

УДК 637.47

МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ПРОГНОЗИРОВАНИЮ РЕЗЕРВА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

© Виктор Петрович БОЧАРОВ

Воронежский государственный университет, г. Воронеж, Российская Федерация,
доктор экономических наук, профессор кафедры экономического анализа и аудита,
e-mail: hotin.03@rambler.ru

© Алексей Александрович СУГУНЯЕВ

Воронежский государственный университет, г. Воронеж, Российская Федерация,
аспирант кафедры экономического анализа и аудита, e-mail: hotin.03@rambler.ru

Исследуются организационно-методические проблемы прогнозирования резерва денежных средств организации. Предлагается авторская методика по прогнозированию и планированию резерва денежных средств в организации. Формулируются рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками организации.

Ключевые слова: прогнозирование; резерв; денежные потоки; модель; притоки и оттоки денежных средств.

Недостаток наличности в финансовой системе страны еще острее ставит вопросы прогнозирования и управления денежными потоками организации, приобретая на современном этапе первостепенное значение [1]. В условиях текущего финансового кризиса возрастает необходимость резервирования денежных средств организации. Финансовое благополучие организации во многом зависит от их притока, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств может указывать на финансовые затруднения, однако при этом избыточный резерв может быть знаком неэффективного использования финансовых ресурсов [2].

Исходя из вышесказанного, одним из важнейших моментов прогнозирования движения денежных средств является получение ответа на вопрос о том, каким по размеру должен быть запас денежных средств в организации [3]. Этот вопрос является чрезвычайно важным, поскольку отсутствие планирования резервов денежных средств часто

является причиной неплатежеспособности многих российских организаций.

Важно отметить, что на современном этапе существует не так уж и много методик по определению наиболее оптимального размера резерва денежных средств в организации [4]. Практическая реализация методики будет рассмотрена на примере одного из Воронежских предприятий, занимающегося выполнением заказов Министерства Обороны РФ и производством бытовой техники для нужд населения.

Первым этапом методики является анализ фактических цифр о притоках и оттоках денежных средств организации как минимум за 2 года. При этом в притоках должны быть отражены только поступления от деятельности самой организации без учета привлекавшихся заемных средств (табл. 1).

Как видно из представленной табл. 1, наиболее прибыльны – последние месяцы года, что происходит в силу особенностей расчета бюджетных организаций со своими контрагентами. Относительно невысокая ди-

намика притоков и оттоков в начале года (3–4 месяца) происходят вследствие длительного цикла производства спецтехники (6–8 месяцев).

К лету продажи увеличиваются, т. к. повышается потребительский спрос на бытовую технику, производимую организацией. В целом в организации наблюдается выраженная сезонность, причем наибольшая суммарная нехватка денежных средств наблюдается в августе–сентябре.

На втором этапе предполагается построение эталонной модели для определения необходимого резерва, удовлетворяющей заданным нами условиям (табл. 2).

К условиям, выполнение которых обязательно для реализации модели, относятся:

- в течение года разница между притоком и оттоком денежных средств с учетом использования резервов должна быть больше или равна 0, причем хотя бы в одном месяце она должна быть обязательно равна 0;
- сумма резерва не должна превышать интервал от 1,5 до 3 % (в зависимости от экономической ситуации) от годового притока денежных средств;
- сумма начального резерва формируется в начале года и в последующие месяцы либо увеличивается, либо уменьшается в зависимости от результата между месячным притоком и оттоком денежных средств;
- резерв может храниться в форме краткосрочных финансовых инструментов (например, депозиты, облигации, векселя коммерческих банков и т. д.).

В нашем случае возьмем в качестве финансовых инструментов – векселя СБ РФ, как одни из наиболее ликвидных финансовых инструментов. Проценты рассчитываются, исходя из размера в 6 % годовых, начисляемых при использовании векселей СБ РФ. Сумма необходимого резерва на начало года вычисляется при помощи инструмента «Подбор параметров» в электронных таблицах MS EXCEL. Как видно из табл. 2 наша модель удовлетворяет всем условиям. Сумма резерва в конце каждого года рассчитывается для нового отчетного периода, оставшаяся часть направляется на другие нужды организации.

Стоит отметить, что построение эталонной модели невозможно без наличия факти-

ческих данных за год. При этом также важно, что в месяце, в котором резерв равен 0 разница между оттоками и притоками денежных средств нарастающим итогом всегда максимальна. В то же время спрогнозировать эту разницу, базируясь на статистике предыдущих лет и экспертной оценке, представляется намного проще, чем построение эталонной модели без фактических данных.

Третьим этапом методики является пересчет эталонной модели в прогнозную модель, в которой за начальный резерв взята максимальная разница между оттоками и притоками денежных средств нарастающим итогом (табл. 3).

