

ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ

В данной статье рассмотрены вопросы финансового прогнозирования на предприятии. Установлено, что финансовое прогнозирование представляет собой основу для финансового планирования на предприятии (т.е. составления стратегических, текущих и оперативных планов) и для финансового бюджетирования (т.е. составления общего, финансового и оперативного бюджетов). Отправной точкой финансового прогнозирования является прогноз продаж и соответствующих им расходов; конечной точкой и целью - расчет потребностей во внешнем финансировании.

Финансовое планирование - это процесс определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов. Цель финансового планирования - обеспечение воспроизводственного процесса соответствующими как по объему, так и по структуре финансовыми ресурсами. Отличие финансового прогнозирования от финансового планирования заключается в том, что при прогнозировании оцениваются возможные будущие финансовые последствия принимаемых решений и внешних факторов, а при планировании фиксируются финансовые показатели, которых компания стремится достичь в будущем.

Прогнозирование — не альтернатива плану, а часть общего процесса планирования, аналитическая основа плана (рисунок1). Чтобы обосновать свое мнение, специалисты по прогнозированию опираются на разнообразные источники информации и методы прогнозирования. К методам прогнозирования относятся методы экономической статистики, математико-статистические методы изучения связей, методы оптимального программирования, эконометрические методы, методы исследования операций и теории принятия решений.

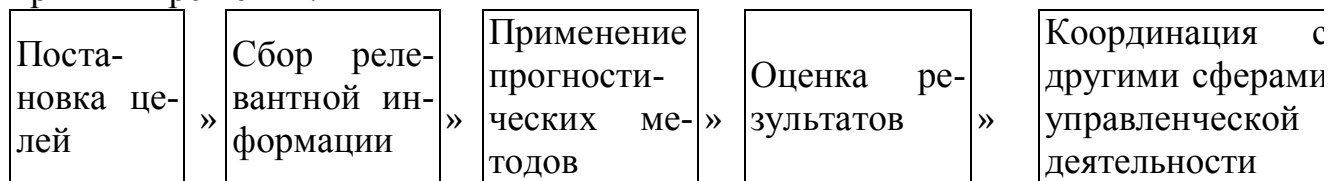


Рис.1 Основные этапы процесса прогнозирования

Поэтому исследование основ финансового прогнозирования на предприятии является актуальным как в теории, так и в прикладном аспекте.

Объектом исследования данной работы избрано Открытое акционерное общество «Холод» г. Пятигорска.

Практическая значимость поставленной проблемы обусловили выбор цели и задач исследования.

Цель данной работы заключается в научном обосновании теоретиче-

ских положений и разработке практических рекомендаций по совершенствованию финансового прогнозирования на предприятии, реализованного на базе авторского алгоритма решения задачи.

В контексте достижения поставленной цели были определены следующие теоретико-методологические и прикладные **задачи**, последовательность которых упорядочена общим алгоритмом разработки проблемы:

- определить закономерности и специфические особенности финансового прогнозирования в предпринимательских структурах;
- обосновать основные этапы финансового прогнозирования;
- провести анализ финансового состояния и финансовых результатов ОАО «Холод»;
- разработать рекомендации по совершенствованию финансового прогнозирования на предприятии.

Финансовое прогнозирование представляет собой основу для финансового планирования на предприятии. Основные этапы предлагаемой нами методики прогнозирования потребностей финансирования представлены следующей последовательностью:

- § Разработка стратегии диверсификации производства.
- § Ретроспективный анализ финансового состояния и доходности исследуемого предприятия
- § Анализ постоянных издержек и составление прогноза переменных затрат
- § Составление прогноза инвестиций в основные и оборотные активы, необходимые для достижения необходимого объема продаж.
- § Расчет потребностей во внешнем финансировании и изыскание соответствующих источников.

Первый этап осуществляется на основе маркетинговых исследований. Остальные этапы осуществляются на основании финансового анализа. Существует два главных метода финансового прогнозирования. Один из них основан на концепции денежных потоков и сводится, по существу, к расчету финансовой части бизнес-плана.

