



Tashkent State University of Economics

JOURNAL OF INTERNATIONAL FINANCE AND ACCOUNTING

ISSN
2181-1016



МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ЭЛЕМЕНТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Доктор экономических наук, профессор **З.А. САГДИЛЛАЕВА**

Ташкентский государственный экономический университет

ORCID: 0000-0002-5032-8763

METHODS FOR FORECASTING ELEMENTS OF FINANCIAL STATEMENTS

Doctor of Economics sciences, prof. **Z.A SAGDILLAYEVA**

Tashkent State University of Economics

ORCID: 0000-0002-5032-8763

Аннотация. В статье исследуются методические подходы (регламентированные и авторские) по вопросам прогнозирования и анализа элементов финансовой отчётности. Автором проведен сравнительный анализ методов прогнозирования в системе финансового анализа, где раскрываются содержание каждого отдельно метода, преимущества и недостатки. Определена роль прогнозирования каждого ключевого элемента финансовой отчётности. Слано заключение, что выбор конкретной методики финансового прогнозирования должен основываться на системном учёте отраслевых особенностей, структуры капитала и качества исходной информации, что позволяет повысить обоснованность выводов и достоверность прогнозных оценок.

Ключевые слова: анализ и прогноз, моделирование, прогнозирование вероятности банкротства, анализ неплатежеспособности, финансовые коэффициенты

Abstract. This article examines methodological approaches (both standard and proprietary) to forecasting and analyzing financial statement elements. The author provides a comparative analysis of forecasting methods within the financial analysis system, disclosing the content, advantages, and disadvantages of each method. The role of forecasting for each key financial statement element is determined. It is concluded that the selection of a specific financial forecasting methodology should be based on a systematic consideration of industry specifics, capital structure, and the quality of source information, thereby improving the validity of conclusions and the reliability of forecast estimates.

Keywords: analysis and forecast, modeling, bankruptcy probability forecasting, insolvency analysis, financial ratios

Введение. Прогнозирование в системе финансового анализа является важнейшим инструментом стратегического и оперативного управления предприятием. Оно позволяет не только оценить текущее состояние организации, но и предвидеть возможные сценарии её развития в условиях

изменчивой рыночной среды. Применение различных методов прогнозирования обеспечивает возможность учитывать широкий спектр факторов - от внутренних показателей хозяйственной деятельности до макроэкономических условий. Современный финансовый анализ использует как количественные модели, основанные на статистических расчетах, так и качественные подходы, опирающиеся на экспертные суждения. Разнообразие методов обусловлено стремлением повысить точность прогнозов и снизить неопределённость в процессе принятия управленческих решений. В итоге прогнозирование становится неотъемлемым элементом системы обеспечения финансовой устойчивости и долгосрочной конкурентоспособности предприятия.

Краткий обзор публикаций. Вопросам анализа и прогнозирования элементов финансовой отчётности хозяйствующих субъектов посвящены работы многих зарубежных и отечественных учёных-экономистов, к которым можно отнести И. Аринушкин, М.И. Баканов, Л.Е. Басовский, Д. Блисс, Б. Барнгольц, М.А. Вахрушина, В.В.Бочаров, С.Ю. Буевич, О.Н. Волков, И.Т.Абдукаримов, Ё.Абдуллаев, А.В.Вахобов, А.А.Абдуғаниев М.Қ. Пардаев, З.А.Сагдиллаева, У.К. Якубов, Н.Н.Мавлонов, И.Х.Чориев, О.И.Очилов, М.Ю.Рахимов, А.Б.Абдуллаев и другие.

Методология. Методологическую основу научного исследования составили фундаментальные и прикладные исследования отечественных и зарубежных ученых по вопросам методов анализа и прогнозирования элементов финансовой отчётности хозяйствующих субъектов. Системный подход к проведению анализа и прогнозирования с учетом как научных методик, так и действующих законодательных норм, национальных стандартов финансового учета и отчетности, позволило сформулировать основополагающие выводы и рекомендации.

Анализ и результаты. Современная теория и практика финансового анализа располагают широким спектром методов прогнозирования, которые условно можно разделить на несколько ключевых групп (табл. 1).

Математическое моделирование базируется на использовании формализованных моделей, позволяющих учитывать широкий набор факторов, воздействующих на финансовое состояние предприятия. Его преимущество заключается в возможности построения альтернативных прогнозов и выбора оптимального варианта, обеспечивающего выполнение задач в сферах производства, распределения и использования ресурсов.

Таблица 1.

