

Малова Н.В.

студент

Научный руководитель: Курилова А.А., д-р экон. наук, доцент,

профессор института финансов экономики и управления.

Тольяттинский государственный университет

РАЗРАБОТКА ФИНАНСОВОГО ПРОГНОЗА РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.

Аннотация: в статье рассматривается методика разработки финансового прогноза развития предприятия на основе анализа финансовой отчетности. Авторы предлагают системный подход к оценке текущего финансового состояния компании, выявлению ключевых факторов, влияющих на ее развитие, и построению прогнозных моделей. Проведен анализ финансовых показателей, что позволяет повысить точность прогнозирования и обеспечить более эффективное стратегическое планирование. Результаты исследования могут быть полезны руководителям и финансовым аналитикам для принятия обоснованных управленческих решений.

Ключевые слова: финансовый прогноз, финансовая отчетность, финансовый анализ, моделирование развития предприятия, стратегическое планирование, финансовые показатели, управление финансами

Malova N.V.

Student

*Scientific supervisor: Kurilova A. A., Doctor of Economic Sciences,
Associate Professor, Professor of the Institute of Finance, Economics, and
Management.
Tolyatti State University*

DEVELOPMENT OF A FINANCIAL FORECAST FOR ENTERPRISE GROWTH BASED ON FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS.

The article discusses a methodology for developing a financial forecast of an enterprise's development based on financial statement analysis. The authors propose a systematic approach to assessing the current financial condition of the company, identifying key factors influencing its growth, and constructing predictive models. An analysis of financial indicators is conducted to improve forecasting accuracy and facilitate more effective strategic planning. The findings of the research can be valuable for managers and financial analysts to make well-informed managerial decisions.

Keywords: financial forecast, financial statements, financial analysis, enterprise development modeling, strategic planning, financial indicators, financial management.

В условиях современной динамично развивающейся экономики предприятия сталкиваются с множеством вызовов, связанных как с внутренней организационной средой, так и с внешними факторами — изменениями на рынке, колебаниями цен, геополитическими рисками, колебаниями валютных курсов и другими макроэкономическими условиями. В такой ситуации для руководства становится жизненно важным иметь четкую картину нынешнего финансового состояния организации, а также возможность предсказать ее будущее развитие.

Финансовый прогноз — это систематический процесс оценки будущих финансовых результатов предприятия, который основывается на анализе его текущих и прошлых финансовых данных, а также учете внешних и внутренних факторов, способных влиять на финансовое положение компании. Такой прогноз служит важнейшим инструментом стратегического планирования, позволяющим не только определить перспективные направления развития, но и своевременно выявлять потенциальные риски и принимать меры по их минимизации.

Одним из наиболее надежных источников информации для разработки финансового прогноза является финансовая отчетность предприятия — баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и примечания к отчетности. Эти документы содержат структурированные сведения о финансовых ресурсах, обязательствах, прибыли, расходах и движении денежных средств, что позволяет получить объективную и всестороннюю картину текущего состояния организации.

Анализ финансовой отчетности помогает выявить ключевые тенденции развития предприятия, понять его сильные и слабые стороны, а также определить факторы, оказывающие влияние на финансовые показатели. На основании этих данных можно построить модель будущего развития, спрогнозировать финансовые показатели на ближайшие периоды и сформировать сценарии развития, учитывающие возможные изменения внешней и внутренней среды.

Разработка финансового прогноза — сложный и многоэтапный процесс, который требует глубокого понимания не только бухгалтерского учета и финансового анализа, но и методов моделирования, а также учета бизнес-стратегий и рыночных условий. Важную роль играет качество исходных данных, правильность выбранных методов анализа и способность руководства интерпретировать полученные результаты для принятия обоснованных решений.

Цель данной статьи — подробно рассмотреть процесс разработки финансового прогноза развития предприятия на основе анализа его финансовой отчетности, определить основные этапы, методы и инструменты, а также показать важность и практическую значимость такого подхода для обеспечения финансовой устойчивости, и конкурентоспособности организации в условиях современной экономики.

Первым и одним из самых важных этапов разработки финансового прогноза является сбор и систематизация достоверной и полной информации о текущем финансовом положении предприятия, поскольку качество исходных данных напрямую влияет на точность и надежность всех последующих расчетов и моделей. Этот этап включает в себя комплекс мероприятий по получению финансовой отчетности за анализируемый период, которая должна быть подготовлена в соответствии с действующими стандартами бухгалтерского учета и иметь высокую степень достоверности. Основными источниками информации служат баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и примечания к отчетности. В процессе сбора данных необходимо провести их проверку на полноту, исключить дублирование, исправить выявленные ошибки и несоответствия, а также стандартизировать показатели для обеспечения их сопоставимости и корректного анализа. Это важно для получения объективной картины текущего финансового состояния предприятия.