По второму методу все вычисления делаются на основе следующих предположений:

- § Переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства при наращивании объема продаж на определенное количество процентов увеличиваются в среднем на столько же процентов.
- § Процент увеличения стоимости основных средств рассчитывается под заданный процент наращивания оборота в соответствии с технологическими условиями бизнеса и с учетом наличных недогруженных основных средств на начало периода прогнозирования, степенью материального и морального износа наличных средств производства и т.п.
- § Долгосрочные обязательства и акционерный капитал берутся в прогноз неизменными. Нераспределенная прибыль прогнозируется с учетом нормы распределения чистой прибыли на дивиденды и чистой рентабельности реализованной продукции: к нераспределенной прибыли базового пе-

риода прибавляется прогнозируемая чистая прибыль и вычитаются дивиденды.

Просчитав необходимый объем финансовых ресурсов, используя второй метод финансового прогнозирования, выясняем, сколько пассивов не хватает, чтобы покрыть необходимые активы - это и будет необходимая сумма дополнительного внешнего финансирования. Таким образом, потребность во внешнем финансировании будет тем больше, чем больше нынешние активы, темп прироста выручки, и тем меньше, чем больше нынешние пассивы и чистая рентабельность реализованной продукции.

1. В рамках стратегии диверсификации производства, применительно к ОАО «Холод», которое означает расширение номенклатуры и ассортимента производимой продукции в рамках одной компании, нами предлагается производство замороженного слоеного теста.

2. Ретроспективный анализ финансового состояния и доходности исследуемого предприятия, на наш взгляд, целесообразно осуществлять следующим образом (таблицы 1 – 7):

По данным таблицы 1, определяем, что сумма всех источников финансовых ресурсов ОАО «Холод» в 2008г. увеличилась на 5 663 тысячи рублей.

При этом собственные средства увеличились на 1 300 тысяч рублей, заемные средства на 5 624 тысячи рубля, а привлеченные средства снизились на 1 261 тысячу рублей или 9,92 %.

Основную долю собственных средств на предприятии составляет добавочный капитал, заемных средств – краткосрочные кредиты банков, а привлеченных средств – кредиторская задолженность.

Таблица 1

Анализ динамики и структуры источников финансовых ресурсов
ОАО «Холод»

№	Виды источников финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		Изменение (+,-)	
		тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
1.	Собственные средства						
1.1.	Уставный капитал	2 061	18,78	1 748	14,24	-312	-4,54
1.2.	Добавочный капитал	8 912	81,22	8 927	72,74	+14	-8,48
1.3.	Нераспределенная прибыль	-	-	1 598	13,02	+1 598	+13,02
	ИТОГО	10 973	100	12 273	100	+1 300	-
2.	Заемные средства						
2.1.	Долгосрочные кредиты банков	2 138	9,30	-	-	-2 138	-9,30

2.2.	Краткосрочные кредиты банков	20 862	90,70	28 625	100	+7 762	+9,30
	ИТОГО	23 001	100	28 625	100	+5 624	-
3.	Привлеченные средства						
3.1.	Кредиторская задолженность	12 714	100	11 453	100	-1 261	-
	Итого:	12 714	100	11 453	100	-1 261	-
	ВСЕГО:	46 688	100	52 351	100	+5 663	-

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства (таблица 2). Так минимальное значение коэффициент независимости должно быть на уровне 0,6, а оно 2007г. уменьшилось на 0,15, а в 2008увеличилось и составило 0,23. Это говорит о том, что на ОАО «Холод» мала доля собственных средств в общей сумме источников. Это же подтверждает коэффициент финансовой зависимости.

