

Финансовый анализ

УДК 338.984 ББК 65.053.0

JEL: O12, M49

*ПЕТРУСЕВИЧ Татьяна Викторовна*¹

¹ Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Ленинградский проспект, 49, Москва, 125993, Россия.

<https://orcid.org/0000-0002-6548-761X>

ID: 0000-0002-6548-761X

¹ Петрусевич Татьяна Викторовна, старший преподаватель Департамента бизнес-аналитики, Финансовый университет, Москва.

E-mail: petrusevich.t@yandex.ru

НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АНАЛИТИЧЕСКИХ ПРОЦЕДУР В ЦЕЛЯХ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Аннотация

Предмет/тема. Актуальность рассматриваемых проблем обусловлена ростом потребности прогнозирования в организациях для принятия обоснованных решений и регулированием нестабильности и неопределенности внешней среды, связанной с ускорением темпов изменений, происходящих в политической и экономической среде.

В экономическом анализе прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности организации выделено в самостоятельное направление – перспективный анализ.

Цели/задачи. Использование в среде практикующих экономистов, финансистов, специалистов учётного профиля продуктивных и апробированных методик прогнозного (перспективного) анализа финансового положения повышает доверие заинтересованных пользователей к результатам проведенного анализа и оценки финансовой состоятельности и сделанным на их основе заключениям и рекомендациям. Именно поэтому, в данной статье предпринята попытка рассмотрения возможностей совершенствования подходов к прогнозному анализу деятельности экономических субъектов.

Методология. Использован традиционный ретроспективный подход с применением общих и специальных методов анализа, синтеза, сравнения и аналогий.

Вывод. Процесс прогнозирования результатов деятельности организации заключается в анализе и оценке деятельности организации в будущих периодах на основе накопленной информации с учетом изменения условий внутренней и внешней среды для принятия обоснованных экономических решений.

Методика прогнозирования деятельности организации основана на методах и аналитических приемах, включающих логико-экономический, экономико-математический и прочий инструментарий, использование которого позволяет на основе разработанных методик и необходимой

исходной информации осуществить качественную и количественную перспективную оценку объекта анализа.

Ключевые слова: *прогнозирование, перспективный анализ, прогнозная отчётность, методы, аналитические процедуры, экономический рост, выручка, объём продаж, прибыль*

Financial analysis

Tatyana V. Petrusovich,

Senior Lecturer, Department of Business Intelligence at Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow Russia.

DIRECTIONS FOR USE OF ANALYTICAL PROCEDURES IN PURPOSES OF FORECASTING FINANCIAL STATEMENTS

Abstract

Subject/Topic The relevance of the problems under consideration is due to the growing need for forecasting in organizations for making informed decisions and regulating the instability and uncertainty of the external environment associated with the acceleration of the pace of changes in the political and economic environment. In economic analysis, forecasting the financial and economic activities of an organization is singled out as an independent direction - prospective analysis.

Goals/Objectives The use among practicing economists, financiers, specialists of the accounting profile of productive and tested methods of predictive (promising) analysis of the financial situation increases the confidence of interested users in the results of the analysis and assessment of financial viability and the conclusions and recommendations made on their basis. That is why this article attempts to consider the possibilities of improving approaches to predictive analysis of the activities of economic actors.

Methodology A traditional retrospective approach was used using general and special methods of analysis, synthesis, comparison and analogies.

Conclusion and Relevance The process of forecasting the results of an organization's activities consists in analyzing and evaluating the organization's activities in future periods on the basis of accumulated information, taking into account changes in the conditions of the internal and external environment for making informed economic decisions.

The method of forecasting the activity of the organization is based on methods and analytical techniques, which are logic-economic, economic-mathematical and other tools, the use of which allows, on the basis of developed methods and the necessary initial information, to carry out a qualitative and quantitative perspective assessment of the object of analysis.

Keywords: *forecasting, forward-looking analysis, forecasting, methods, analytical procedures, economic growth, revenue, sales volume, profit*

По мнению авторов научных исследований, посвященных теории прогнозирования как самостоятельной области знаний, *прогноз* представляет собой обоснованное и вероятностное заключение о будущих событиях, основанное на известных тенденциях и известных фактах и обладающее относительно высокой степенью достоверности. При этом,

прогнозирование определяется как процесс разработки прогнозов, научное исследование перспектив развития какого-либо процесса.

