

МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ И ПЛАНИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ

Машарипова Шахло Адамбаевна

PhD, доцент кафедры

«Управления бизнеса и финансы» ТИМЭ

Соискатель ТГЭУ

masharipova1984@icloud.com

ORCID: 0009-0008-1416-0116

Аннотация.

Статья рассматривает ключевые методы прогнозирования и планирования денежных потоков в современных акционерных обществах. Проведена систематизация методов в зависимости от горизонта планирования, уровня детализации и степени достоверности, рассмотрены технологические инструменты для повышения эффективности планирования. На основе анализа приведены рекомендации для интеграции современных технологий в финансовый менеджмент организаций.

Ключевые слова: *денежный поток, прогнозирование, планирование, акционерное общество, финансовый менеджмент.*

Введение

Для современных акционерных обществ эффективное управление денежными потоками представляет собой один из ключевых инструментов обеспечения финансовой устойчивости, повышения инвестиционной привлекательности и реализации долгосрочной стратегии развития. Грамотное распределение входящих и исходящих потоков способствует росту рыночной стоимости компании, оптимизации структуры капитала и минимизации краткосрочных и долгосрочных финансовых рисков.

В условиях усиливающейся волатильности внешней среды, колебаний процентных ставок и нестабильности валютных рынков прогнозирование и планирование денежных потоков приобретают особую значимость. От точности этих процессов напрямую зависит способность акционерного общества выполнять свои обязательства, принимать обоснованные инвестиционные решения и выстраивать эффективную политику финансирования.

Целью настоящей статьи является рассмотрение современных методов прогнозирования и планирования денежных потоков в акционерных обществах, выявление их практической применимости и условий, при которых данные подходы дают наибольший экономический эффект.

Значение прогнозирования денежных потоков для акционерных обществ

Прогнозирование денежных потоков обеспечивает:

- Точное определение платежеспособности организации;
- Выработку оптимальной политики привлечения заемных средств;
- Реализацию инвестиционных программ в условиях нестабильности;
- Своевременный контроль отклонений планируемых данных от фактических результатов.

Значение прогнозирования денежных потоков для акционерных обществ

Системное прогнозирование движения денежных средств позволяет акционерным обществам более чётко планировать структуру капитала, контролировать ликвидность и обеспечивать финансовую стабильность. В рамках интегрированного финансового менеджмента прогноз денежных потоков выполняет следующие ключевые функции:

- Определение текущей и перспективной платёжеспособности предприятия;
- Оптимизация структуры заимствований, включая выбор между краткосрочным и долгосрочным финансированием;
- Формирование обоснованных инвестиционных решений, особенно в условиях нестабильности внешней среды;
- Контроль за исполнением бюджета движения денежных средств, выявление кассовых разрывов и анализ их причин;
- Оценка способности обслуживать обязательства перед акционерами и кредиторами.

Таким образом, грамотное планирование денежных потоков обеспечивает не только операционную устойчивость, но и повышение прозрачности финансовой политики общества.

Методология прогнозирования денежных потоков

Современная практика корпоративного управления предусматривает использование широкого спектра методов прогнозирования, выбор которых зависит от горизонта планирования, целей анализа, уровня детализации и степени предсказуемости внешних условий.

К наиболее распространённым методам относятся:

1. **Метод прямого прогнозирования** — основан на расчёте ожидаемых поступлений и выплат по конкретным статьям. Применяется преимущественно для краткосрочного планирования, когда можно точно определить будущие денежные потоки.

2. **Метод косвенного прогнозирования** — строится на прогнозе прибыли и корректировках по статьям, не связанным с движением денежных средств (например, амортизация, изменение дебиторской и кредиторской задолженности). Применяется для средне- и долгосрочного прогнозирования.

3. **Имитационное моделирование (what-if-сценарии)** — позволяет учитывать влияние различных факторов риска на движение денежных потоков, широко используется при планировании в условиях нестабильности.

