

УДК 336.64

Х. А. Абдурахмонов

ФГБОУ ВО СПбГАУ, Санкт-Петербург, Пушкин, e-mail: huseynjon-1@mail.ru

ЭКСПЕРТНЫЕ МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ В СИСТЕМЕ МЕТОДОВ БИЗНЕС-АНАЛИЗА

Ключевые слова: финансовая устойчивость, бизнес-анализ, прогнозирование, методы, экспертные оценки.

В современной экономике абсолютно каждой организации рано или поздно, но в худшем случае, приходит время выбора надежного инструмента, который позволит самостоятельно определять проблемы, требующие решения, и обосновывать меры по созданию условий для создания финансовой устойчивости. В этом случае на помощь может прийти бизнес-анализ. В настоящей статье обосновывается значимость научной актуализации инструментария прогнозирования финансовой устойчивости организаций в условиях нестабильной внешней среды. Приводится значимость использования методов бизнес-анализа в прогнозировании финансовой устойчивости организации. Проведен анализ экспертных методов прогнозирования финансовой устойчивости организации. Определены направления применения экспертных методов в прогнозировании финансовой устойчивости организации. Предложена последовательность прогнозирования финансовой устойчивости организации на основе экспертных методов.

Н. А. Abdurahmonov

St. Petersburg state agrarian University, St. Petersburg, Pushkin, e-mail: huseynjon-1@mail.ru

EXPERT METHODS OF FORECASTING THE FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION IN THE SYSTEM OF BUSINESS ANALYSIS METHODS

Keywords: financial stability, business analysis, forecasting, methods, expert assessments.

In the modern economy of absolutely every organization, sooner or later, but in the worst case, the time comes to choose a reliable tool that will allow you to independently determine the problems that need to be solved and justify measures to create conditions for creating financial stability. In this case, business analysis can come to the rescue. This article substantiates the importance of scientific actualization of the tools for predicting the financial stability of organizations in an unstable external environment. The importance of using business analysis methods in predicting the financial stability of an organization is given. The analysis of expert methods for forecasting the financial stability of the organization. The directions of application of expert methods in forecasting the financial stability of an organization have been determined. A sequence of forecasting the financial stability of an organization based on expert methods is proposed.

Введение

Прогнозирование занимает особое место в системе функций управления современными организациями. Именно в рамках реализации функции прогнозирования, которая может рассматриваться как продолжение функции анализа, осуществляется реализация большей части методик бизнес-анализа современных предприятий. В современных условиях объектом прогнозирования могут являться многочисленные аспекты эконо-

мической деятельности организаций, в том числе вопросы, касающиеся их финансовой устойчивости. Проблема разработки научно обоснованного инструментария прогнозирования финансовой устойчивости организаций имеет высокую практическую и теоретическую значимость.

Цель исследования

Практическая значимость проблемы определяется необходимостью формиро-

вания методического аппарата, который может использоваться современными российскими предприятиями для целей прогнозирования финансовой устойчивости. Данная проблема особо актуальна в связи с нестабильной динамикой ряда ключевых показателей финансовой устойчивости и экономической эффективности российских предприятий [1].

Теоретическая значимость затрагиваемого круга вопросов определяется недостаточным вниманием исследователей к вопросу прогнозирования финансовой устойчивости организаций как направления бизнес-анализа.

Материал и методы исследования

Методологическую основу исследования составила система теоретических и общенаучных методов познания, таких как анализ и системный подходы.

Результаты исследования и их обсуждение

Можно выделить некоторые исследования, где так или иначе этот вопрос затрагивался. Галицкая Ю.Н., Тхагапсо М.Б. справедливо отмечают отсутствие универсального метода прогнозирования и выделяют два принципиальных класса прогнозирования: субъективные, основанные на интуиции и применяемые в условиях неопределенности; объективные или стохастические методы, основанные на эмпирических данных, в которых заложена определенная вероятность реализации прогноза [2]. Применительно к прогнозированию финансовой устойчивости имеет значение также выделенные авторами методы прогнозирования в зависимости от набора прогнозируемых показателей: методы, в которых прогнозируется один или несколько показателей, представляющих наибольший интерес; методы, предполагающие построение прогнозных форм отчетности, которые содержат комплекс исследуемых показателей.