Наибольший интерес к возможностям экономического прогнозирования возник ещё в начале двадцатого века. Мировой экономический кризис 1929 – 1933 г.г. оказал значительное влияние на последующие развитие теории экономического прогнозирования. В результате, как на государственном уровне, так и на уровне отдельных европейских организаций возникла необходимость в определении тенденций и перспектив развития для принятия обоснованных экономических решений. В этот период организации начали активно использовать прогнозную информацию для расчета значений финансовых показателей и применять полученные данные для разработки бюджетов, планирования и контроля финансово-хозяйственной деятельности в будущих периодах.

В настоящее время прогнозная информация востребована во многих функциональных областях деятельности экономического субъекта: при составлении годового бюджета, стратегическом планировании, управлении операционной деятельностью, денежными потоками организации, налоговом планировании, формировании политики вознаграждения сотрудников.

Для понимания сущности прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности организации следует рассмотреть его взаимосвязь с процессом планирования. Многие авторы отмечают, что, как правило, прогноз предшествует разработке плана. В случае прогнозирования последствий принятия определенного экономического решения, организации могут проводить анализ прогнозных данных по завершении составления бизнес-плана либо готовить и представлять прогноз в процессе его разработки. Главное отличие между двумя понятиями состоит в том, что бизнес-план имеет нормативный характер, в то время как прогноз – вероятностный. Понятие «прогноз» по своему существу имеет альтернативное содержание, предусматривающее мультивариантность развития событий в будущих периодах. Таким образом, следует подчеркнуть, что прогнозные данные составляют информационную основу планирования, однако при этом имеют собственную методологическую и методическую базу во многом отличную от планирования.

Целью прогнозирования является определение прогнозных показателей финансового состояния и финансовых результатов функционирования организации, а также перспективный анализ ее устойчивости и эффективности с учетом выявленных тенденций для оценки альтернативных стратегий будущего развития.

Для обеспечения обоснованных результатов прогнозирования и минимизации риска неопределенности необходимо использование четкой и скоординированной методики реализации процедур прогнозирования

финансово-хозяйственной деятельности организации. Поскольку прогнозирование выделено в самостоятельное направление экономического анализа – перспективный анализ, это значит, что процессу прогнозирования свойственно использование методических основ, приёмов и инструментария экономического анализа, но с учётом своих задач и особенностей. Эффективность выполнения задач перспективного анализа будет достигнута только при четком структурировании процесса его выполнения. Процесс прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности организации заключается в расчете значений прогнозируемых ключевых показателей, определении взаимосвязи, динамики их изменения, а также в выборе метода прогнозирования.

Методика прогнозирования результатов деятельности организации, разработанная на основе проведенного анализа научно-методологических подходов к осуществлению перспективного анализа, состоит из последовательного выполнения ряда процедур (Рис. 1).

После того как материал, необходимый для осуществления прогнозирования, собран и подготовлен, его необходимо подвергнуть первичной аналитической обработке.

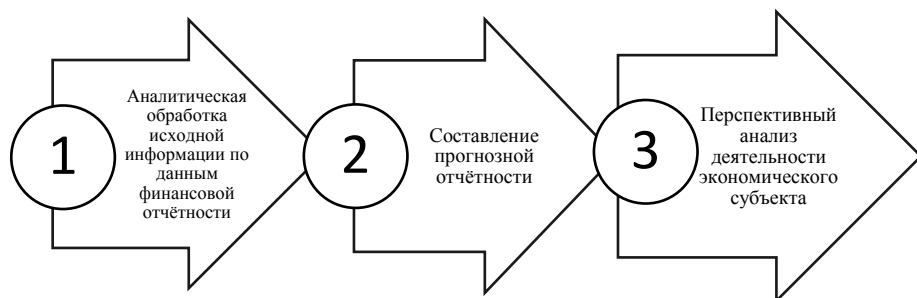


Рисунок 1 – Процедуры перспективного анализа деятельности организации / Figure 1 - Procedures for the forward-looking analysis of the organization's performance

Источник: составлено автором по материалам [1,2]

На начальном уровне аналитической обработки исходной информации для целей прогнозирования необходимо провести общую оценку структуры имущества организации, его источников, а также проанализировать уровень и динамику финансовых показателей по данным бухгалтерской отчётности. Цель данного анализа – изучить соотношение статей бухгалтерского баланса и их изменение в рассматриваемых периодах, оценить структуру и значимость отдельных статей активов и пассивов, сопоставить динамику их изменения.

