

МЕТОДИКА ПОСТРОЕНИЯ ПРОГНОЗНОГО БАЛАНСА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В статье рассмотрены методики построения прогнозного баланса, которые включают несколько сценариев прогнозирования краткосрочных активов, краткосрочных обязательств и собственного капитала и позволяют обосновать возможные альтернативы разработки финансовой стратегии. Данные методики основаны на приемах экстраполяции для финансово устойчивых организаций и достижении нормативных значений показателей платежеспособности для неплатежеспособных организаций.

The article discusses the methods of constructing a forecast balance sheet, which include several scenarios for forecasting short-term assets, short-term liabilities and equity, and allow us to justify possible alternatives to the development of a financial strategy. These methods are based on extrapolation techniques for financially stable organizations and the achievement of standard values of solvency indicators for insolvent organizations.

Ключевые слова: финансовое прогнозирование; бухгалтерский баланс; финансовая устойчивость.

Key words: financial forecasting; balance sheet; financial stability.

Анализ прошлых и нынешних ситуаций предоставляет важную, но не полную информацию, позволяющую эффективно управлять организацией. Только прогнозный анализ дает возможность принимать адекватные решения при выборе стратегий на будущее.

Прогнозирование позволяет рассмотреть возможные альтернативы разработки финансовой стратегии, обеспечивающей организациям достижение стабильного положения на рынке и прочной финансовой устойчивости, а также помогает ответить на вопрос, что ожидает в будущем организацию – финансовое благополучие или банкротство. Одним из главных достоинств прогнозирования является то, что оно служит базой для принятия вполне осознанных и обоснованных решений [1, с. 154].

Прогноз финансовой устойчивости субъекта хозяйствования – это заключение о его предстоящем развитии, результат попытки составить предположение о его будущем. Особенностью прогнозного анализа является альтернативность в построении финансовых показателей и параметров, которая определяет вариантность развития финансового состояния объекта управления на основе наметившихся тенденций. Главное в проведении прогнозного анализа – познание объективных тенденций финансового развития.

Развитие организации, увеличение объема продаж требует повышения расходов, роста активов. Последнее заставляет организацию либо относительно сокращать свои финансовые потребности, либо находить дополнительные финансовые ресурсы. Проблему изыскания дополнительных финансовых ресурсов решает увеличение нераспределенной прибыли, направляемой на развитие производства. Если же выделенной таким путем прибыли не хватает, изыскивают источники внешнего финансирования.

Ограничен определенными пределами и рост заемных средств, так как по мере увеличения соотношения между обязательствами и собственным капиталом ужесточаются условия кредитования, растет вероятность банкротства. Темпы роста организации в первую очередь лимитируются темпами увеличения его собственных средств [2, с. 56].

Темпы увеличения собственного капитала организации, а соответственно и возможности большего его реинвестирования в текущую деятельность, зависят от многих факторов. Наиболее весомыми среди них являются следующие:

1. *Соотношение прибыли организации и выручки от реализации товаров.* Чем выше доля прибыли, тем больше возможностей у организации (при прочих равных условиях) увеличивать объем своих собственных средств.

2. *Скорость оборота средств.* Чем большее число оборотов совершают средства, тем меньшая их величина нужна для обслуживания хозяйственного процесса, а, следовательно, меньшим их объемом может быть обеспечен темп экономического развития организации.

3. *Оптимальное соотношение собственного капитала и обязательств.* Слишком большое привлечение заемных средств для формирования активов организации уменьшает его финансовую самостоятельность, а потому препятствует развитию.

4. *Увеличение доли прибыли, направляемой на развитие основной деятельности.* Чем больше доля прибыли идет на развитие хозяйственного процесса, тем выше при прочих равных условиях темпы устойчивого экономического роста организации.

В процессе прогнозирования развития финансов организации должна быть соблюдена определенная последовательность, которая определяет взаимосвязь и взаимозависимость между выручкой от реализации товаров, активами организации и источниками их формирования. Прогноз по форме бухгалтерского баланса сводится к расчету и анализу основных статей баланса на конец прогнозируемого периода. В его основе лежит прямо пропорциональная зависимость практически всех структурных элементов краткосрочных активов и краткосрочных обязательств от выручки от реализации товаров [3, с. 215].