При этом для данной модели необходимо выполнение следующих условий:

- сумма резерва не должна превышать интервал 1,5–3 % (в зависимости от экономической ситуации) от годового притока денежных средств;
- сумма начального резерва формируется в начале года и в последующие месяцы либо увеличивается, либо уменьшается в зависимости от результата между месячным притоком и оттоком денежных средств;
- резерв может храниться в форме краткосрочных финансовых инструментов (например, депозиты, облигации, векселя и т. д.).

Далее сравнивается эффективность эталонной и прогнозной модели. Для этого необходимо определить процент отклонения эталонного резерва от резерва, рассчитанного по модели максимального отклонения. Отклонения не должны превышать 5 %, что будет говорить об эффективности замены эталонной модели на прогнозную.

В нашем случае данные отклонения составят:

$$1 \text{ год: } 917425 / 937400 * 100 \% = 97,87 \%;$$

$$2 \text{ год: } 1811480,0 / 1818200,0 * 100 \% = 99,63 \%;$$

Такие результаты говорят об эффективности прогнозной модели и возможности ее использования для определения резервов денежных средств.

В случае неудовлетворительности прогнозной модели, для ее улучшения можно воспользоваться алгоритмом улучшения существующего прогноза (рис. 1).

Таблица 1

Фактические данные о притоках и оттоках денежных средств, руб.

Дата	Факт		Разница
	Притоки	Оттоки	
Январь	15094400	15784700	-690300
Февраль	15136800	15061500	75300
Март	14958100	14888100	70000
Апрель	21411600	20430100	981500
Май	16351300	16415300	-64000
Июнь	20164500	21087300	-922800
Июль	15165400	15541100	-375700
Август	27375300	27353100	22200
Сентябрь	17306900	17340500	-33600
Октябрь	26545400	23031500	3513900
Ноябрь	13966100	16852400	-2886300
Декабрь	29124400	27941700	1182700
Итого первый год	232600200	231727300	872900
Январь	15965900	16818900	-853000
Февраль	13091100	13976200	-885100
Март	13324000	13347800	-23800
Апрель	20602400	20551000	51400
Май	24420700	24520400	-99700
Июнь	23599200	23529800	69400
Июль	36539800	36554700	-14900
Август	25876700	25939200	-62500
Сентябрь	30800700	30762700	38000
Октябрь	22772800	22517500	255300
Ноябрь	13401700	13670450	-268750
Декабрь	46771000	39168800	7602200
Итого второй год	287166000	281357450	5808550
ВСЕГО	519766200	513084750	6681450

Таблица 2

Эталонная модель для определения резерва денежных средств

Период	Разница	Остаток резерва	Проценты
Резерв на начало первого года		917424,9	
1	-690300	227124,9	1135,6
2	75300	303560,5	1517,8
3	70000	375078,3	1875,4
4	981500	1358453,7	6792,3
5	-64000	1301246,0	6506,2
6	-922800	384952,2	1924,8
7	-375700	11177,0	55,9
8	22200	33432,9	167,2
9	-33600	0,0	0,0
10	3513900	3513900,0	17569,5
11	-2886300	645169,5	3225,8
12	1182700	1831095,4	9155,5
Резерв на начало второго года		1811480,0	
1	-853000	958480,0	4792,4
2	-885100	78172,4	390,9
3	-23800	54763,2	273,8
4	51400	106437,0	532,2
5	-99700	7269,2	36,3
6	69400	76705,6	383,5
7	-14900	62189,1	310,9
8	-62500	0,0	0,0
9	38000	38000,0	190,0
10	255300	293490,0	1467,5
11	-268750	26207,5	131,0
12	7602200	7628538,5	38142,7

Таблица 3

Прогнозная модель для определения резерва денежных средств

Период	Разница	Остаток резерва	Проценты
Резерв на начало первого года			937400
1	-690300	247100,0	1235,5
2	75300	323635,5	1618,2
3	70000	395253,7	1976,3
4	981500	1378729,9	6893,6
5	-64000	1321623,6	6608,1
6	-922800	405431,7	2027,2
7	-375700	31758,9	158,8
8	22200	54117,7	270,6
9	-33600	20788,3	103,9
10	3513900	3534792,2	17674,0
11	-2886300	666166,2	3330,8
12	1182700	1852197,0	9261,0
Резерв на начало второго года			1818200,0
1	-853000	965200,0	4826,0
2	-885100	84926,0	424,6
3	-23800	61550,6	307,8
4	51400	113258,4	566,3
5	-99700	14124,6	70,6
6	69400	83595,3	418,0
7	-14900	69113,2	345,6
8	-62500	6958,8	34,8
9	38000	44993,6	225,0
10	255300	300518,6	1502,6
11	-268750	33271,2	166,4
12	7602200	7635637,5	38178,2

