

то можно сказать, что эта разность представляет заслугу работников организации и свидетельствует об эффективности деятельности. Результаты переоценки не связаны с эффективностью деятельности организации, однако на них влияет инвестиционная политика организации, т. е. какие долгосрочные активы приобретает или строит организация. При неудачном приобретении основных средств организация может не избежать потерь от обесценения данных активов.

На первый взгляд, прибыль по правилам динамической теории – это показатель прибыли, рассчитанный в организациях Республики Беларусь по инструкции № 102 [3]. А показатель P1 – это наш показатель «совокупная прибыль», который включает в себя чистую прибыль организации и результаты переоценки долгосрочных активов, не включаемых в чистую прибыль. Однако это не совсем так. Для того чтобы определить финансовый результат по статической теории, то есть как прирост собственного капитала, надо весь бухгалтерский учет вести согласно статической концепции. В первую очередь, это касается выбора методов оценки всех объектов учета. Однако большинство статей баланса в нашей стране сформировано в соответствии с динамической теорией, а сам баланс скорее близок к системе статического учета, о чем свидетельствует наличие забалансовых счетов, практика переоценки активов, порядок и цель его представления (в контролирующие и налоговые органы).

Таким образом, в настоящее время во всем мире преобладает совмещение статических и динамических подходов к бухгалтерскому учету, и в чистом виде прибыль по динамической или статической концепции определить невозможно без трансформации всей системы учета.

Литература

- 1 Соколов, Я. В. Бухгалтерский учет – веселая наука / Я. В. Соколов ; под ред. О. Г. Жеребина. – М.: ООО «1С-Паблишинг», 2011. – 638 с.
- 2 Ришар, Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика / Ж. Ришар ; пер. с фр. ; под ред. Я. В. Соколова. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 160 с.
- 3 Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов, утв. постановл. Мин-ва финансов Респуб. Беларусь от 30.09.2011 № 102 [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.minfin.gov.by> (дата обращения: 12.01.2016).

УДК 005.521:503.054.22

Е. И. Мордвинова

ПОДХОДЫ К ПРОГНОЗНОЙ ОЦЕНКЕ АДДИТИВНОЙ МОДЕЛИ ПРИБЫЛИ

В статье изучена необходимость прогнозирования и рассматривается порядок составления прогноза прибыли до налогообложения организации на основе метода скользящей средней и трендовых моделей. Также оценены перспективы хозяйственной деятельности организации в следующий краткосрочный период, и обозначены способы повышения качества прогноза.

Планирование является одним из важнейших элементов управленческого процесса. Оно позволяет в полной мере учитывать влияние изменений внешней среды, разрабатывать программы противодействия негативным факторам и программы использования благоприятных возможностей, а также программы альтернативных стратегий в случае наступления или ненаступления определенных рисков. С помощью детально

проработанных планов руководитель сможет эффективно управлять хозяйственной деятельностью организации и влиять на её финансовые результаты. Однако построение объективных планов хозяйственной деятельности организации невозможно без учёта существующих тенденций изменения её показателей, которые составляют основу прогноза, и их возможных будущих значений. В связи с чем можно судить о том, что процесс планирования непрерывно связан с процессом прогнозирования, и наиболее важное значение в нём имеют показатели прибыли.

В прогнозировании тех или иных показателей широкое применение находят эконометрические модели, в частности трендовые. Использование трендовых моделей позволяет выявить закономерность изменения показателей во времени и использовать эти закономерности для оценки будущих изменений [1, с. 284].

Рассмотрим пример прогнозирования прибыли до налогообложения с помощью трендовых моделей на основе данных отчётности ОАО «САЛЕО – Гомель» за двухлетний период с разбивкой по кварталам. Согласно отчёту о прибылях и убытках прибыль до налогообложения (ПДН) имеет вид следующей аддитивной модели (формула (1)):

$$ПДН = B - C_{полн} + D_{тек} - P_{тек} + D_{и} - P_{и} + D_{ф} - P_{ф}. \quad (1)$$

где B – выручка от реализации продукции;

$C_{полн}$ – себестоимость реализованной продукции с учётом управленческих расходов и расходов на реализацию;

$D_{тек}$ – прочие доходы по текущей деятельности;

$P_{тек}$ – прочие расходы по текущей деятельности;

$D_{и}$ – доходы по инвестиционной деятельности;

$P_{и}$ – расходы по инвестиционной деятельности;

$D_{ф}$ – доходы по финансовой и иной деятельности;

$P_{ф}$ – расходы финансовой и иной деятельности.

