

Прогнозный анализ проводится на заключительном этапе комплексного исследования денежных потоков организации. Основной целью проведения прогнозного анализа является формирование основных параметров стратегического управления денежными потоками организации. В его результатах заинтересованы как внутренние, так и внешние пользователи. При этом пользователей интересуют тенденции развития финансовых показателей как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде.

Методики прогнозирования денежных потоков в рамках экономического анализа, управленческого учета, финансового менеджмента рассматриваются многими отечественными и зарубежными авторами. Основным недостатком большинства разработок является отсутствие многовариантности расчетов.

В современной научной литературе, посвященной проблемам экономического анализа, основное внимание уделяется планированию и прогнозированию денежных потоков с помощью платежного календаря. Составление платежного календаря направлено на удовлетворение внутрифирменных аналитических потребностей и является прогнозированием для целей оценки денежных потоков внутренними пользователями информации в краткосрочном периоде. В некоторых источниках информации для обеспечения многовариантности расчетов предлагается использовать такие экономико-статистические методы прогнозирования, как экстраполяция, основанная на применении среднего абсолютного прироста и среднего темпа роста, метода скользящей средней, аналитической и авторегрессионной функции. Данные методы основаны на выявлении особенностей изменения явлений и перенесении выявленных закономерностей развития на будущий период. При этом предполагается, что выявленная тенденция сохранится на ограниченном отрезке времени в будущем. Однако, учитывая, что категория «денежный поток» является сложной, состоит из множества элементов и определяется широким кругом факторов, считаем, что данные методы не приемлемы для краткосрочного прогнозирования. По нашему мнению, для целей краткосрочного прогнозирования наиболее обоснованно применение методики составления платежного календаря, так как в этом случае учитывается большое количество показателей, определяющих его величину. Многовариантный подход при составлении платежного календаря может быть реализован путем представления нескольких расчетов при различных условиях исполнения обязательств. Данный способ успешно применяется в практике планирования и прогнозирования денежных потоков как отечественных, так и зарубежных организаций.

Прогнозирование для целей управления денежными потоками целесообразно осуществлять в определенной последовательности. На первом этапе необходимо определить наиболее существенные источники поступлений денежных средств и направлений их расходования. На втором этапе проводится прогнозирование показателей с помощью различных экономико-математических и статистических приемов и способов. На заключительном этапе необходимо обобщить результаты прогнозного анализа и обосновать наиболее реалистичный прогноз.

Наиболее актуальными и неразработанными остаются методики среднесрочного и долгосрочного прогнозирования денежных потоков для внутренних и внешних пользователей бухгалтерской отчетности. В исследовании следует исходить из того, что прогнозирование экономических показателей на среднесрочный период целесообразно проводить на основе исследования факторов, определяющих изучаемый показатель. С учетом данного аспекта, наиболее распространенным и адаптированным к экономическим исследованиям является корреляционно-регрессионный анализ. Он предполагает осуществление анализа достигнутого уровня показателей, выявление факторов, влияющих на их изменение, проведение многовариантных прогнозных расчетов, обоснование рекомендаций по выбору наиболее приемлемого варианта.

Другими способами расчета прогнозной величины денежного потока на среднесрочную перспективу являются способы прогнозирования от достигнутого, на основе пропорциональных зависимостей, способ экспертных оценок с применением теории нечетких множеств. Отметим, что прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей может использоваться внешними пользователями, так как основным источником информации является бухгалтерская отчетность организации. Каждый из указанных способов имеет свои достоинства и недостатки. Поэтому при обосновании оптимального набора применяемых методов необходимо, чтобы недостатки одного перекрывались преимуществами другого.

В настоящее время в научной экономической литературе отсутствуют методики прогнозирования денежных потоков на долгосрочную перспективу. Это обусловлено высокой мобильностью денежных средств и зависимостью их величины от внешних и внутренних экономических условий. Вместе с тем, имеются рекомендации по определению долгосрочного темпа роста денежного потока с применением метода экспертных оценок, на основе интуитивно-логического анализа данных.

Таким образом, прогнозирование величины денежных потоков на различные временные периоды с использованием многовариантных расчетов повышает их точность, обеспечивает комплексность аналитического исследования и обоснованность управленческих решений при различных условиях функционирования организации.