Методы и инструменты экономического анализа, в том числе оценки и прогнозирования финансовой устойчивости достаточно разнообразны, но не всегда могут с одинаковым успехом применяться в деятельности современных организаций. В связи с традиционным узким пониманием перечня инструментов анализа финансовой устойчивости, в российских исследованиях распро-

странен подход, в соответствии с которым прогнозирование финансовой устойчивости организации определяют как «совокупность аналитических процедур, применяемых для диагностики финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта в перспективе посредством разработанных методик анализа и прогнозирования финансовой устойчивости на основе действующей методологии (методов и приемов) экономического анализа и прогнозирования». Из определения следует, что авторы необоснованно упускают из вида возможность инструментария бизнес-анализа для целей прогнозирования финансовой устойчивости организаций. Кроме этого, такое понимание финансовой устойчивости организации предопределяет превалирование объективных (статистических) методов прогнозирования финансовой устойчивости: анализа коэффициентов, экономико-математического моделирования, матричных методов и др. [3].

Традиционный инструментарий прогнозирования финансовой устойчивости и устойчивости в экономической науке методики перспективного анализа рассматриваемого аспекта деятельности предприятия также определяют чрезмерное внимание авторов к отдельным частным методикам. Например, в основе методики, предлагаемой в исследовании Тен Т.Л. и др., лежит факторный анализ, а алгоритм процедуры прогнозирования финансовой устойчивости организации содержит следующие этапы: определение тренда, наилучшим образом аппроксимирующего фактические данные, проверка факторных признаков на мультиколлинеарность, оценка ошибок модели, построение прогнозной модели и её верификация, сценарный прогноз показателей финансовой устойчивости организации.

Узкий, квалиметрический подход к прогнозированию финансовой устойчивости организаций наблюдается и в других исследованиях [5-11].

В современных условиях требуется расширение методик прогнозирования финансовой устойчивости организаций.

Приведенные выше методы прогнозирования финансовой устойчивости применимы в условиях определенности и доступности значительных массивов данных о деятельности организации. Вместе с этим, в практике распространены ситуации неопределенности, отсутствия достоверной

информации о финансовой деятельности организации. Например, это возможно в следующих случаях:

- в деятельности вновь созданных или недолго действующих организаций;
- в деятельности организаций, функционирующих в узкоспецифичной отрасли с ограниченным доступом к информации;
- при динамичных колебаниях внешней среды организации, неустойчивых прогнозах развития экономики;
- при отсутствии достаточного массива данных для применения объективных методов прогнозирования и др.

Для таких случаев, а также при наличии у субъектов прогнозирования цели повышения его качества, требуется применение различных методов бизнес-анализа, позволяющих нивелировать недостатки других, традиционных методов прогнозирования финансовой устойчивости организации.

Анализ литературы, определяющей методологическую основу бизнес-анализа, позволяет выделить следующие его методы:

1. Методы стратегического бизнес-анализа внешней среды предприятия: PEST-анализ, отраслевой анализ, конкурентный анализ, PIMS-анализ, бенчмаркинг, вероятностные характеристики внешней среды, сценарный анализ, статистические методики прогнозирования, анализ жизненного цикла организации. GAP-анализ, портфельный анализ, анализ организационной культуры, анализ цепочки создания ценности, метод «7S», SWOT-анализ, SPACE-анализ, LOTS-анализ и др.

2. Модели операционного бизнес-анализа: выделение постоянных и переменных затрат на основании анализа финансовой отчетности, CPV-анализ и др. [12].

Бариленко В.И. в качестве методов бизнес-анализа или поддержки этих методов рассматривают в том числе методы экспертных оценок. Экспертные методы могут применяться в процессе прогнозирования финансовой устойчивости организации, дополняя другие методы бизнес-анализа [13].

Антохонова И.В. предлагает подразделять методы прогнозирования на интуитивные и формализованные [14]. Интуитивные методы прогнозирования можно отнести к условно качественным, поскольку субъекты прогнозирования оперируют значительно меньшим объемом количественной информации, при этом, зачастую, для полу-

чения количественных оценок используется преобразованная исходная качественная информация.