Сравнительная характеристика методов прогнозирования в системе финансового анализа

Метод	Суть	Достоинства	Ограничения
Математическое моделирование	Построение моделей, учитывающих множество факторов, влияющих на финансовое состояние	Высокая точность; возможность выбора оптимального варианта прогноза	Требует большого объема данных и профессиональной подготовки
Эконометрическое прогнозирование	Применение методов статистики и экономической теории для выявления зависимостей	Позволяет оценить влияние различных факторов; количественная обоснованность	Зависимость от качества исходной информации; сложность интерпретации
Экспертные оценки	Прогнозирование на основе опыта, знаний и интуиции специалистов	Учитывает качественные факторы; применяется при отсутствии статистики	Субъективность, зависимость от компетенции экспертов
Трендовый метод	Построение прогноза на основе динамики показателей и временных рядов	Простота применения; наглядность; использование исторических данных	Ограниченная применимость при резких изменениях рынка
Сценарный метод	Разработка альтернативных сценариев развития с учётом внешних факторов	Гибкость; возможность учитывать неопределённость; оценка рисков	Трудоёмкость; сложность выбора наиболее вероятного сценария

Эконометрическое прогнозирование как метод основан на применении экономико-статистических моделей, позволяющих выявлять и количественно оценивать взаимосвязь между различными переменными. Эконометрические расчёты не только показывают влияние отдельных факторов на ключевые показатели, но и дают возможность построить комплексную

модель, отражающую структуру и динамику экономических процессов.

В случае *экспертных оценок* прогнозирование опирается на знания, опыт и интуицию специалистов. Метод особенно востребован тогда, когда отсутствует достаточный объём статистической информации, а будущее развитие во многом зависит от

качественных факторов, не поддающихся строгому формализованному учёту.

Суть трендового анализа заключается в выявлении устойчивых тенденций изменения доходов и расходов во времени. Предполагается, что выявленные закономерности сохранятся и в будущем, что позволяет экстраполировать показатели вперёд. Трендовый анализ особенно полезен при условии стабильного развития и умеренной динамики макроэкономических факторов.

«По мнению Р. Брейли и С. Майерса, финансовое планирование следует рассматривать как процесс прогнозирования последствий управленческих решений».[1] *Сценарный метод* основывается на построении нескольких возможных траекторий развития с учётом влияния внешней среды, что позволяет оценить диапазон возможных финансовых результатов и степень чувствительности предприятия к изменениям внешних условий.

В реальной практике нередко используется комбинация нескольких методов. При этом результат прогнозирования во многом определяется качеством исходных данных и корректностью выбранных предпосылок.

Ключевые факторы, влияющие на достоверность прогнозов, включают:

- достоверность информации, поскольку любые искажения в исходных данных неизбежно ведут к ошибкам в прогнозе;
- стабильность условий функционирования, без которой построение адекватной модели затруднено;
- актуализацию расчетов, обусловленную постоянными

изменениями рыночной конъюнктуры и внешних условий.

Разнообразие методов прогнозирования, рассмотренных выше, характеризует наличие широкого спектра инструментов, позволяющих учитывать как количественные закономерности, так и качественные факторы развития предприятия. Однако особое место в системе финансового анализа занимают методы, основанные на анализе временных рядов и динамических зависимостей. Они позволяют выявить устойчивые тренды и экстраполировать их в будущее, что делает возможным формирование более точных прогнозных оценок ключевых показателей деятельности.

Процесс финансового прогнозирования, основанный на *анализе динамических рядов*, предполагает экстраполяцию ранее сложившихся тенденций в будущее. Такой подход исходит из предположения, что закономерности, проявившиеся в прошлом, сохранят своё влияние и в прогнозируемом периоде. Одним из наиболее распространённых инструментов выступает метод средних темпов роста, который применяется, когда общий тренд ряда имеет экспоненциальный характер. В этом случае прогнозное значение рассчитывается по формуле:

$$\hat{y}_{n+1} = y_n + K_p^i \quad (1.1)$$

где y_n - фактическое значение в последней n -й точке ряда (конечный уровень ряда);

\hat{y}_{n+1} - прогнозная оценка значения $(n+1)$ уровня ряда;

K_p^i - средний коэффициент роста.