Таблица 2

Оценка финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	2006	2007	2008	Абсолютное изменение, (+, -)	Нормат. значение
Коэффициент независимости	0,33	0,18	0,23	+ 0,05	0,6
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,5	4,7	3,3	-1,4	0,5-1
Удельный вес дебиторской задолженности	0,09	0,13	0,11	-0,69	-
Коэффициент финансовой зависимости	0,8	0,8	0,7	-0,1	< 1
Коэффициент покрытия инвестиций	0,91	0,29	0,31	+0,02	0,9

Характеризуя деятельность ОАО «Холод» по коэффициентам финансовой устойчивости, необходимо отметить, что данные коэффициенты не удовлетворяют своим минимальным значениям (таблица 2). Коэффициент задол-

женности $\max = 1$, а на предприятии самая высокая задолженность была в 2007г.: 4,7, хотя в 2008г. заемные средства по сравнению с 2007г. уменьшились на 1,4.

На предприятии меняется и удельный вес дебиторской задолженности: в 2007году он увеличился на 0,04, а в 2008г. уменьшился на 0,69.

Коэффициент покрытия инвестиций в 2006году удовлетворяет минимальному значению: 0,91 ($\min=0,9$), но в 2007г. он резко упал на 0,62, а в 2008году вновь увеличился на 0,02.

Ликвидность хозяйствующего субъекта (таблица 3) это его способность быстро погашать свою задолженность. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия долгов) показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Коэффициент покрытия определяет границу безопасности для любого возможного снижения рыночной стоимости текущих активов, вызванными непредвиденными обстоятельствами, способными приостановить или сократить приток денежных средств. Удовлетворяет обычно $K > 2$.

Таблица 3

Оценка ликвидности ОАО «Холод»

Наименование показателя	2006	2007	2008	Абсол. измен. (+, -)	Нормат. значение
Коэффициент текущей ликвидности	0,89	0,58	0,55	-0,03	>2
Коэффициент срочной ликвидности	0,35	0,20	0,21	0,01	0,7-1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,01	0,002	-0,00998	0,2

Исходя из данных таблицы 3 видно, что коэффициент текущей ликвидности на ОАО «Холод» очень низкий.

Коэффициент быстрой ликвидности тоже низкий, поскольку он должен удовлетворять обычно соотношению 0,7 – 1,0. Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует возможность хозяйствующего субъекта мобилизовать денежные средства для покрытия краткосрочной задолженности.

Чем выше данный коэффициент, тем надежнее заемщик. Значение коэффициента признается достаточным, если он составляет 0,20-0,25.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ОАО «Холод» является некредитоспособным субъектом хозяйствования.

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, то есть возможность имеющимися денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности зависит платежеспособность (таблица

4).

Таблица 4

Оценка платежеспособности

Наименование показателя	2006	2007	2008	Абсолют. изменение (+, -)	Нормат. значение
1	2	3	4	5	6
Общий коэффициент покрытия	0,52	0,52	0,53	+0,01	1,0
Промежуточный коэффициент покрытия	0,18	0,18	0,14	-0,04	0,7-0,8
Удельный вес запасов и затрат в сумме краткосрочных обязательств	0,4	0,3	0,4	+0,1	-

Таким образом, исходя из данных, можно сделать вывод, что предприятие является недостаточно платежеспособным. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности, окупаемость затрат и т.д. По данным таблицы 5 можно сделать вывод о том, что в целом рентабельность ОАО «Холод» растет, хотя показатели не очень велики.

Таблица 5

Оценка рентабельности ОАО «Холод»

Наименование показателя	2006	2007	2008	Абсолют. изменение (+, -)
Чистая прибыль, тыс. руб.	-4 220	1 249	5 035	815
Коэффициент рентабельности основной деятельности	-0,3	0,03	0,10	0,67
Коэффициент рентабельности всего капитала	-0,35	0,16	0,41	0,25
Рентабельность продукции	-0,03	0,05	0,08	0,03
Коэффициент рентабельности продаж	-0,1	0,02	0,05	0,03
Коэффициент рентабельности производственных фондов	-0,1	0,04	0,12	0,08
Рентабельность собственных средств	-0,3	0,2	0,4	0,2

Коэффициент финансовых вложений	-4,8	1,6	9,9	8,3
---------------------------------	------	-----	-----	-----

Таблица 6

Динамика дохода от реализации продукции, тыс. руб.