Горшкова Л.А. выделяет следующие эвристические методы бизнес-анализа: комиссии и конференции, мозговой штурм, банк идей, коллективный блокнот, типология, метод активного социологического тестированного анализа и контроля, функционально-стоимостный анализ, деловые игры [15].

Методы экспертных оценок определяют как комплекс логических и математико-статистических процедур, обусловленных деятельностью экспертов по переработке необходимой для анализа и принятия решений информации.

Экспертные оценки, применяемые в бизнес-анализе и прогнозировании финансовой устойчивости, можно разделить на следующие группы:

1. Индивидуальные, в том числе:

- метод интервью;
- аналитический метод;
- построение сценария;
- метод психоинтеллектуальной генерации идей.

2. Коллективные:

- метод комиссий;
- метод «Дельфи»;
- метод коллективной генерации идей (метод «мозговой атаки»);
- метод управляемой генерации идей;
- синоптический метод.

Каждый из приведенных методов экспертных оценок может использоваться в прогнозировании финансовой устойчивости современных организаций. В таблице 1 приведено содержание методов экспертных оценок и рекомендуемые направления их применения в процессе прогнозирования финансовой устойчивости организаций.

Таким образом, экспертные методы прогнозирования позволяют «покрыть» ряд проблем, возникающих при формировании перспективных оценок показателей финансовой устойчивости. Главным образом, это достигается за счет устранения неопределенности в отношении влияния внешних факторов на объект прогнозирования. Экспертные методы являются обязательным условием реализации других методов бизнес-анализа в процессе прогнозирования финансовой устойчивости организации: SWOT-анализа, PEST-анализа, GAP-анализа и др. [16].

Содержание методик экспертных оценок
в прогнозировании финансовой устойчивости организации

№	Метод	Содержание	Направления применения методов в прогнозировании финансовой устойчивости организации
1. Индивидуальные			
1	Метод «интервью»	Индивидуальная экспертная оценка, формулируемая экспертом без предварительного анализа вопросов. Исключает неоднозначное толкование. Осуществляется непосредственный контакт субъекта прогнозирования с экспертом на основе заранее разработанной программы.	Выявление внутренних, узкоспецифичных отраслевых особенностей, способных оказать влияние на финансовую устойчивость организации. Выявление возможных направлений воздействия регуляторов и их влияния на финансовую устойчивость организаций. Решение частных задач прогнозирования финансовой устойчивости.
2	Аналитический метод	Предполагает выражение индивидуальных точек зрения экспертов в публикациях или аналитических выкладках, содержащих оценки тенденций изучаемых явлений или процессов. Эксперт может использовать всю требуемую информацию и не ограничен во времени или структуре.	Оценка влияния смежных отраслей на состояние компании и ее финансовую устойчивость. Оценка тенденций отраслевого развития компании и их влияния на финансовую устойчивость в перспективе. Экспертные оценки возможного влияния внешних факторов на финансовую устойчивость: инфляции, налогообложения, регуляторной политики, ценообразования поставщиков и др.
3	Построение сценария	Предполагает установление логической последовательности возможных событий, связанных между собой причинно-следственными связями. События рассматриваются во временной системе координат. Может применяться при прогнозировании частично или полностью управляемых процессов.	Формирование вариантов развития показателей финансовой устойчивости в перспективе в зависимости от влияния внешних факторов. Экспертные оценки возможного влияния внешних факторов на финансовую устойчивость: инфляции, налогообложения, регуляторной политики, ценообразования поставщиков и др. Комплексная оценка уровня финансовой устойчивости в будущем, возможностей её усиления, рисков ослабления.
4	Метод психоинтеллектуальной генерации идей	Основан на побудительных, творческих мотивах, при этом не исключается субъективность метода.	Генерация новых способов прогнозирования финансовой устойчивости. Формулирование мер по упреждению рисков снижения финансовой устойчивости организации.
2. Коллективные			
5	Метод комиссий	Предполагает объединение деятельности экспертов по формированию документов о перспективах развития прогнозируемого объекта. Информационной базой могут выступать социологические опросы.	Комплексная оценка уровня финансовой устойчивости в будущем, возможностей её усиления, рисков ослабления. Оценка способов и направлений повышения финансовой устойчивости организации. Выбор и согласование показателей финансовой устойчивости организации для целей прогнозирования. Стратегический бизнес-анализ деятельности предприятия для целей прогнозирования финансовой устойчивости.

