

USING THE RESULTS OF THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE ENTERPRISE IN FORECASTING CASH FLOWS

Gavrikova V.S. (Russian Federation) Email: Gavrikova57@scientifictext.ru

*Gavrikova Victoria Sergeevna – Undergraduate,
DEPARTMENT OF ECONOMICS AND MANAGEMENT,
MYTISHCHI BRANCH
MOSCOW STATE TECHNICAL UNIVERSITY BY N.E. BAUMAN
MYTISHCHI-5, MOSCOW REGION*

Abstract: *this article discusses the features of the cash flow forecast for the forecast period based on the analysis of the financial condition of the enterprise. Retrospective analysis and forecast of sales revenue require detailed consideration and consideration of many factors. The article reflects a number of factors that affect the forecast of revenue from sales, stages of analysis and forecast of expenses for the purposes of cash flow forecasting, errors made when assessing the value of the enterprise (business) income approach.*

Keywords: *income approach in determining the value of the organization, the methodology of forecasting cash flows.*

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРИ ПРОГНОЗИРОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Гаврикова В.С. (Российская Федерация)

*Гаврикова Виктория Сергеевна – магистрант,
кафедра экономики и управления,
Мытищинский филиал
Московский государственный технический университет им. Н.Э. Баумана,
г. Мытищи-5, Московская область*

Аннотация: *в данной статье рассматриваются особенности выработки прогноза денежного потока на прогнозный период на основе анализа финансового состояния предприятия. Ретроспективный анализ и прогноз выручки от реализации требуют детального рассмотрения и учета многих факторов. В статье отражены ряд факторов, влияющих на прогноз выручки от реализации, этапы анализа и прогноза расходов для целей прогнозирования денежных потоков, ошибки, допускаемые при проведении оценки стоимости предприятия (бизнеса) доходным подходом*

Ключевые слова: *доходный подход при определении стоимости организации, методология прогнозирования денежных потоков.*

При оценке стоимости предприятия доходным подходом основной задачей оценки является выработка прогноза денежного потока на какой-то будущий временной период на основе анализа финансового состояния предприятия. Прогнозный период для оценки предприятия может составлять от 5 до 10 лет.

Ретроспективный анализ и прогноз выручки от реализации требуют детального рассмотрения и учета ряда факторов:

- номенклатура выпускаемой продукции;
- объемы производства и цены на продукцию;
- ретроспективные темпы роста предприятия;
- спрос на продукцию;
- темпы инфляции;
- имеющиеся производственные мощности;
- перспективы инвестиций в развитие предприятия;
- ситуация в данной отрасли с учетом существующего уровня конкуренции.

Следует придерживаться общего правила - прогноз выручки должен быть логически совместимым с ретроспективными показателями деятельности предприятия и отрасли в целом. Оценки, основанные на прогнозах, которые расходятся с историческими тенденциями, представляются неточными.

Этап анализа и прогноза расходов (издержек) характеризуется:

- учетом ретроспективных взаимозависимостей и тенденций;
- изучением структуры расходов (в особенности соотношение постоянных и переменных издержек);
- оценкой инфляционных ожиданий для каждой категории издержек;

- изучением единовременных и чрезвычайных статей расходов, которые могут фигурировать в финансовой отчетности за прошлые годы, но в будущем не встретятся;
- определением амортизационных отчислений исходя из нынешнего наличия активов и из будущего их прироста и выбытия;
- расчетом затрат на выплату процентов на основе прогнозируемых уровней задолженности.

При проведении оценки бизнеса компании доходным подходом важно не допустить следующие ошибки:

- прогнозируемый рост выручки не может превышать производственные возможности компании;
- прогнозируемый рост выручки должен отражать перспективы развития отрасли и ретроспективных тенденций развития компании;
- сумма затрат должна корректироваться на нетипичные, либо не стандартные затраты, фактически необоснованно завышающие себестоимость и не отражающие реальную ситуацию, сложившуюся на предприятии;
- при прогнозировании величины износа обязательно требуется учитывать план капитальных вложений, при этом необходимо помнить, что начисление износа начинается с момента ввода объекта капитальных вложений в действие;
- полученная чистая прибыль компании должна корректироваться на величину расходов, связанных с содержанием объектов социальной сферы, также при прогнозировании должна учитываться действующая система налогообложения.

Таким образом, доходный подход характеризует стоимость компании, исходя из ожидаемых доходов в будущем.

Список литературы / References

1. Антилл Н., Кеннет Л. Оценка компаний. Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО // изд. -Альпина Паблишер, 2017. 442 с.
2. Федеральный закон № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». [Электронный ресурс] // Информационно-правовой портал КонсультантПлюс. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW19586/ (дата обращения: 28.03.2018).
3. Гаврикова В.С. Особенности прогнозирования денежных потоков при оценке стоимости предприятия (бизнеса) доходным подходом // Международный научный обзор проблем экономики, финансов и менеджмента. Boston. USA, 26 сентября 2018 г.