На основании данной модели можно осуществлять прогнозирование величины прибыли до налогообложения в зависимости от конкретных ситуаций, т. е. значений факторов. Однако динамика каждого отдельного фактора, влияющего на прибыль до налогообложения, может изменяться неравномерно по отношению к остальным, в связи с чем возникает необходимость прогнозирования каждого фактора данной модели в отдельности. Наиболее простым и удобным способом прогнозирования в таком случае является прогнозирование, основанное на использовании трендовых моделей. Для того, чтобы определить прогнозное значение факторов на следующие периоды необходимо построить их графики в MS Excel на основе исторических данных. Исходные данные представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Исходные данные для прогнозирования прибыли до налогообложения ОАО «САЛЕО – Гомель» в 2014–2015 гг.

2014– 2015 гг.	B , млн. руб.	$C_{полн}$, млн. руб.	$D_{тек}$, млн. руб.	$P_{тек}$, млн. руб.	$D_{и}$, млн. руб.	$P_{и}$, млн. руб.	$D_{ф}$, млн. руб.	$P_{ф}$
I кв.	53 401	48 330	1 196	1 196	297	1	590	320
II кв.	50 113	48 070	327	327	516	2	1 140	522
III кв.	50 742	45 486	5 784	5 784	97	5	376	1 599
IV кв.	48 713	40 060	571	571	141	6	310	2 142
I кв.	64 734	55 135	10 302	10 302	432	9	954	666
II кв.	61 874	58 525	1 024	1 024	82	10	245	3 181
III кв.	58 066	47 483	663	663	129	7	190	2 465
IV кв.	31 267	43 419	12 010	12 010	94	7	208	2 369

Далее определим закономерность изменения каждого фактора, используя данные 2014–2015 гг., например, изучим закономерность изменения выручки от реализации продукции во времени. С помощью MS Excel добавляем на график выручки от реализации линию тренда и его уравнение, выбирая из предложенных вариантов то, которое будет наиболее точно описывать изменение выручки. Отображённая на графике функция линии тренда (рисунок 1), позволяет прогнозировать значение выручки (y) путём подстановки в уравнение линии тренда вместо переменной x нужного периода.

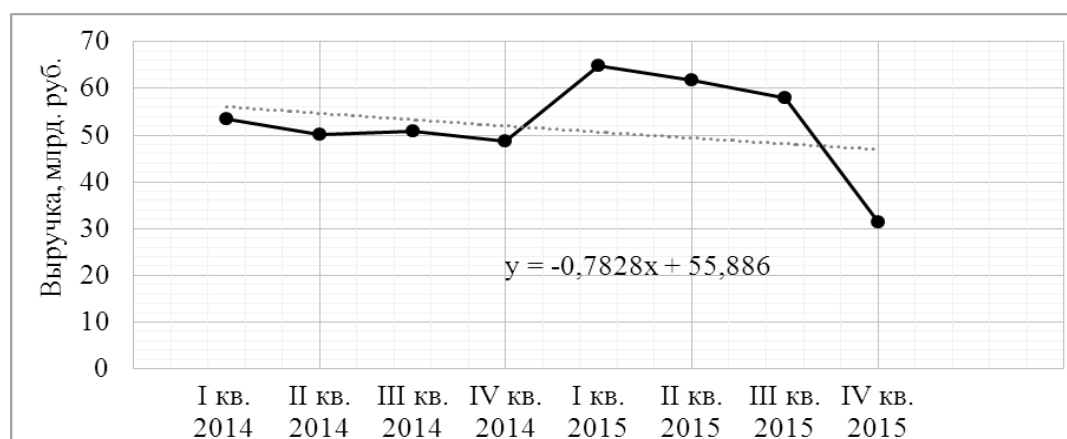


Рисунок 1 – График изменения выручки от реализации продукции ОАО «САЛЕО – Гомель» в 2014–2015 гг.

