

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ЗНАЧЕНИЙ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ В АНТИ-КРИЗИСНОМ УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Рассматривается метод прогнозирования значений финансовых коэффициентов для финансового анализа предприятия в антикризисном управлении

Постановка проблемы. Основная цель финансового анализа – получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибыли и убытка, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Важнейшая цель антикризисной программы – устойчивость работы предприятия, что проявляется не только в достижении требуемых показателей платежеспособности и доходности, но и в поддержании их уровня, предотвращающего повторный кризис.

Опасность кризиса существует всегда и её необходимо предвидеть.

Изложение основного материала исследования. Для решения данной проблемы предлагается на базе существующей системы управления базой данных внедрить программный модуль автоматического расчёта финансовых коэффициентов, по результатам которых и выполняется оценка финансового состояния предприятия.

По полученным данным за несколько последовательно следующих отчётных периодов можно рассчитать прогностические значения финансовых коэффициентов.

В основе базового алгоритма антикризисного модуля можно рассмотреть следующую цепочку действий (см. рис. 1).

На пятом (5) этапе базового алгоритма нужно по данным за несколько периодов, рассчитать прогностические значения финансовых коэффициентов.

Для реализации этой задачи рассмотрим механизм расчёта инерционного прогноза значений финансовых коэффициентов. В основе идеи такого прогнозирования используется свойство инертности любого процесса. К примеру если коэффициент автономии в течении трёх отчетных периодов снижался, то с определённой долей вероятности можно предположить что и в четвёртом отчетном периоде он будет продолжать снижаться. Наша задача: определить с какой скоростью будет продолжаться снижение значения (учитывая при этом возможные ускорения или замедления), и зная значение скорости уже можно рассчитать прогностическое значение коэффициента автономии.

То есть, получив значения финансовых коэффициентов за несколько отчётных периодов, можно узнать тенденцию или скорость изменения значений коэффициентов между первыми двумя отчётными периодами.

$$\Delta T1 = F2 - F1; \quad (1)$$

Где

$\Delta T1$ – тенденция изменения значения коэффициента;

$F2, F1$ – значения коэффициентов за второй и первый кварталы соответственно;

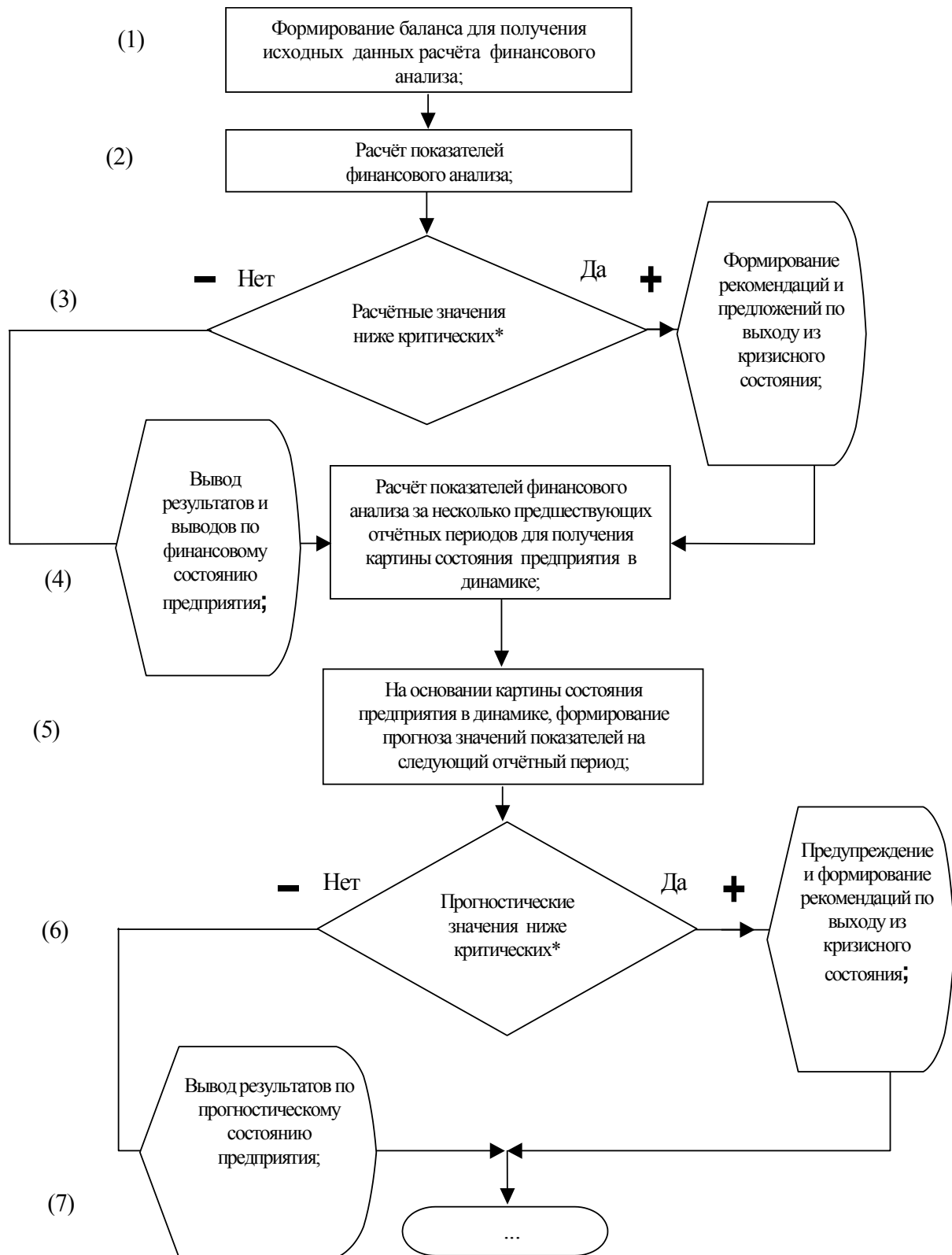
Затем получаем вторую тенденцию изменения:

$$\Delta T2 = F3 - F2; \quad (2)$$

Где

$\Delta T2$ – тенденция изменения значения коэффициента;

$F3, F2$ – значения коэффициентов за третий и второй кварталы соответственно;



* Понижение значений ниже критических означает ухудшение финансового состояния предприятия

Рис. 1. Цепочка действия программного модуля автоматического расчёта финансовых коэффициентов

Следующий шаг это получение среднего значения тенденций:

$$\Delta T_{sr} = (\Delta T_1 + \Delta T_2) / 2; \quad (3)$$

Где

ΔT_{sr} – средняя тенденция изменения значения коэффициента;

$\Delta T_1, \Delta T_2$ – тенденции изменений значений коэффициентов за предыдущие отчётные периоды;

Получив среднее значение тенденции можно получить прогностическое значение финансового коэффициента:

$$F_4 = F_3 + \Delta T_{sr}; \quad (4)$$

Где

ΔT_{sr} – средняя тенденция изменения значения коэффициента;

F_3 – значение коэффициента за третий квартал;

F_4 – прогностическое значение коэффициента за четвёртый квартал;

После проведения расчётов прогностических значений коэффициентов по данным выборки реального предприятия ОАО

“ВВС”, результаты (см. ниже Таблица 1) показывают, что направление изменения значений коэффициентов оправдываются с вероятностью примерно $\approx 91\%$, то есть, будет ли значение понижаться или повышаться в следующем отчетном периоде, можно спрогнозировать примерно с ошибкой один раз из десяти. Это достаточно высокий процент вероятности.

Рассмотрим подробнее приведённую ниже таблицу 1. К примеру, коэффициент автономии. Согласно формулы (1) $\Delta T_1 = 0,67 - 0,68 = -0,01$. По формуле (2) $\Delta T_2 = 0,63 - 0,67 = -0,04$. Далее по формуле (3) $\Delta T_{sr} = (-0,01 + -0,04) / 2 = -0,025$. И по формуле (4) получим прогноз $F_4 = 0,63 + (-0,025) = 0,605 \approx 0,61$ меньше 0,68 (значение за 01.01.2001), и фактически у нас реальное значение 0,65 тоже ниже первоначального 0,68. Таким образом, направление изменения значения коэффициента автономии рассчитано точно. А прогноз на 01.01.2002 в точности совпадает с реальным значением 0,64.

Таблица 1. Показатели финансовой устойчивости ОАО “ВВС” за период с 01.01.01 по 01.01.02 гг.

Показатели	01.01.2001	01.04.2001	01.07.2001	01.10.2001	Прогноз 01.10.2001	01.01.2002	Прогноз 01.01.2002
Коэф-т автономии	0,68	0,67	0,63	0,65	0,61	0,64	0,64
Коэф-т маневренности	0,13	0,13	0,06	0,06	0,03	0,08	0,03
Коэф-т обеспеченности собственными средствами	0,21	0,21	0,09	0,11	0,03	0,13	0,06
Коэф-т обеспеченности запасов собственными источниками	1,48	1,51	0,64	0,69	0,22	0,92	0,28
Коэф-т соотношения заемных и собственных средств	0,47	0,5	0,59	0,54	0,65	0,55	0,56
Коэф-т обеспеченности долгосрочных инвестиций	0,87	0,87	0,94	0,93	0,98	0,92	0,96
Коэф-т иммобилизации	1,47	1,38	1,46	1,55	1,46	1,44	1,64
Коэф-т Альтмана (Z)	—	1,27	1,08	1,12	—	1,14	1,05

Для удобства в программе можно создать функции построения диаграмм значений коэффициентов:

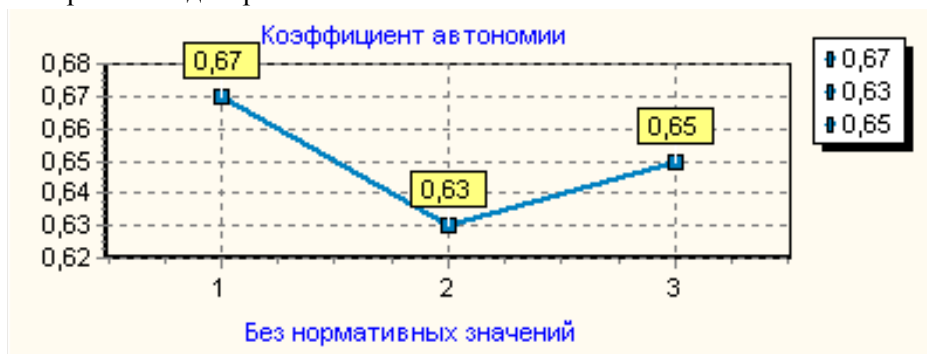


Рис. 1. Значения коэффициента автономии за три квартала

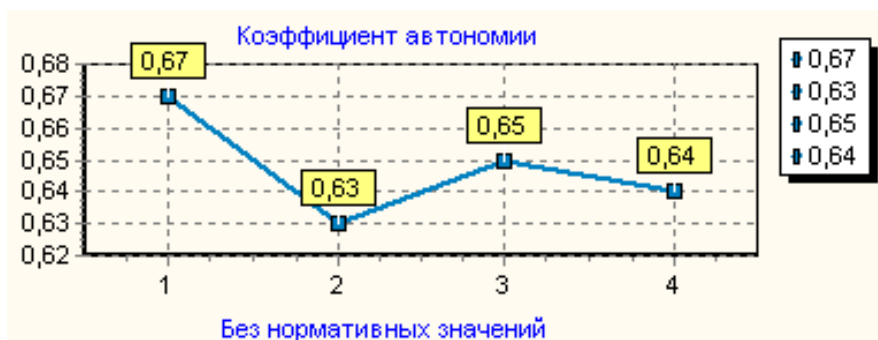


Рис. 2. Значения коэффициента автономии за три квартала и прогностическое значение за следующий отчётный период (четвертый квартал)

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Анализ существующих программных продуктов и литературы по исследуемой теме приводит к выводу о новизне данного направления разработки и даёт возможность рассматривать такой программный модуль как новый автоматизированный комплексный инструмент анти-кризисного управления предприятием, способным заранее предупредить о надвигающемся кризисе и предложить возможные меры по выходу из кризисной ситуации.

Список использованной литературы:

1. Пястолов С.М. “Анализ финансово хозяйственной деятельности предприятия”. Учебник. – М: Мастерство, 2001 – 331 с.
 2. Учебное пособие “Финансовый анализ на предприятии” дистанционного консалтинга ЗАО “МАРП”.
 3. Медников М.Д., Слабиков Г.В., Соколицын А.С. “Модели оптимального антикризисного управления предприятиями”.

4. Попов Н.А., Тарцан Н.В., Карпусь Н.П., Ценделиани И.А. Комментарий к федеральному закону РФ “О несостоятельности (банкротстве)”. – М.: ЭЛИТ, 2003. – 560 с.
 5. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы. Теория и практика. – М.: ДЕЛЮ, 2004. – 255 с.
 6. Гизатуллин М.И. Как избежать банкротства. Рецепты финансового оздоровления предприятия. – М.: Прогресс-Медиа, 2004. – 303 с.
 7. Жарковская Е.П., Бродский Б.Е. Антикризисное управление. – М.: ОМЕГА-Л, 2004. – 336 с.
 8. Горин С.В. Деловая репутация организации. – Ростов н/Д.: Феникс, 2006. – 256 с.
 9. Угрозы экономической и информационной безопасности предприятия – <http://www.safetyfactor.narod.ru/doc/threat.html>
 ЛЕВАНДОВСКИЙ Владислав Иванович – аспирант Экономической академии Р. Молдовы, г. Кишинёв

Левандовский Владислав Иванович
Левандовский Владислав Иванович
Derechev170@mail.ru
Экономическая академия Р. Молдовы
г. Кишинёв

УДК 336.5.02 Левандовский В.И.

**“ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ЗНАЧЕНИЙ ФИНАНСОВЫХ
КОЭФФИЦИЕНТОВ В АНТИ-КРИЗИСНОМ УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ”**

Левандовский Владислав Иванович
Derechev170@mail.ru
Экономическая академия Р. Молдовы
г. Кишинёв

The resume

In article is examined the forecasting's method of values of financial factors for the enterprise's financial analysis in anti-crisis management.

рассматривается метод прогнозирования значений финансовых коэффициентов для финансового анализа предприятия в анти-кризисном управлении.