Рассмотрим разработанную методику прогнозного анализа финансовой устойчивости организации.

Определение будущего объема реализации является исходной точкой, первым этапом и необходимым условием установления и изучения взаимосвязи между возможностями развития организации, потребностями в инвестициях и в финансовых ресурсах. От точности расчетов на первом этапе во многом зависит реалистичность всего процесса прогнозирования.

При прогнозировании выручки от реализации товаров воспользуемся среднегодовым темпом роста выручки, рассчитанным способом средней геометрической по данным таблицы 1.

Таблица 1 – Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг Кировского райпо за 2016–2019 гг.

Годы	Индекс цен	Выручка от реализации товаров, тыс.р.		Темп роста в сопоставимых ценах (цепной), %
		в действующих ценах	в сопоставимых ценах	
2016	1,118	18 543	18 543	–
2017	1,060	21 132	19 936	107,5
2018	1,049	23 875	22 760	107,7
2019	1,056	26 549	25 141	105,3

Примечание – Источник: собственная разработка авторов.

Рассчитаем среднегодовой темп роста выручки следующим образом:

$$\sqrt[3]{1,075 \cdot 1,077 \cdot 1,053} = 1,068.$$

Таким образом, в прогнозируемом году по сравнению с отчетным годом выручка от реализации товаров должна увеличиться в сопоставимых ценах на 6,8% и составить 28 354 тыс. р. (26 549 · 1,068). Чтобы рассчитать выручку от реализации товаров в действующих ценах, необходимо полученную выручку в сопоставимых ценах умножить на планируемый годовой темп инфляции. Исходя из планируемого индекса цен в 2020 г. выручка от реализации товаров в действующей оценке должна быть равна 29 772 тыс. р. (28 354 · 1,050).

Для того, чтобы обеспечить увеличение объема реализации и прибыли, обычно требуется рост активов организации. Даже если оно не нуждается в росте основных средств, то всегда требуется прирост краткосрочных активов. Поэтому вторым этапом финансового прогнозирования является расчет потребности организации в активах и определение необходимых изменений в основных средствах и краткосрочных активах. Однако для прироста активов организации необходимы дополнительные источники финансирования, что требует на данном этапе финансового прогнозирования проведения расчета изменений в величине и структуре его обязательств. Если при этом обнаружится, что прирост активов организации, требуемый для реализации запланированного объема выручки, превышает увеличение собственных средств организации, то возникает необходимость расчета потребности во внешнем финансировании.

Таким образом, в процессе финансового прогнозирования выстраивается следующая цепочка проводимых расчетов: рост объема продаж требует увеличения активов организации, что, в свою очередь, определяет потребность в определении источников их формирования и достижения оптимальной структуры их размещения.

Предлагаемый прогноз бухгалтерского баланса на конец 2020 г. выглядит следующим образом:

1. По исследуемой организации предполагается увеличение долгосрочных активов согласно бизнес-плану на 5%. Следовательно, прогнозируемые остатки долгосрочных активов составят 6 218 тыс. р. ($5\,922 \cdot 1,05$).

2. Краткосрочные активы и краткосрочные обязательства увеличиваются прямо пропорционально росту выручки от реализации товаров. Для определения их прогнозной величины предлагаем использовать комплекс следующих приемов:

– на основе процента от продаж или путем умножения их фактических остатков на темп роста прогнозируемой выручки;

– на основе сложившейся оборачиваемости активов;

– на основе достижения нормативных значений коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами.

Это позволит до минимума сократить вероятность ошибок и повысить точность прогноза.

Рассмотрим три способа прогнозирования активов организации и источников их формирования.

Расчеты с использованием первого способа представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Расчет прогнозируемых остатков активов и источников их формирования Кировского райпо способом процента от продаж на 01.01.2021 г.