Наименование показателя	2006	2007	2008	Изменение 2008г. к 2006г.	
				Абс. (+;-)	Отн. (%)
Чистая выручка от реализации	47 226	78 154	111 751	64525	236
Себестоимость реализованной продукции	38 533	52 444	88 253	49720	229
Валовая прибыль от реализации	8 692	25 710	23 498	14806	270
Прибыль от продаж	-1 236	3 671	8 836	10072	7,14

Из таблицы 6 видно, что чистая выручка от реализации с каждым годом увеличивается в среднем на 32263 тыс. рублей. Однако себестоимость реализованной продукции также возрастает, особенно в 2008г. по сравнению с 2006г. она увеличилась на 49720 тыс. рублей. Исследуя динамику и структуру расходов ОАО «Холод» (таблица 7), необходимо отметить, что большую долю расходов составляют коммерческие расходы: 2006г. – 9928 тыс. рублей, 2007г. – 22039 тыс. рублей, но в 2008г. они снизились на –14395 тыс. рублей.

Таблица 7

Динамика и структура расходов на ОАО «Холод», тыс. руб.

Наименование показателя	2006	2007	Изм. (+, -)	2007 к 2006, %	2008	Изм. (+, -)	2008 к 2007, %
Коммерческие расходы	9 928	22039	+12 111	222	7 644	-14 395	34
Управленческие расходы	-	-	-	-	7 018	+7 018	-
Прочие операционные расходы	3 413	2 431	-982	71	573	-1 858	23
Внереализационные расходы	-	241	+241	-	1 361	+1 120	565
Налог на прибыль	-	929	+929	-	2 396	+1 467	258

Управленческие расходы производились только в 2007г. и составили 7018 рублей. Прочие операционные расходы уменьшаются: 2006г. – 3413 тыс. руб., 2007г. – 2431 тыс. руб., а в 2007г. снизились на 1858 тыс. рублей..

Таблица 8

Динамика прибыли (убытка) на ОАО «Холод», тыс. руб.

Наименование показателя	2006	2007	Изм. (+, -)	2007 к 2006, %	2008	Изм. (+, -)	2008 к 2007, %
Валовая прибыль	8 692	25 710	+17 018	296	23 498	-2 212	91
Прибыль от продаж	1 236	3 671	+4 907	-	8 836	+5 165	241
Прибыль до налогообложения	3 802	2 179	+5 981	-	7 431	+5 253	341
Прибыль от обычной деятельности	3 928	1 250	+5 178	-	5 035	+3 785	403
Чистая прибыль	-4 221	1 250	+5 471	-	5 035	+3 785	403

Таблица 8 показывает, что прибыль на ОАО «Холод» растет. Убыточно предприятие работало в 2006г., однако уже в 2007г. валовая прибыль увеличилась на 17 018 тыс. руб., прибыль от продаж на 4907 руб., прибыль от обычной деятельности на 5178 тыс. руб., а чистая прибыль на 5471 тыс. руб. В 2008г. показатели прибыли также увеличиваются, кроме валовой прибыли, она уменьшилась на 2 212 тыс. рублей.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовое состояние на ОАО «Холод» неустойчивое. Несмотря на то, что прибыль растет, в целом предприятие является неплатежеспособным. Показатели ликвидности, рентабельности низкие. Кроме того, ОАО «Холод» является некредитоспособным субъектом. Доля заемных источников средств на предприятии значительно превышает собственные. В структуре активов предприятия увеличивается доля оборотных средств, в результате ускоряется оборачиваемость совокупного капитала. Однако в основном этот прирост вызван увеличением стоимости производственных запасов и ростом дебиторской задолженности. Для эффективной деятельности ОАО «Холод» необходимо значительно увеличить собственные активы. Для повышения платежеспособности на предприятии необходимо снизить себестоимость продукции, и осуществлять правильное использование оборотного капитала.