На основании данной функции значение выручки от реализации продукции в 1 квартале 2016 г. составит 48,84 млрд. руб. ($55,886 - 0,7828 \times 9$). Прогнозные значения факторов в 2016 г. и сумма прибыли до налогообложения представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Прогнозные значения прибыли ОАО «САЛЕО – Гомель» в 2016 г.

Факторы	Кварталы 2016 г.			
	I	II	III	IV
B	45 933,85	44 799,74	43 693,63	42 614,84
$C_{\text{полн}}$	49 008,89	49 092,99	49 169,07	49 238,53
$D_{\text{ТЕК}}$	7 886,16	8 753,17	9 620,18	10 487,19
$P_{\text{ТЕК}}$	3 925,79	4 056,18	4 174,14	4 281,82
$D_{\text{И}}$	3 418,52	3 798,42	4 178,32	4 558,22
$P_{\text{И}}$	12,45	14,03	15,62	17,24
$D_{\text{Ф}}$	237,34	222,52	209,91	199,03
$P_{\text{Ф}}$	3 077,88	3 423,11	3 768,65	4 114,48
$ПДН$	1 450,88	987,55	574,57	207,21

Ещё одним широко известным методом прогнозирования является метод скользящей средней. Основная идея метода скользящего среднего состоит в замене фактических уровней исследуемого временного ряда их средними значениями, погашающими случайные колебания. Таким образом, в результате получается сглаженный ряд значений исследуемого параметра, позволяющий более четко выделить основную тенденцию его изменения [2, с. 42].

Для этого воспользуемся пакетом «Анализ данных», выбрав в качестве инструмента анализа «Скользящее среднее». В диалоговом окне укажем параметры для вычисления скользящего среднего: входной интервал (значения выручки за 2014–2015 гг. по кварталам), Интервал-3 (по умолчанию используется 3) и выходной интервал –

любую ячейку рабочего листа, а также зададим вывод графика. MS Excel сам выполнит работу по внесению значений в формулу для вычислений скользящего среднего и выведет график на экран (рисунок 2).

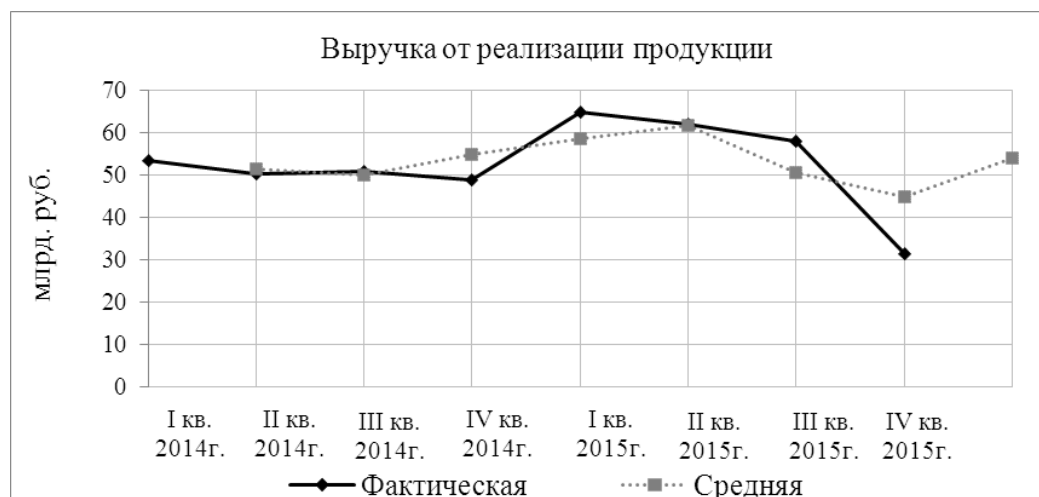


Рисунок 2 – График изменения выручки от реализации продукции ОАО «САЛЕО – Гомель» и её средних значений в 2014–2015 гг.

На основании этого графика видно, что следующее значение выручки от реализации продукции составит 41 469,3 млн. руб. Прodelав аналогичную работу с остальными факторами, получим прогноз на I квартал 2016 года (таблица 3).