Показатели	На 01.01.2020 г.		Сумма на 01.01.2021 г., тыс. р.
	сумма, тыс. р.	доля в выручке от реализации товаров, %	
1. Краткосрочные активы	3 440	12,96	3 858
1.1. Запасы, включая НДС по приобретенным активам	2 091	7,88	2 346
1.3. Дебиторская задолженность	1 107	4,17	1 241
1.4. Денежные средства и их эквиваленты	192	0,72	214
2. Краткосрочные обязательства:	2 910	10,96	3 263
2.1. Кредиторская задолженность	2 605	9,81	2 921
2.2. Краткосрочные кредиты и займы	305	1,15	342
3. Собственные оборотные средства (стр. 1 – стр. 2)	530	–	595
4. Собственный капитал (ДА + СОС)	6 452	–	6 813
5. Выручка от реализации товаров	26 549	–	29 772
Примечание – Источник: собственная разработка авторов.			

При втором способе прогнозирования имущества организации и источников его формирования проведем следующие расчеты:

1. Определим среднюю сложившуюся оборачиваемость за три последних отчетных года:

– по краткосрочным активам $(46,646 + 46,005 + 46,627) : 3 = 46,426$ дня;

– по дебиторской задолженности $(15,011 + 12,364 + 11,635) : 3 = 13,003$ дня;

– по запасам $(37,240 + 37,876 + 41,851) : 3 = 38,989$ дня;

– по денежным средствам $(2,603 + 4,177 + 2,470) : 3 = 3,083$ дня;

– по краткосрочным обязательствам $(69,635 + 54,228 + 54,582) : 3 = 59,482$ дня;

– по кредиторской задолженности $(46,394 + 48,797 + 48,519) : 3 = 47,903$ дня;

– по кредитам $(337,732 + 272,093 + 326,174) : 3 = 311,999$ дня.

2. Себестоимость реализованных товаров составит, исходя из занимаемой доли в выручке от реализации товаров, 22 656 тыс. р. ($29\,772 \cdot 0,761$).

Определим прогнозируемые остатки активов и источников их финансирования в таблице 3.

Таблица 3 – Расчет прогнозируемых остатков активов и источников их формирования Кировского райпо на основе сложившейся средней оборачиваемости на 01.01.2021 г.

Статьи баланса	Методика расчета	Сумма на 01.01.2021 г., тыс. р.
1. Краткосрочные активы	$46,426 \cdot 33\,575 : 360$	4 330
2. Запасы, включая НДС по приобретенным активам	$38,989 \cdot 22\,656 : 360$	2 454
3. Дебиторская задолженность	$13,003 \cdot 33\,575 : 360$	1 213
4. Денежные средства и их эквиваленты	$3,083 \cdot 33\,575 : 360$	288
5. Краткосрочные обязательства	$59,482 \cdot 22\,656 : 360$	3 743
6. Кредиторская задолженность	$47,903 \cdot 22\,656 : 360$	3 015

Окончание таблицы 3

Статьи баланса	Методика расчета	Сумма на 01.01.2021 г., тыс. р.
7. Краткосрочные кредиты банка (стр. 5 – стр. 6)	3 743 – 3 015	728
8. Собственные оборотные средства (стр. 1 – стр. 5)	4 330 – 3 743	587
9. Долгосрочные активы	6 218	6 218
10. Собственный капитал (стр. 9 + стр. 8)	587 + 6 218	6 805
Примечание – Источник: собственная разработка авторов.		

Третий способ прогнозирования имущественного потенциала организации предполагает проведение следующих расчетов:

1. Краткосрочные активы увеличиваются прямо пропорционально выручке от реализации товаров. Следовательно, их сумма должна составить 4 350 тыс. р. ($3\,440 \cdot 1,2646$).

2. Краткосрочные обязательства согласно действующей Инструкции [4] должны составлять 90% от суммы краткосрочных активов. Таким образом, сумма краткосрочных обязательств составит 3 915 тыс. р.

3. Собственные оборотные средства будут равны 435 тыс. р. ($4\,350 - 3\,915$). Собственный капитал определяем суммированием долгосрочных активов и собственных оборотных средств, что составит 6 653 тыс. р. ($6\,218 + 435$).