Используя результаты сравнительного анализа бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах необходимо определить характер взаимосвязей основных позиций бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Для расчёта соотношений отдельных показателей, позиций одной формы бухгалтерской (финансовой) отчетности с позициями разных форм и определения подобных взаимосвязей необходимо использовать метод анализа коэффициентов. По мнению Ефимовой О.В. и Герасимовой Е. Б., расчёт и оценка динамики финансовых коэффициентов позволяет не только исследовать устойчивые взаимосвязи между анализируемыми показателями, но и осуществить прогнозирование их изменений в будущих периодах [4].

Таким образом, после того, как исходные данные, характеризующие финансовое состояние и результаты деятельности организации в текущем и предыдущих периодах, проанализированы, определена динамика и характер взаимосвязей между показателями разных форм бухгалтерской (финансовой) отчётности, необходимо перейти непосредственно к осуществлению процедуры прогнозирования значений элементов отчётности.

Выбор методики прогнозирования элементов бухгалтерской (финансовой) отчётности организации зависит множества факторов, в том числе от степени информационной обеспеченности, т.е. наличия исходных для целей прогнозирования данных. Недоступность определенных видов внутренней информации в силу конфиденциальности данных, определенного статуса или компетенции пользователей является основным ограничением применения тех или иных методов прогнозирования элементов бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Методика прогнозирования, основанная на перспективном анализе показателей отдельно по каждой статье бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, требует гораздо более широкого информационного обеспечения и выполняется в рамках управленческого, технико-экономического и иных видов внутрихозяйственного финансового, производственного анализа и прогнозирования. В соответствии с данной методикой построение прогнозных моделей основывается в большей степени на внутренней информации организации, характеризующей данные о планируемых закупках материалов и комплектующих, качестве выпускаемой продукции, технологическом уровне производства, уровне автоматизации процесса управления деятельностью экономического субъекта, характере договорных отношений с поставщиками и покупателями, налоговом окружении, финансовой политики и т.д.

В качестве иллюстрации вышеизложенного рассмотрим методику *индикативного* прогнозирования, в основе которой лежит определение

прогнозной величины выручки, которая в свою очередь служит базой для определения показателей в соответствии с выявленными соотношениями статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах [5].

Данный подход расчета «процента от суммы продаж» («percent-of-sales method») широко используется для прогнозирования элементов отчетности как в мировой, так и отечественной практике. Его основное преимущество заключается в том, что процесс подготовки прогнозной отчетности становится более управляемым как с информационных, так и с аналитических позиций. При этом его использование связано со следующими ограничениями – взаимосвязи между выручкой и отдельными статьями баланса и отчета о финансовых результатах рассматриваются как постоянные (среднее значение за ряд лет) в соответствии с допущением о непрерывности деятельности организации, а также подразумевается, что организация не будет предпринимать радикальных стратегических изменений в течение прогнозируемого периода. Кроме того, ограничения данного подхода могут быть нивелированы посредством комплексного использования существующих методов прогнозирования при определении перспективных значений элементов бухгалтерской (финансовой) отчетности, напрямую не зависящих от изменения величины выручки от продаж в будущих периодах.

Прогнозная величина выручки от продаж зависит от количественных и качественных факторов, определение перспективных значений которых осуществляется на основе экспертных оценок специалистов отдела продаж, базирующихся на данных об объеме продаж в прошлых периодах, изменении рыночной конъюнктуры, производственных мощностях, ценовой политике организации и т.д. В случае, если субъект анализа имеет доступ к подобной информации, тогда темпы роста выручки могут быть использованы в бюджете продаж. Однако подобные оценки, как правило недоступны внешнему субъекту анализа, имеющему в своём распоряжении только данные публичной отчетности организации. В этом случае, прогнозная величина выручки от продаж определяется методом прогнозной экстраполяции рядов динамики показателей в прошлых периодах [6].