4. **Методы экономико-математического моделирования** — включают регрессионный анализ, трендовый анализ, элементы машинного обучения. Используются крупными акционерными обществами при наличии обширной базы данных и аналитических ресурсов.

Методология прогнозирования денежных потоков

Для прогнозирования денежных потоков используется ряд современных методов, различающихся детализацией, горизонтом планирования и применимостью в зависимости от размера организации и уровня достоверности исходных данных.

Таблица 1.

Сравнительная характеристика методов прогнозирования денежных потоков

Метод	Краткое описание	Горизонт планирования	Точность	Трудоемкость
Метод прямого счета	Учет конкретных платежей и поступлений	Краткосрочный (1–3 мес.)	Высокая	Высокая
Метод косвенного счета	Корректировка чистой прибыли с учетом изменения оборотного капитала	Средне- и долгосрочный (1–3 года)	Средняя	Средняя
Метод процентной зависимости	Определение денежных потоков в % от выручки или других ключевых параметров	Кратко- и среднесрочный	Средняя	Низкая
Метод сценарного анализа	Формирование оптимистичных, реалистичных и пессимистичных вариантов	Кратко-, средне- и долгосрочный	Высокая	Высокая
Метод регрессионного анализа	Выявление статистических зависимостей для построения модели движения денежных средств	Средне- и долгосрочный	Высокая (для крупных данных)	Высокая

Технологии планирования денежных потоков в современных АО

Для повышения эффективности процессов прогнозирования и планирования используется ряд современных технологий:

Таблица 2.

Технологии планирования денежных потоков в современных АО

Технология	Назначение	Основное преимущество
ERP-системы	Интеграция данных из всех подразделений организации	Точность и оперативный доступ к информации
BI-инструменты	Формирование отчетности и аналитических панелей	Наглядная визуализация данных

Машинное обучение	Выявление скрытых закономерностей для повышения качества прогнозирования	Высокая степень достоверности прогнозов
MS Excel и специализированный софт	Простые модели для оперативного планирования	Гибкость и доступность

Практические рекомендации для повышения эффективности прогнозирования и планирования денежных потоков

Для повышения достоверности прогнозирования денежных потоков в акционерных обществах целесообразно:

Таблица 3.

Практические рекомендации для повышения эффективности планирования денежных потоков

Рекомендации	Эффект для бизнеса
Сочетание нескольких методов прогнозирования	Увеличение достоверности планирования
Учет макроэкономических данных	Снижение рисков, связанных с изменением внешних условий
Текущий мониторинг отклонений	Своевременная корректировка планов
Интеграция планирования в общую стратегию бизнеса	Гармонизация оперативных и стратегических целей
Использование современных технологий	Ускорение и оптимизация принятия управленческих решений

Заключение

Таким образом, эффективное прогнозирование и планирование денежных потоков являются важнейшими элементами системы финансового менеджмента современных акционерных обществ. Грамотный выбор метода, его интеграция в общую информационную среду организации, а также учет внешних и внутренних факторов позволяют достичь высокой достоверности планирования, оптимально использовать денежный капитал и создавать условия для роста рыночной стоимости бизнеса.

Список литературы:

1. Гражданский кодекс Республики Узбекистан (Часть вторая). – Ташкент: Юридическая литература, 2023.
2. Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» от 26.04.1996 № ЗРУ-370 (в ред. от 10.01.2023). – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://lex.uz>
3. Национальный стандарт бухгалтерского учёта Республики Узбекистан № 1 «Бухгалтерская (финансовая) отчётность». – Утв. Минфином РУз, 2022.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 512 с.

5. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Финансовый и управленческий учет. – М.: Юнити-Дана, 2021. – 447 с.
6. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Юрайт, 2022. – 704 с.
7. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: КноРус, 2023. – 512 с.
8. Ильин А.И. Прогнозирование и планирование в условиях рыночной экономики. – СПб.: Питер, 2021. – 384 с.
9. Колосова Р.П. Финансовое планирование на предприятии. – М.: Эксмо, 2020. – 256 с.