 4 метода прогнозирования ФУ организации:

1. Метод экстраполяции заключается в осуществлении прямой связи между оборотным капиталом и объемом продаж, метод упрощен, учитывает один фактор – объем продаж, а уровень потребности в краткосрочном финансировании зависит от срока оборачиваемости запасов.

2. Метод сроков оборачиваемости заключается в изучении продолжительности производственного цикла организации. Отрицательная сторона метода заключается в том, что сроки оборачиваемости не являются нормативными, а изменяются под воздействием разнообразных факторов, и требуют прогнозирования и уточнения.

3. Метод бюджетирования заключается в прогнозировании поступления и расходования денежных средств в организации. Расчет отклонений выявляет прогнозируемое изменение денежных средств и образует основу для принятия соответствующих управленческих решений. Прогнозирование денежных потоков позволяет определить размеры избытка или недостатка денежной наличности в обороте организации.

4. Метод предварительных прогнозных балансов заключается в составлении прогнозного баланса организации. Метод позволяет установить и оценить изменения, которые произойдут в активах организации и источниках их формирования в результате финансовой деятельности организации на планируемый период времени. Сравнение прогнозных значений статей баланса с фактическими позволят установить изменения, которые произойдут в ФУ организации, что предоставит возможность своевременно внести коррективы в финансово-хозяйственную деятельность организации.

Рассмотренные выше модели прогнозирования ФУ организации в российской практике подвергаются критике по 2 основаниям:

а) в процессе прогнозирования должно быть разработано несколько вариантов прогнозов ФУ организации, так как на практике невозможно оценить, какой прогноз является наилучшим для организации;

б) любой вариант прогноза на примитивном уровне показывает взаимосвязи среди выявленных показателей.

У любого метода прогнозирования есть свои ограничения и недостатки, и о них очень важно помнить при использовании данных методов. Прогнозирование ФУ дает возможность оптимизировать управление организацией с помощью координации процессов производственной деятельности, а также взаимосвязи всех подразделений организации за счет распределения ответственности.

Литература и источники:

1. Басовский Л. Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2010. 260 с.
2. Когденко В.Г. Финансовое прогнозирование в системе ценностно ориентированного менеджмента // Экономический анализ: теория и практика. 2011. № 22. С. 2–12.
3. Луппол Е.М. Прогнозирование показателей финансовой устойчивости предприятия // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. LVIII междунар. науч.-практ. конф. № 2(56). Новосибирск: СибАК, 2016. 87 с.

4. Пономарева О.С. Управление промышленным предприятием: предпринимательский и финансовые риски // Проблемы современной экономики. 2013. № 11. С. 243-246.
5. Санкина Е.А. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия как важнейший элемент обеспечения его устойчивого развития // Молодой ученый. 2016. № 5. С. 407-409.
6. Тен Т.Л. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия в среде «Stata» // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2014. № 1. С. 270–275.

ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ДОХОДОВ, ПОСТУПАЮЩИХ С ТЕРРИТОРИИ ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ В 2015-2016 гг.

В.В. Татарникова

Научный руководитель – Н.О. Чистякова

В условиях нестабильной экономической ситуации с каждым годом возрастает нагрузка на бюджеты субъектов Российской Федерации. Все большее значение приобретает способность территорий аккумулировать доходы, внося свой вклад в обеспечение устойчивого социально-экономического развития всей страны. Бюджеты субъектов Российской Федерации являются неотъемлемыми инструментами на пути к достижению данной цели. Доходная часть бюджетов любого уровня является важнейшей составляющей финансовой системы, от которой непосредственно зависит эффективность реализации органами исполнительной власти своих полномочий. Планирование и мониторинг исполнения доходов бюджета, осуществляется финансовыми органами, качество работы которых влияет на сбалансированность бюджета в целом. В данной статье проводится экспресс-анализ доходов, поступающих с территории Томской области за два предшествующих года, а также рассматривается исполнение плановых значений доходов консолидированного бюджета Томской области в 2016 году.

Всего в консолидированный бюджет Российской Федерации с территории Томской области в 2016 году поступило 147 553 млн рублей налоговых доходов, что на 4,9% ниже уровня 2015 года, в котором данные поступления составили 155 146 млн рублей. В 2016 году в федеральный бюджет поступило 93 552 млн рублей налоговых доходов, что составило всего 87,4% поступлений предыдущего года, снижение поступлений составило 13 516 млн рублей. Поступления налоговых доходов в консолидированный бюджет Томской области в 2016 году составили 54 001 млн рублей, за аналогичный период прошлого года – 48 078 млн рублей, таким образом рост составил 112,3%. Консолидированный бюджет субъекта Российской Федерации представляет собой сумму областного бюджета и консолидированных бюджетов муниципальных образований [1]. Налоговые доходы регионально бюджета Томской области в 2016 году составили 45 040 млн рублей, в 2015 году-39 859 млн рублей, темп роста – 113,0%. Что касается консолидированных бюджетов муниципальных образований, то в 2016 году было зачислено всего 8 961 млн рублей, в 2015 году-8 219 млн рублей, темп роста –109,0%.