После завершения этапа сбора и систематизации данных следует переходить к их анализу, который включает в себя использование разнообразных методов и инструментов. Ключевым элементом анализа является коэффициентный анализ, позволяющий получить четкое представление о различных аспектах финансового состояния предприятия. В рамках этого анализа рассчитываются показатели ликвидности: коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к текущим обязательствам), коэффициент быстрой ликвидности (исключая запасы из текущих активов, поскольку они менее ликвидны), что позволяет судить о способности предприятия своевременно выполнять свои краткосрочные обязательства. Также важны показатели финансовой устойчивости, такие как коэффициент автономии (отношение собственного капитала к общим активам), который отражает степень независимости предприятия от заемных средств, а также соотношение заемных и собственных средств, что показывает степень финансовой нагрузки.

Рентабельность — один из важнейших аспектов анализа — включает показатели, такие как ROA (рентабельность активов), которая показывает, насколько эффективно используются активы предприятия для получения прибыли, и ROE (рентабельность собственного капитала), отражающая доходность инвестиций собственников. Анализ эффективности использования ресурсов дополняется коэффициентами оборачиваемости активов, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, что помогает понять, насколько быстро предприятие реализует свою продукцию и собирает платежи, а также управляет своими обязательствами.

Важным компонентом анализа является динамика финансовых показателей — сравнение их за несколько отчетных периодов для выявления трендов, стабильных или ухудшающихся условий, сезонных колебаний и возможных кризисных ситуаций. Анализ структуры активов и

обязательств позволяет понять, как распределены ресурсы предприятия, какая доля приходится на долгосрочные и краткосрочные обязательства, а также как меняется соотношение между ними со временем. Такой разбор помогает определить уровень финансовой устойчивости и потенциальные риски.

Не менее важен анализ факторов, влияющих на финансовое состояние. Внутренние факторы включают эффективность управления активами, структуру затрат, уровень дебиторской и кредиторской задолженности, качество управленческих решений, уровень издержек и их структуру. Внешние факторы — рыночные условия, цены на сырье и материалы, уровень конкуренции, экономическая ситуация в стране и регионе, изменения налогового законодательства, макроэкономические показатели, такие как инфляция, ставка процента, курс валют. Внимательное изучение причин изменений в финансовых результатах и ключевых показателях помогает понять, какие факторы требуют особого внимания при построении прогнозов, и определить возможные пути их учета в моделях.

На основании проведенного анализа формируются сценарии развития предприятия: базовый, оптимистический и пессимистический. Каждый сценарий предполагает разные предположения относительно будущих условий: при базовом сценарии предполагается сохранение текущих трендов и условий, при оптимистическом — улучшение ситуации за счет роста спроса, снижения затрат, расширения рынков, а при пессимистическом — возможное ухудшение ситуации из-за внешних или внутренних факторов, таких как снижение спроса, рост цен на сырье, ухудшение макроэкономической ситуации. Для каждого сценария разрабатываются прогнозные показатели, такие как объемы продаж, себестоимость, прибыль, денежные потоки, структура активов и обязательств, что позволяет подготовиться к различным возможным вариантам развития событий.

Далее осуществляется моделирование будущих финансовых показателей с помощью методов эконометрики, анализа временных рядов, трендовых моделей и специальных программных средств. В качестве простых и популярных методов используют анализ временных рядов — скользящие средние, экспоненциальное сглаживание, модель авторегрессии, которая помогает выявить существующие тренды и сезонные колебания. Более сложные подходы включают использование регрессионных моделей, где зависимые переменные (например, выручка) прогнозируются на основе факторов, таких как цены, объем продаж, рыночные условия. Также применяются мультифакторные модели, включающие в себя множество переменных, что повышает точность прогноза и позволяет учитывать влияние различных факторов одновременно.