Для этого используются методы аналитического выравнивания тенденции изменения выручки от продаж за ряд лет и составляется уравнение регрессии:

$$\hat{y}_t = a + b \times t \quad (1)$$

С помощью метода наименьших квадратов формируется сумма двух нормальных уравнений для нахождения параметров уравнения:

$$\begin{cases} an + b\Sigma t = \Sigma y; \\ a\Sigma t + b\Sigma t^2 = \Sigma ty, \end{cases} \quad (2)$$

где: y – исходные значения переменной в момент времени t ;

t – фактор времени;

a, b – параметры исходного уравнения.

при условии $\sum t = 0 \Rightarrow a = \frac{\sum y}{n}; b = \frac{\sum ty}{\sum t^2}$

где \hat{y}_t – выровненный уровень ряда динамики;

Далее, согласно методу прогнозной экстраполяции, путем простого экспоненциального сглаживания прогноз строится по модели вида:

$$\hat{y}^* = \hat{a} + \hat{b} \times t \quad (3)$$

где \hat{y}^* – значение показателя в прогнозный момент времени t .

Прогнозные параметры исходного уравнения (\hat{a}, \hat{b}) определяются как: $\hat{a} = 2S_t^1(y) - S_t^2(y)$ (4)

$$\hat{b} = \frac{\alpha}{1 - \alpha} \times [S_t^1(y) - S_t^2(y)], \quad (5)$$

где:

$$S_0^1(y) = a - \frac{1-\alpha}{\alpha} * b \quad (6)$$

- начальное условие первого порядка;

$$S_0^2(y) = a - \frac{2(1-\alpha)}{\alpha} * b \quad \text{- начальное условие второго порядка;} \quad (7)$$

$S_t^1(y) = \alpha * y_t + (1 - \alpha) * S_0^1(y)$ - экспоненциальная средняя первого порядка; (8)

$S_t^2(y) = \alpha * S_t^1(y) + (1 - \alpha) * S_0^2(y)$ - экспоненциальная средняя второго порядка. (9)

При этом,

– y_t – значение последнего фактического уровня исходного временного ряда,

– α – параметр сглаживания временного ряда, который определяется исходя из показателя n – число уровней временного ряда (длина прогнозного периода):

$$\alpha = \frac{2}{n + 1} \quad (10)$$

Далее, по рассчитанным значениям величины выручки от продаж в прогнозном периоде в соответствии с выявленными взаимосвязями определяются перспективные значения статей отчета о финансовых результатах с использованием методов пропорциональной зависимости (величины себестоимость продаж, расходов и пр.) или методов трендового анализа исходя из индивидуальной динамики (доходы от участия в др. организациях). Проценты к получению, проценты к уплате определяются исходя из остатков задолженностей по кредитам долгосрочного и краткосрочного характера на начало прогнозного периода с учётом процентных ставок. Если подобные сведения не раскрыты в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, то перспективные значения данных показателей могут быть определены также

с помощью метода прогнозной экстраполяции на основании выявленного тренда. Чтобы рассчитать величину по строке «Текущий налог на прибыль» необходимо в первую очередь оценить динамику и существенность величины таких элементов отчета о финансовых результатах, связанных с начислением и уплатой налога на прибыль, как – постоянных налоговых активов и обязательств, изменения отложенных налоговых активов и изменения отложенных налоговых обязательств. Если по данным показателям в течение прошлых периодов значения отсутствуют или не существенны, тогда текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из прогнозной величины прибыли до налогообложения, умноженной на текущую ставку по налогу на прибыль.

После того как определены прогнозные значения элементов отчета о финансовых результатах, необходимо перейти к составлению прогнозного бухгалтерского баланса.