3. Анализ постоянных издержек и составление прогноза переменных затрат. В рамках третьего этапа финансового прогнозирования на исследуемом предприятии нами предлагается решение следующих задач, сведенных в табличный материал:

Таблица 9

Анализ затрат на производство и реализацию слоеного теста на ОАО «Холод» в первый месяц производства, руб.

Наименование статьи затрат	Сумма
Закупка оборудования	390.000
- тестомеска	3*76.000
- тестокаталка	3*54.000
Заработная плата рабочих в цеху (5 человек)	3.200*5=16.000
Транспортное обслуживание	17.400
Налоги на заработную плату	6.160
Итого	429.560

В первый месяц работы цех по производству слоеного теста (таблица 9) затратит 429 560 рублей, производя в среднем 800 упаковок теста с расфасовкой по 400 грамм в день, и реализуя их по цене 37 рублей за упаковку мы получим выручку в размере 29.600 рублей. За месяц предприятие получит в среднем 740.000 рублей. Полученная сумма затрат 429.560 – это лишь постоянные издержки. Рассчитаем прогноз переменных затрат на производство 1 упаковки слоеного теста (таблица 10).

Таблица 10

Прогноз переменных затрат по производству 1 упаковки слоеного теста

Статьи затрат	Рублей на упаковку (400 г)	Количество, грамм
Мука	3,25	250
Яйца	2	30
Соль	0,05	5
Маргарин	2,45	35
Молоко	0,27	30
Ванилин	0,05	5
Сахар	1,2	45
Всего	10,17	400

В день ОАО «Холод» может выпускать 800 упаковок или 320 кг слоеного теста, при 7 часовом рабочем дне. За месяц объем выпуска составит 20000 упаковок. Таким образом, затраты на сырье для производства 20000 упаковок слоеного теста в месяц составят 185 400 рублей. Если мы выпускаем 20000 упаковок по 400 грамм, то совокупный объем выпуска составит 8000 кг в месяц. По весу объем закупки слоеного теста составит 7972 кг, так как 35% от общего веса составляет вес упаковки (28 кг).

Таблица 11

Переменные затраты по производству слоеного теста на ОАО «Холод» за 1 месяц

Статьи затрат	Количество, кг	Сумма, руб.
---------------	----------------	-------------

Мука	5000	65000
Яйца	600	40000
Соль	100	1000
Маргарин	700	49000
Молоко	600	5400
Ванилин	100	1000
Сахар	900	24000
Всего	8000	185400

Рассчитаем совокупные затраты на производство слоеного теста за 1 месяц работы (таблица 12).

Таблица 12

Затраты на производство слоеного теста на ОАО «Холод» за 1 месяц

Затраты	Сумма, руб.
Затраты на закупку сырья	185.400
Заработная плата	16.000
Налоги на заработную плату,	6.160
Транспортные расходы	17.400
Амортизация оборудования основных средств	6.240
Электроэнергия	2.250
Прочие затраты	38.780
Итого себестоимость	272.230
Выручка от реализации продукции	740.000
Прибыль от реализации продукции	467.770
Налоги в бюджет	285.297
Чистая прибыль	182.473
Рентабельность, %	52

Исследованиями установлено, что при прогнозировании производства слоеного теста ежемесячная чистая прибыль составит 182 473 рублей.

Учитывая, что себестоимость производства теста – 272 230, то рентабельность нашей продукции – 52 %.

4. Составление прогноза инвестиций в основные и оборотные активы, необходимые для достижения необходимого объема продаж – четвертый этап наших исследований.