На следующем этапе происходит формирование детального финансового прогноза, включающего прогнозы по балансовым показателям, отчету о прибылях и убытках, движению денежных средств, инвестиционным проектам и источникам финансирования. В этот прогноз закладываются предполагаемые изменения в структуре капитала, планы по инвестициям, а также оценка потребности в финансировании и возможных источниках его получения. Важной частью этого этапа является проведение проверки и верификации полученных данных, что включает анализ чувствительности прогноза — насколько изменение ключевых предположений влияет на итоговые показатели. Это позволяет выявить наиболее рискованные области и подготовить меры по их минимизации.

Последний, но не менее важный этап — это корректировка и обновление прогноза с учетом новых данных, изменений внешней среды и внутренней ситуации. Постоянный мониторинг и корректировка позволяют сделать прогноз живым инструментом управления, что помогает руководству принимать обоснованные стратегические и оперативные решения, планировать инвестиции, управлять рисками и обеспечивать

устойчивое развитие предприятия. Такой системный и последовательный подход к анализу и прогнозированию позволяет максимально полно учитывать внутренние возможности и внешние угрозы, что способствует повышению конкурентоспособности и финансовой стабильности организации в условиях постоянных изменений рыночной ситуации.

В ходе проведенного анализа и разработки финансового прогноза было подчеркнуто его важнейшее значение для стратегического и оперативного управления предприятием. Финансовый прогноз служит инструментом оценки будущих финансовых результатов, позволяет выявить потенциальные риски и возможности, а также способствует принятию обоснованных решений, направленных на обеспечение стабильности и развития организации. В процессе его формирования были рассмотрены основные этапы: сбор и систематизация исходных данных, анализ текущего состояния предприятия, построение сценариев развития, моделирование будущих показателей и формирование детального прогноза с учетом различных факторов влияния.

Особое внимание уделялось необходимости проведения комплексного анализа текущей финансовой ситуации, включающего коэффициентный анализ, анализ структуры активов и обязательств, а также выявление внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние. Такой подход обеспечивает основу для построения реалистичных сценариев и прогнозных моделей, что является залогом их эффективности и практической ценности. Важной составляющей является использование методов эконометрики, анализа временных рядов и мультифакторных моделей, позволяющих повысить точность и надежность прогнозов, а также учитывать динамику рыночных условий.

Разработка сценариев развития — это важная часть стратегического планирования, поскольку она дает возможность подготовиться к различным возможным ситуациям и определить наиболее эффективные

меры реагирования. В условиях неопределенности и высокой изменчивости внешней среды такой подход обеспечивает гибкость и адаптивность предприятия, способствует минимизации рисков и повышению устойчивости. Постоянный мониторинг и обновление прогноза позволяют своевременно выявлять отклонения от планируемых показателей и корректировать стратегии, что особенно важно для поддержания конкурентоспособности и финансовой стабильности.

В целом, можно констатировать, что качественный финансовый прогноз — это не просто инструмент планирования, а системный механизм управления, который помогает руководству принимать взвешенные решения, рационально распределять ресурсы и разрабатывать эффективные стратегии развития. В условиях современной рыночной экономики, характеризующейся высокой конкуренцией, быстрыми изменениями и сложными внешними условиями, способность своевременно и точно прогнозировать финансовое будущее становится одним из ключевых факторов успеха организации. Поэтому важно непрерывно совершенствовать методы анализа, расширять базы данных, использовать современные информационные технологии и аналитические инструменты для повышения качества прогнозов.

Заключая, можно подчеркнуть, что развитие и внедрение эффективных систем финансового прогнозирования является залогом долгосрочной устойчивости и роста предприятия. Только системный, комплексный и научно обоснованный подход к анализу и прогнозированию может обеспечить предприятию возможность своевременно реагировать на изменения рыночной ситуации, принимать стратегические решения на основе реальных данных и обеспечивать стабильное финансовое положение в условиях высокой конкурентной борьбы. В конечном итоге, именно точность, оперативность и гибкость в планировании финансирования определяют успех и конкурентоспособность любой современной организации.

Использованные источники:

1. Бланк И.И. Финансовый анализ: учебное пособие / И.И. Бланк. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. 312 с.
2. Година В.В. Финансовый менеджмент: учебник / В.В. Година. СПб.: Питер, 2019. 456 с.
3. Ковалев В.В. Экономический анализ: учебник / В.В. Ковалев. М.: Экономика, 2020. 384 с.
4. Михайлов В.К. Методы финансового анализа и прогнозирования / В.К. Михайлов. Ростов н/Д: Феникс, 2017. 278 с.
5. Смирнов А.П. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / А.П. Смирнов. СПб.: Питер, 2021. 400 с.