№	Метод	Содержание	Направления применения методов в прогнозировании финансовой устойчивости организации
6	Метод «Дельфи»	Последовательно осуществляемые процедуры, направленные на подготовку и осуществление прогноза. Также есть последовательность итераций, осуществляемых с целью удаления влияния психологических факторов на результаты прогнозирования. Для этого обеспечивается анонимность опроса и групповой характер ответа.	Экспертные оценки возможного влияния внешних факторов на финансовую устойчивость: инфляции, налогообложения, регуляторной политики, ценообразования поставщиков и др. Комплексная оценка уровня финансовой устойчивости в будущем, возможностей её усиления, рисков ослабления. Оценка способов и направлений повышения финансовой устойчивости организации. Выбор и согласование показателей финансовой устойчивости организации для целей прогнозирования. Стратегический бизнес-анализ деятельности предприятия для целей прогнозирования финансовой устойчивости. Объяснение причинно-следственных связей между прогнозируемыми показателями.
7	Метод коллективной генерации идей (метод «мозговой атаки»)	Основным отличием от метода «Дельфи» является совместность получения решения в ходе специального заседания и последующий анализ результатов такого заседания. Суть метода состоит в решении задач: - генерирования идей в отношении объекта прогнозирования; - анализ и оценка выдвинутых экспертами идей. Может быть использован в ситуациях, когда отсутствуют очевидные варианты развития объекта прогнозирования в перспективе.	Оценка способов и направлений повышения финансовой устойчивости организации. Выбор и согласование показателей финансовой устойчивости организации для целей прогнозирования. Стратегический бизнес-анализ деятельности предприятия для целей прогнозирования финансовой устойчивости. Объяснение причинно-следственных связей между прогнозируемыми показателями.
8	Метод управляемой генерации идей	Метод обмена мнениями, направленный на достижение согласия между экспертами.	Оценка влияния смежных отраслей на состояние компании и ее финансовую устойчивость. Оценка тенденций отраслевого развития компании и их влияния на финансовую устойчивость в перспективе. Экспертные оценки возможного влияния внешних факторов на финансовую устойчивость: инфляции, налогообложения, регуляторной политики, ценообразования поставщиков и др.
9	Синоптический методы	Сводный, обзорный подход анализа объекта и написания отдельных сценариев для различных аспектов прогнозируемого объекта с последующим их объединением на основе итерации.	Формирование вариантов развития показателей финансовой устойчивости в перспективе в зависимости от влияния внешних факторов. Экспертные оценки возможного влияния внешних факторов на финансовую устойчивость: инфляции, налогообложения, регуляторной политики, ценообразования поставщиков и др. Комплексная оценка уровня финансовой устойчивости в будущем, возможностей её усиления, рисков ослабления.

Источник: составлено автором.

В самом общем виде применение экспертных методик прогнозирования финансовой устойчивости организации требует последовательности действий, которые можно выразить в виде стадий и этапов (табл. 2).

Стадии и этапы прогнозирования финансовой устойчивости организации на основе экспертных методов