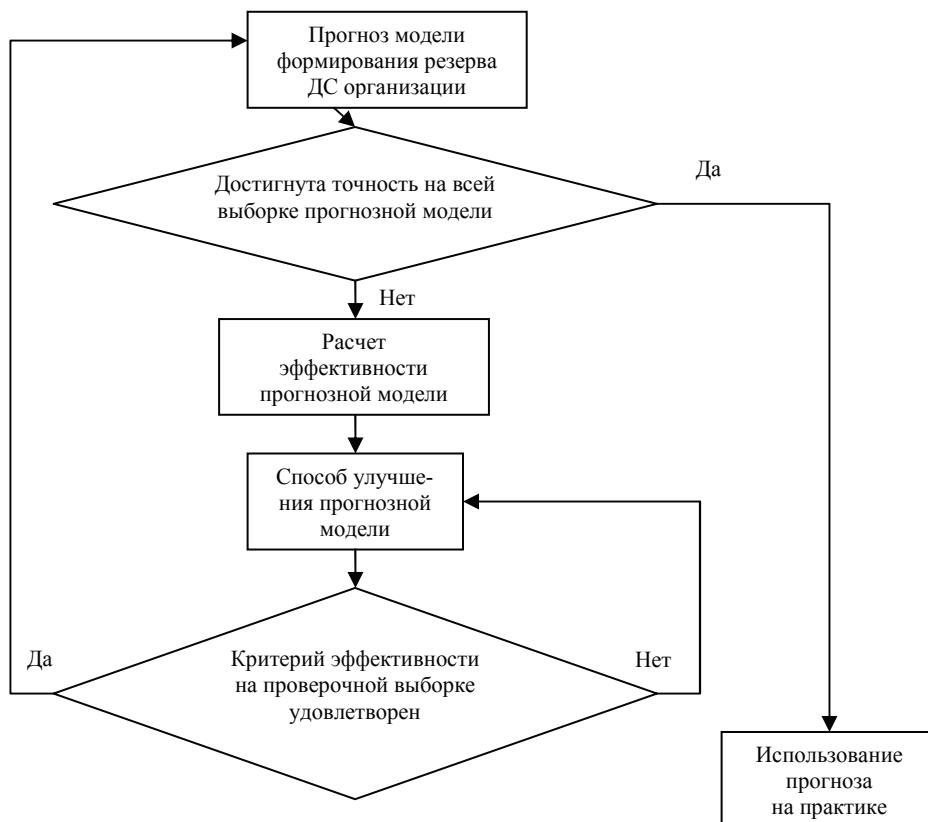


Рис. 1. Алгоритм улучшения прогнозной модели формирования резерва денежных средств организации

Что касается рассуждений о возможности изъятия из оборота подобных сумм для резервирования, то необходимо отметить, что данные суммы не превышают даже 1,5–3 % от общей выручки. Кроме того, обычно нехватка денежных средств для расчетов покрывается за счет банковского кредита – «овердрафта», уплата процентов по которому нивелирует возможную прибыль от использования суммы резерва в обороте. Хранение же резервов в виде краткосрочных финансовых инструментов приносит не-

большой, но стабильный доход (около 6 % годовых).

Четвертый этап методики включает в себя прогнозирование и расчет величины максимальной разницы между оттоками и притоками денежных средств нарастающим итогом при помощи построения плановых отчетов о движении денежных средств с привлечением экспертных оценок.

В общем виде предлагаемая методика представлена на рис. 2.