Рассчитаем срок окупаемости оборудования для предлагаемого проекта, он составит: $390\,000 / 182.473 = 2,1$ месяца

Следующим этапом является выбор упаковки для выпускаемого товара, такой полуфабрикат как слоеное тесто тяжело сохранить. Наиболее приемлемое решение для увеличения сроков его хранения – применение гибкой полиэтиленовой пленки. Цвет в упаковке используется для привлечения внимания, создания определенного настроения. Так для производства слоеного теста на ОАО «Холод» мы предлагаем использовать полупрозрачную упа-

ковку с оттенком сине-красного цвета.

После того, как принято решение о выводе товара на рынок, разрабатывается комплекс маркетинговых мероприятий по выводу продукции. Важнейшими являются следующие моменты:

- время вывода;
- выбор каналов реализации продукта (через супермаркеты, собственную розничную сеть, смешанные каналы сбыта)
- планирование оптовой и розничной цены;
- политика в области рекламы.

Мы предлагаем реализацию слоеного теста через супермаркеты, через собственную сеть киосков ОАО «Холод», а так же через оптовую сеть продаж для владельцев частных ларьков «Горячая выпечка», кондитерских цехов и т.д. Итак, проведя необходимые расчеты по внедрению нового товара, мы считаем, что данное мероприятие является необходимым и целесообразным в деятельности ОАО «Холод». Так в будущем ОАО «Холод» планирует производство глазированных сырков, что позволит значительно повысить конкурентоспособность предприятия. Производство и продажа мороженого без наполнителя и слоеного теста позволят предприятию получить высокую прибыль (таблица 13).

Таблица 13

Сопоставительная оценка разработанных вариантов плана развития

Показатели	Пессимистиче-ски		Оптимистиче-ский		Наиболее веро-ятный	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
1. Товарооборот, тыс. руб.	24000	28000	48000	120040	36000	48000
2. Издержки обраще-ния, тыс. руб.	1376	1472	1952	3680	1664	1952
В т.ч. - условно-постоянные,	800	800	800	800	800	800
уровень	3,3	9	1,7	0,7	2,2	1,7
- условно-переменные,	576	672	1152	2880	864	1152
уровень	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4
3. Валовые доходы, тыс. руб.	2400	2800	7200	18000	4320	5760
уровень	10,0	10,0	15,0	15,0	12,0	12,0

4. Прибыль от реализации, тыс. руб.	1024	1328	5248	14320	2656	3808
5. Сумма налогов, тыс. руб.	409	531	2099	5728	1062	1523
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	615	797	3149	8592	1594	2285

В рамках мероприятий по повышению конкурентоспособности продукции, мы предлагаем расширить ассортимент продукции выпускаемой ОАО «Холод», за счет производства новых видов продукции, в частности слоеного теста. Проведя необходимые расчеты по внедрению нового товара, считаем, что данное мероприятие является необходимым и целесообразным в деятельности ОАО «Холод».

Список литературы:

1. Романенко И.В. Экономика предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 324 с.
2. Румянцева З.П., Саломатин Н.А., Акбердин Р.З. Менеджмент организации. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 432 с.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. – Мн.: Новое знание, 2009 – 497 с.
4. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2008
5. Сахал Д. Технический прогресс: концепции, модели, оценки. – СПб.: Финансы и стабильность, 2007.
6. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебное пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.
7. Уткин Э.А., Морозова Г.И., Морозова Н.И. Инновационный менеджмент. – М.: АКАЛИС, 2007. – 208 с.
8. Фатхудинов Р.А. Производственный менеджмент. Учебник. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2008. – 447 с.
9. Фатхутдинов Р.А. Система менеджмента. – М.: Литера, 1999. – 362 с.
10. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 343 с.
11. Шабуришвили М. В. Инновационная деятельность как реализация инновационного процесса в масштабах организации – режим доступа: <http://www.cfin.ru/bandurin/>
12. Шабуришвили М. В. Содержание и формы инновационного предпринимательства – режим доступа: <http://www.cfin.ru/bandurin/>