Если динамика носит линейный характер, целесообразно использовать метод среднего абсолютного прироста. Он предполагает равномерное изменение исследуемого показателя и базируется на формуле:

Методы прогнозирования можно условно разделить на две группы: *ориентированные на индивидуальную экстраполяцию отдельных элементов отчётности и учитывающие взаимосвязь между её статьями*. Простые методы динамики часто применяются для оценки будущих объёмов продаж, тогда как более сложные инструменты, такие как регрессионный анализ, позволяют выявлять тренды и количественно оценивать силу их влияния. Линейная регрессионная модель строится в соответствии с уравнением:

$$\hat{y}_{n+1} = y_n + i \times \Delta \quad (1.2)$$

где y_n – фактическое значение в последней n -й точке ряда (конечный уровень ряда);

\hat{y}_{n+1} – прогнозная оценка значения $(n+1)$ уровня ряда;

Δ – значение среднего абсолютного прироста, рассчитанное для ряда динамики $y_1, y_2 \dots, y_n$.

Используя метод регрессии, значения данных, предоставляемых для анализа финансовой деятельности предприятия, определяются путем выявления и количественной оценки общей тенденции (тренда) показателей.

Динамическая регрессионная модель (форма линейного тренда) создается путем прогнозирования результатов представленного проекта.

«Для выражения ряда динамики используют уравнение прямой:

$$Y = a_0 + a_1 t_i \quad (1.3)$$

где t – i период анализируемого периода;

a_0, a_1 – параметры уравнения.

Подставляя в данное уравнение последовательно значения t , находим прогнозные значения показателя. Данный способ предполагает использование системы двух нормальных уравнений для нахождения параметров a_0 и a_1 :

$$a_0 n + a_1 \sum t = \sum y \quad (1.4)$$

$$a_0 \sum t + a_1 \sum t^2 = \sum yt, \quad (1.5)$$

где y – значение результирующего показателя;

n – количество лет в анализируемом периоде;

t – период.

Для решения системы используется способ определителей:

$$a_0 = (\sum y \sum t^2 - \sum yt \sum t) : (n \sum t^2 - \sum t \sum t) \quad (1.6)$$

$$a_1 = (n \sum yt - \sum y \sum t) : (n \sum t^2 - \sum t \sum t) \quad (1.7)$$

Первым этапом аналитики должны предоставить прогнозируемые объекты. После построения прогнозного баланса определяют, какие статьи активов изменятся по мере изменения объема продаж, и рассчитывают их прогнозную стоимость в процентах от объема продаж. В основном это оборотный капитал (запасы, дебиторская задолженность,

денежные средства и их эквиваленты)».[2]

На практике процесс прогнозирования дополняется построением прогнозного баланса. На этом этапе аналитики определяют, какие статьи активов и обязательств изменяются пропорционально росту продаж. Прежде всего, речь идёт об оборотных активах (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства), а также о краткосрочных обязательствах. Метод «процента от продаж» исходит из предположения, что действующая структура активов и обязательств соответствует оптимальному уровню для текущего объёма реализации.

При расчётах фиксируются постоянные статьи (например, элементы капитала), а нераспределённая прибыль корректируется на величину ожидаемого финансового результата. Для долговых обязательств допустимо сохранять

значения предыдущего периода, если нет признаков их изменения. Итогом становится прогнозируемый баланс, позволяющий рассчитать ключевые коэффициенты финансовой устойчивости и оценить перспективы компании.

Финансовое прогнозирование в современных условиях является одним из важнейших инструментов стратегического и тактического управления. Оно позволяет оценить будущие результаты деятельности предприятия, выявить потенциальные риски и сформировать основу для принятия управленческих решений. Особое значение имеет прогнозирование ключевых элементов финансовой отчетности - доходов, расходов, прибыли, активов, обязательств и капитала (табл. 2). Именно эти показатели отражают интегральное состояние бизнеса и определяют его финансовую устойчивость.

Таблица 2.

Роль прогнозирования ключевых элементов

Элемент	Сущность прогнозирования	Значение для управления
Доходы	Оценка будущих поступлений от реализации продукции, услуг, инвестиций	Планирование денежного потока, определение возможностей роста и расширения
Расходы	Определение уровня затрат (производственных, сбытовых, финансовых)	Оптимизация издержек, повышение рентабельности, контроль эффективности
Прибыль	Прогноз результата как разницы доходов и расходов по сценариям	Ключевой показатель эффективности, база для стратегических решений
Активы	Оценка динамики и структуры имущества предприятия	Управление ликвидностью, инвестициями и эффективностью использования ресурсов
Обязательства	Прогноз объемов и сроков заемных средств, долговых обязательств	Контроль долговой нагрузки, расчет платежеспособности, снижение рисков
Капитал	Прогноз динамики собственного капитала и его источников	Оценка финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности

Прогнозирование доходов направлено на определение будущих объемов реализации продукции и услуг, а также ожидаемых поступлений денежных средств. В основу расчетов закладываются такие факторы, как конъюнктура рынка, ценовая политика, прогноз динамики спроса, конкурентная среда и стратегия продвижения. При этом важно учитывать как внутренние резервы предприятия, так и влияние макроэкономических условий. Корректность прогнозов доходов обеспечивает возможность сбалансировать ресурсы и избежать кассовых разрывов.