Таблица 3 – Прогнозные значения прибыли до налогообложения ОАО «САЛЕО – Гомель» в 2016 г. на основе метода скользящей средней

Факторы	Кварталы 2016 г.			
	I	II	III	IV
B	41 469,3	48 067,3	45 800,1	39 512,1
$C_{полн}$	48 454,3	47 129,4	46 010,5	45 961,3
$D_{ТЕК}$	8 348	5 115,8	5 929,6	8 762,5
$P_{ТЕК}$	489,3	4 915,3	4 888,1	1 914,8
D_{II}	90,1	110,5	111,4	98,5
P_{II}	7,9	7,6	7,4	7,5
D_{Φ}	220,2	202,8	200,1	209,4
P_{Φ}	2 639,7	2507	2 446,8	2 485,1
$ПДН$	-1 463,7	-1 062,9	-1 311,6	-1 786,1

По данным таблицы 2 можно увидеть, что в 2016 году прибыль до налогообложения ОАО «САЛЕО – Гомель» в течение всего 2016 года будет снижаться, а по данным таблицы 3 можно увидеть, что в следующем году организация не получит прибыли и вовсе (убыток за год составит 5 624,29 млн. руб.). В связи с чем необходимо уже сейчас разрабатывать меры по снижению себестоимости, наращиванию выручки и т. д.

Следует отметить, что составление прогноза с использованием данных методов и моделей можно осуществлять только на краткосрочный период. Большей точности в прогнозировании можно добиться, проанализировав изменения более широкого круга факторов. Например, можно изучить влияние на прибыль до налогообложения курсовых разниц, темпов инфляции и многих других факторов. Также повысить точность прогноза можно путём использования более сложные экономико-математических методов и моделей, в частности моделей множественной регрессии.

Литература

- 1 Орлова, И. В. Экономико-математические методы и модели: компьютерное моделирование : учеб. пособие / И. В. Орлова, В. А. Половников. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 389 с.
- 2 Гавриленко В. В. Решение задач аппроксимации средствами Excel / В. В. Гавриленко, Л. М. Парохненко // Компьютеры + программы. – 2002. – № 12. – С. 42.

УДК 336.717.3

Д. В. Морозов

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДЕПОЗИТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА

Раскрыты особенности проведения депозитной политики банка в современных условиях хозяйствования, выделены основные факторы, влияющие на неё. Изучены особенности построения и разработаны направления совершенствования депозитной политики филиала ОАО «Белагропромбанк». Разработаны теоретико-методические подходы к оценке эффективности инновационных проектов как фактора активизации венчурного кредитования как варианта эффективного вложения привлеченных банками депозитов в условиях излишней мгновенной и текущей ликвидности.

Основная часть банковских ресурсов – привлеченные средства, а основная часть привлеченных ресурсов большинства банков – депозиты (от 75 до 85 %). Депозитная политика банка представляет собой стратегию и тактику банка по осуществлению им деятельности по привлечению ресурсов на возвратной основе, а также по организации и управлению депозитным процессом.

Обобщение существующих подходов к выделению факторов, влияющих на депозитную политику банка, позволило дать следующую их классификацию:

1. Внешние факторы (макроуровень):
 - состояние финансового рынка;
 - уровень инфляции;
 - уровень банковской конкуренции в стране;
 - денежно-кредитная политика центрального банка;
 - фискальная политика государства;
 - темпы роста основных макроэкономических показателей;
 - состояние экономики страны и др.
2. Внешние факторы (микроуровень):
 - уровень конкуренции в банковском секторе региона;
 - уровень платежеспособности физических лиц региона;
 - финансовое состояние юридических лиц региона;
 - психографические факторы и др.
3. Внутренние факторы (микроуровень):
 - состав клиентуры банка;
 - ценовая и сбытовая политика банка;
 - квалификация и опыт персонала банка;
 - конкурентоспособность и конкурентная позиция банка;
 - конкурентная стратегия банка;
 - состояние ресурсной базы банка и др.

Наиболее управляемыми на уровне менеджмента банка являются внутренние факторы, поскольку у банка есть возможности изменять методы и приоритеты в работе с существующими и потенциальными поставщиками депозитных ресурсов [1–3]. Факторы внешней и внутренней среды воздействуют на формирование депозитной политики одновременно