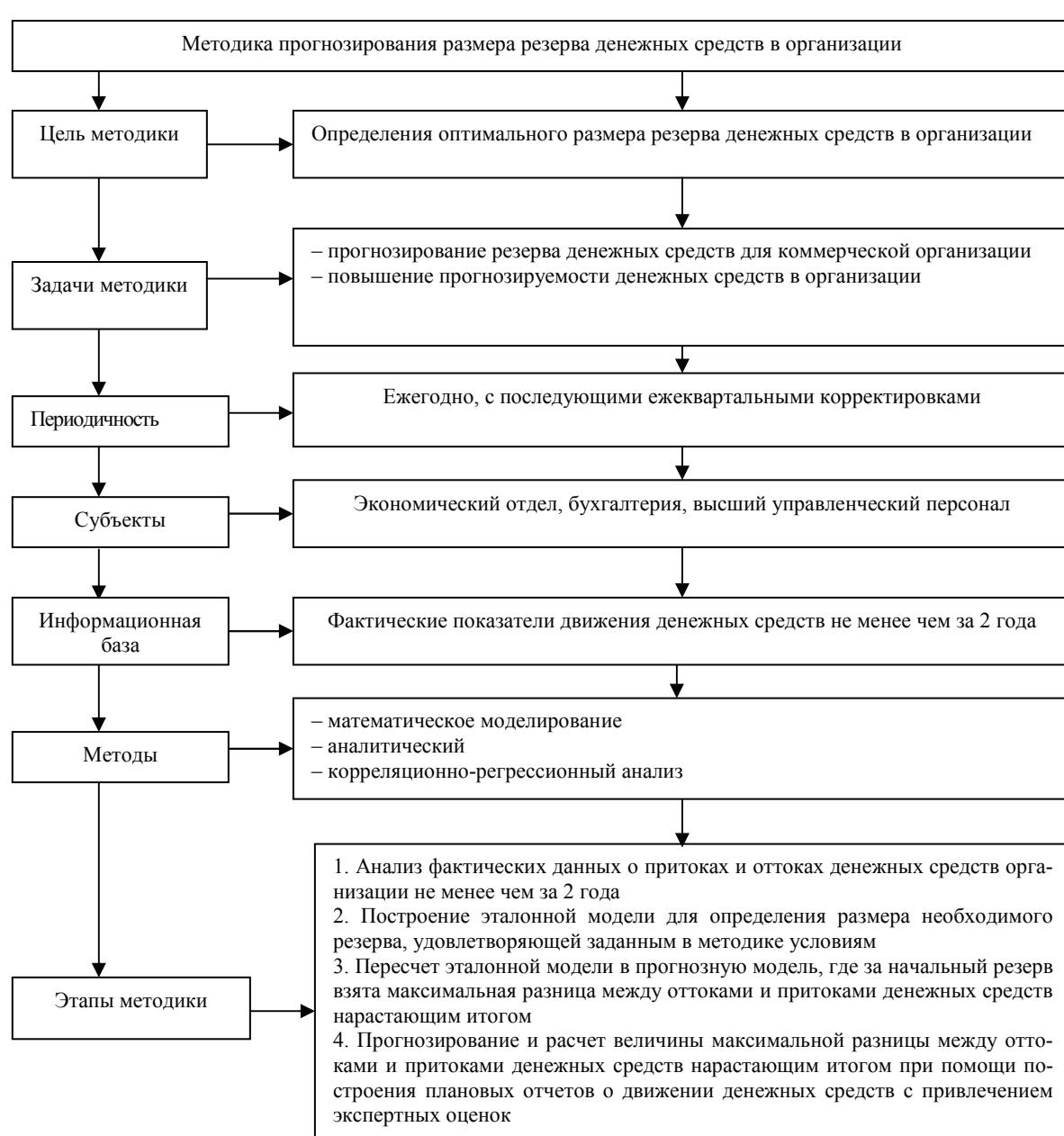


Рис. 2. Особенности предлагаемой методики

В нашем случае по статистическим данным за предыдущие 4 года данная сумма находится в пределах 1,5–2 млн руб., однако, вследствие развития возможного кризиса, по экспертным оценкам на 2012 г. сумма резерва должна быть увеличена до 2,5 млн руб.

Применение подобной методики позволяет не только повысить эффективность уже существующей системы прогнозирования и планирования денежных потоков, но и выработать возможные рекомендации по ее совершенствованию, а также повысить качество управления денежными средствами коммерческой организации, улучшить эффективность процесса управления в ней.

1. Хахонова Н.Н. Концептуальные подходы к построению управленческого учета денежных потоков // Управленческий учет. 2006. № 2. С. 33-38.
2. Бланк И.А. Управление денежными потоками. К., 2007.
3. Сергеев Д.В. Прогнозирование финансовых показателей в системе управленческого учета предприятия // Бухгалтерский учет. 2008. № 15. С. 59-63.
4. Фомин П. А. Методология расчета денежных средств промышленного предприятия // Финансы и кредит. 2003. № 4. С. 55-65.

Поступила в редакцию 21.01.2012 г.

UDC 637.47

METHODICAL APPROACH TO FORECASTING COMPANY'S CASH RESERVE

Viktor Petrovich BOCHAROV, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation, Doctor of Economics, Professor of Economic Analysis and Audit Department, e-mail: hotin.03@rambler.ru

Aleksey Aleksandrovich SUGUNYAYEV, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation, Post-graduate Student of Economic Analysis and Audit Department, e-mail: hotin.03@rambler.ru

The organizational and methodological problems of forecasting of company reserve funds is studied. In the article the author's method of forecasting and planning of reserve funds in the company is proposed. The recommendations to improve company's cash flow management is formulated.

Key words: forecasting; reserves; cash flow; model; inflows and outflows of cash.