Прогнозирование расходов предполагает оценку будущих затрат, связанных с производственной, сбытовой и финансовой деятельностью. Задача анализа расходов заключается не только в их планировании, но и в поиске возможностей оптимизации. Для этого применяются методы нормирования затрат, расчет предельных и условно-постоянных расходов, а также сценарное моделирование. Прогнозируемый уровень расходов напрямую влияет на прибыльность предприятия, поэтому управление издержками является ключевым элементом финансовой политики.

Прогноз прибыли занимает центральное место в системе прогнозирования, так как именно этот показатель отражает конечный результат деятельности предприятия. Расчеты прибыли основаны на разнице между прогнозируемыми доходами и расходами, что позволяет оценить экономическую эффективность управленческих решений. При составлении прогноза прибыли нередко используют несколько сценариев

- оптимистический, пессимистический и базовый, что помогает менеджменту заранее подготовиться к различным вариантам развития событий.

Активы предприятия прогнозируются с точки зрения их структуры, объема и динамики. Прогнозирование активов позволяет определить будущие потребности в основных средствах, запасах, дебиторской задолженности и денежных ресурсах. Такой анализ необходим для поддержания баланса между ликвидностью и рентабельностью. Например, рост оборотных активов свидетельствует о расширении хозяйственной деятельности, но может привести к снижению эффективности использования капитала при чрезмерных запасах или увеличении дебиторской задолженности.

Обязательства предприятия прогнозируются исходя из потребности в заемных средствах и возможных условий их привлечения. Ключевой задачей является оценка будущего уровня долговой нагрузки и ее соотношения с собственным капиталом. Прогнозирование обязательств помогает рассчитать возможные объемы кредитов, сроки их погашения и проценты к уплате, а также оценить устойчивость предприятия к изменениям финансового рынка. Особое внимание уделяется анализу краткосрочных обязательств, так как именно они оказывают наибольшее влияние на ликвидность и платежеспособность.

Прогнозирование капитала объединяет результаты оценки доходов, расходов, прибыли, активов и обязательств. Собственный капитал отражает финансовую базу предприятия,

обеспечивающую его независимость и устойчивость. Прогноз динамики капитала позволяет определить перспективы его роста за счет нераспределенной прибыли, дополнительной эмиссии акций или иных источников. В условиях рыночной экономики рост капитала выступает индикатором эффективности деятельности предприятия и его инвестиционной привлекательности.

Вывод. В целом, методы финансового прогнозирования следует рассматривать не как универсальные и взаимозаменяемые, а как инструменты, эффективность которых зависит от целей анализа, особенностей предприятия и динамики внешней среды. Динамические методы прогнозирования обеспечивают комплексное представление о будущем состоянии предприятия, сочетая простоту применения и аналитическую глубину. Выбор конкретной методики финансового прогнозирования должен основываться на системном учёте отраслевых особенностей, структуры капитала и качества исходной информации, что позволяет повысить обоснованность выводов и достоверность прогнозных оценок. Прогнозирование ключевых элементов финансовой отчетности является комплексным процессом, включающим взаимосвязанные этапы анализа доходов, расходов, прибыли, активов, обязательств и капитала. Его результаты служат основой для разработки стратегии развития, формирования инвестиционной политики и укрепления конкурентных позиций предприятия. При этом важно учитывать не только внутренние факторы, но и макроэкономические тенденции, поскольку именно они определяют границы финансовых возможностей и перспективы бизнеса.



СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Е.Ю.Афанасьева, З.А.Сагдиллаева. Прогнозирование вероятности банкротства в контексте антикризисного управления организациями. Вестник ПГУ, 2023г.
2. З.А.Сагдиллаева. Совершенствование методологии финансового анализа. Монография. Ташкент. 2026г.
3. Кулакова А.В. Финансовое прогнозирование в стратегии финансового управления: цели, задачи, методы // Интерактивная наука. 2021. №4 (59). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovoe-prognozirovanie-v-strategii-finansovogo-pravleniya-tseli-zadachi-metody>
4. Галицкая Ю.Н., Мещерякова А.В. Методические аспекты формирования прогнозной финансовой отчетности // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. №12-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-aspekty-formirovaniya-prognoznoy-finansovoy-otchetnosti>