4. Остатки отдельных видов краткосрочных активов и краткосрочных обязательств рассчитаем исходя из сложившейся средней их структуры за последние три года. Расчеты прогнозируемой стоимости краткосрочных активов и обязательств представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Расчет прогнозируемых остатков краткосрочных активов и краткосрочных обязательств на основе достижения нормативных значений коэффициентов платежеспособности

Показатели	Структура краткосрочных активов и краткосрочных обязательств, %				Прогнозируемое значение на 01.01.2021 г.
	на 01.01.2018 г.	на 01.01.2019 г.	на 01.01.2020 г.	среднее значение	
1. Краткосрочные активы	100,00	100,00	100,00	100,00	4350
1.1. Запасы, включая НДС по приобретенным активам	68,10	62,41	60,78	63,76	2774
1.2. Дебиторская задолженность	24,95	26,88	32,18	28,01	1218
1.3. Денежные средства и их эквиваленты	5,30	9,08	5,58	6,65	289
2. Краткосрочные обязательства	100,00	100,00	100,00	100,00	3915
2.1. Краткосрочные кредиты	11,11	10,01	10,48	10,53	412
2.2. Кредиторская задолженность	88,89	89,99	89,52	89,47	3503
Примечание – Источник: собственная разработка авторов.					

После прогнозирования объема продаж, структуры активов и источников их формирования на *третьем этапе* выявляют будущие изменения финансового состояния организации, определяют возможные варианты финансовой стратегии и оценивают, как изменится финансовая устойчивость организации в прогнозируемом периоде.

Результаты трех вариантов прогнозирования представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Обобщение результатов прогнозирования активов, краткосрочных обязательств и собственного капитала Кировского райпо на 01.01.2021 г.

Показатели	На 01.01.2020 г.	На 01.01.2021 г.		
		при первом сценарии развития	при втором сценарии развития	при третьем сценарии развития
1. Долгосрочные активы	5 922	6 218	6 218	6 218
2. Краткосрочные активы	3 440	3 858	4 330	4 350
2.1. Запасы, включая НДС по приобретенным активам	2 091	2 346	2 454	2 774
2.2. Дебиторская задолженность	1 107	1 241	1 213	1 218

Показатели	На 01.01.2020 г.	На 01.01.2021 г.		
		при первом сценарии развития	при втором сценарии развития	при третьем сценарии развития
2.3. Денежные средства и их эквиваленты	192	214	288	289
3. Краткосрочные обязательства:	2 910	3 263	3 743	3 915
3.1. Кредиторская задолженность	2 605	2 921	3 015	3 503
3.2. Краткосрочные кредиты и займы	305	342	728	412
4. Собственные оборотные средства	530	595	587	435
5. Собственный капитал	6 452	6 813	6 805	6 653
Примечание – Источник: собственная разработка авторов.				

Сравнивая данные прогнозирования можно сделать вывод о том, что при втором и третьем подходах остатки краткосрочных активов растут быстрее (за счет запасов и денежных средств), чем при первом варианте прогноза. При этом увеличивается краткосрочная задолженность, в том числе за счет привлечения краткосрочных банковских кредитов.

Апробирование методики построения прогнозного баланса позволило установить, что способы процента от продаж и на основе сложившейся (планируемой) оборачиваемости активов приемлемы для финансово устойчивых организаций, так как для них характерно перенесение сложившихся позитивных тенденций на будущее. Прием, основанный на обеспечении достижения нормативных значений коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами, может быть использован для неплатежеспособных организаций, поскольку он позволяет спрогнозировать структуру баланса, обеспечивающую достижение нормативных величин официальных критериев их платежеспособности. Использование данной методики позволяет учесть не один, а несколько сценариев развития прогнозируемого объекта, сократить вероятность ошибок и тем самым повысить точность прогнозных оценок.

Список использованной литературы

1. **Банк, В. Р.** Финансовый анализ : учеб. пособие / В. Р. Банк, С. В. Банк, Л. В. Тараскина – М. : ТК Велби : Изд-во Проспект, 2006. – 344 с.
2. **Ткачук, Н. В.** Методологические основы формирования информации о собственном капитале : моногр. / Н. В. Ткачук. – СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2011. – 176 с.
3. **Русак, Н. А.** Финансовый анализ субъекта хозяйствования / Н. А. Русак. – Минск : Выш. шк., 1997. – 309 с.
4. **Инструкция** о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : утв. постановлением М-ва финансов, М-ва экономики Респ. Беларусь от 27 дек. 2011 г. № 140/206 (в ред. от 4 окт. 2017 г.) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2020.