Стадия	Этап	Содержание
I. Первичная диагностика и уточнение параметров состояния финансовой устойчивости организации	1. Выбор показателей финансовой устойчивости, составляющих объект прогнозирования.	1.1. Выбор в качестве оцениваемых одного или нескольких индивидуальных, взаимонезависимых показателей финансовой устойчивости. 1.2. Выбор комплекса взаимосвязанных и взаимозависимых показателей финансовой устойчивости.
	2. Оценка финансовой устойчивости организации на основе традиционных методик экономического анализа.	Применение традиционных методик анализа финансовой устойчивости организации: – горизонтальные; – трендовые; – коэффициентные; – факторные (экономико-математические); – сравнительные.
	3. Применение методик бизнес-анализа в оценке текущего состояния финансовой устойчивости организации	Адаптация методик бизнес-анализа к потребностям оценки перспектив устойчивого развития организации. Использование результатов SWOT-анализа, PEST-анализа, портфельного анализа и других методов бизнес-анализа.
	4. Выводы и результаты первичной диагностики финансовой устойчивости	Формулирование выводов, характеризующих текущее состояние финансовой устойчивости организации.
II. Отбор экспертов	1. Формирование предварительного списка экспертов	1. Внутренние эксперты. 2. Внешние эксперты. 3. Внутренние и внешние эксперты.
	2. Уточнение критериев отбора экспертов.	1. Компетентность. 2. Объективность. 3. Способность к командной работе (при проведении групповых экспертных оценок).
	3. Формирование экспертной группы на основе выбранных критериев.	Сокращение предварительного списка с учетом потребностей и ресурсов организации.
III. Проведение экспертных оценок и составление прогноза финансовой устойчивости организации.	Выбор метода опроса экспертов.	1. Индивидуальные. 2. Коллективные.
	Выбор методики обработки и анализа ответов экспертов	Выбор способа обработки и анализа ответов экспертов: ручной, программный.
	Построение прогноза финансовой устойчивости организации.	Построение прогноза с учетом задач и структуры конкретного экспертного исследования.

Источник: составлено автором.

Выводы

Таким образом, одним из ключевых факторов, характеризующих особенности современных условий осуществления экономической деятельности, является рост неопределенности ввиду стремительных изменений во внешней среде организаций. В таких условиях субъекты прогнозирования не мо-

гут обойтись традиционными методиками экономического анализа и прогнозирования финансовой устойчивости. Одним из направлений решения проблемы становится применение интуитивных (экспертных) методов прогнозирования финансовой устойчивости организации, которые позволяют устранить недостатки статистических методов.

Библиографический список

1. Финансы организаций [Электронный ресурс] / Росстат. URL – http://www.rosstat.gov.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/# (дата обращения 19.09.2020).
2. Галицкая Ю.Н., Тхагапсо М.Б. Методические основы прогнозирования финансовой устойчивости организации // Управление экономическими системами. 2014. №4 (64).
3. Бурцев А.Л. Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ. 2010. № 1. С. 84.
4. Тен Т.Л., Когай Г.Д., Дрозд В.Г., Жолдангарова Г.И. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия в среде «Stata» // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2014. № 1-2. С. 270-275.
5. Базарова М.У., Бутуханова Д.Ц. Финансовая устойчивость организаций в условиях кризисной экономики: оценка и моделирование параметров ее повышения: монография. Улан-Удэ: Изд-во БГСХА им. В.Р. Филиппова, 2012. 161 с.
6. Грачев А.Б. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. М.: Финапресс, 2002. 208 с.
7. Земляков Ю.Д. Общая постановка задачи прогнозирования финансовой устойчивости предприятия // Финансы и кредит. №27. 2004. С. 59-65.
8. Зотов А.Н. Подходы к прогнозированию финансовой устойчивости кредитной организации // Деньги и кредит. 2012. № 8. С. 43-48.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ. М.: Финансы и статистика, 2002. 560 с.
10. Когденко В.Г. Финансовое прогнозирование в системе ценностно ориентированного менеджмента // Экономический анализ: теория и практика. 2011. № 22. С. 2-12.
11. Саакян Т.Г. Прогнозное моделирование финансовой устойчивости предприятия на основе методов рейтинговой оценки // Учет и статистика. 2013. № 3. С. 97-102.
12. Бариленко В.И., Бердников В.В., Булыга Р.П. Основы бизнес-анализа. М.: КноРус, 2014. 270 с.; Бариленко, В.И. Методология бизнес-анализа. М.: КНОРУС, 2018. 190 с.; Корягин Н.Д. Бизнес-анализ. М.: МГТУ ГА, 2017. 105 с.
13. Бариленко, В.И. Методология бизнес-анализа. М.: КНОРУС, 2018. 190 с.
14. Антохонова И.В. Методы прогнозирования социально-экономических процессов. Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. 27 с.
15. Горшкова Л.А. Эвристические технологии бизнес-анализа // Экономический анализ: теория и практика. 2006. № 2 (59). С. 2-6.
16. Агранов А.П. Оценка финансовой устойчивости организации на основе GAP-анализа денежных потоков // Вестник гражданских инженеров. 2019. № 1 (72). С. 204-209.