Прогноз значений элементов бухгалтерского баланса начинается с определения величины нераспределенной прибыли (убытка). Поскольку уставный, добавочный, резервный капитал изменяются довольно редко, их величина для целей прогнозирования фиксируется на уровне последнего значения. Из этого следует, что основным элементом, влияющим на изменение величины собственного капитала организации, является нераспределенная прибыль (убыток), которую можно определить как:

$$НП_{n+1} = НП_n + ЧП_{n+1}(1 - k)\%, \quad (11)$$

где: $НП_{n+1}$ – нераспределенная прибыль в прогнозном периоде (n+1); $НП_n$ – нераспределенная прибыль в предшествующем периоде (n); $ЧП_{n+1}$ – чистая прибыль в прогнозном периоде (n+1); $k\%$ – коэффициент дивидендных выплат.

Такой порядок определения нераспределенной прибыли (убытка) условно подразумевает ограниченное использование прибыли. [7, 8]

Определение ожидаемой величины внеоборотных и оборотных активов, при использовании методики индикативного прогнозирования, основанной на расчете «процента от продаж» осуществляется исходя из рассчитанного прогнозного уровня выручки от продаж организации с использованием методов пропорциональной зависимости или методов трендового анализа. Как правило, при прогнозировании внеоборотных активов, изменение величины по строкам раздела I бухгалтерского баланса, напрямую не зависящих от динамики выручки от продаж, рассчитывается в соответствии с динамикой показателей за предшествующие периоды.

Оборотные активы организации, элементы раздела II бухгалтерского баланса, в большей мере зависящие от изменения величины выручки, а именно – запасы, дебиторская задолженность при использовании методики индикативного прогнозирования будут изменяться исходя из прогнозного

уровня выручки от продаж организации, т.е. путем корректировки удельного веса каждой статьи раздела II бухгалтерского баланса в выручке, определённого по годам ретроспективного периода методом расчета средней арифметической, на величину выручки от продаж в прогнозном периоде. Для упрощения расчетов удельного веса прогнозируемых статей оборотных активов в выручке может быть использовано значение, обратное средней величине их оборачиваемости, определенное в рамках анализа деловой активности организации.

После того, как прогнозные значения элементов по разделу I-III бухгалтерского баланса рассчитаны, необходимо понять сколько компании нужно привлечь заёмных средств для обеспечения будущего прироста активов.

Важным этапом прогнозирования показателей деятельности организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности является определение потребности в источниках финансирования с учётом рассчитанных прогнозных значений активных статей бухгалтерского баланса и величины собственного капитала.

В первую очередь, определяется прогнозное значение кредиторской задолженности исходя из прогнозируемой величины выручки от продаж организации и среднего значения коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности.

Далее, определяется общая потребность в источниках финансирования деятельности как разница между прогнозной величиной активов организации и величиной собственного капитала за вычетом сумм кредиторской задолженности:

$$ПФ_{t+n} = ВНА_{t+n} + ОА_{t+n} - СК_{t+n} - КЗ_{t+n} \quad (12)$$

где: $ВНА_{t+n}$ – совокупная прогнозная величина внеоборотных активов организации; $ОА_{t+n}$ – совокупная прогнозная величина оборотных активов организации; $СК_{t+n}$ – совокупная прогнозная величина собственного капитала организации; $КЗ_{t+n}$ – прогнозная величина кредиторской задолженности организации.

Затем, рассчитывается дополнительная потребность в долгосрочных источниках финансирования рассчитывается по формуле:

$$\Delta ПФ_{t+n}^{ДО} = (ВНА_{t+n} - ВНА_t) - (СК_{t+n} - СК_t) * d \quad (13)$$

где: $ВНА_t$ – совокупная величина внеоборотных активов организации в отчетном периоде; $СК_t$ – совокупная величина собственного капитала организации в отчетном периоде; d – доля собственного капитала, направляемого на финансирование внеоборотных активов.

Потребность в краткосрочных источниках определяется по остаточному принципу:

$$\Delta ПФ_{t+n}^{KO} = \Delta ПФ_{t+n} - \Delta ПФ_{t+n}^{ДО} \quad (14)$$

Далее, рассчитанные изменения сумм долгосрочных и краткосрочных обязательств распределяются между элементами, составляющими данную величину в соответствии с их средними удельными весами.

После формирования прогнозных значений отчётности необходимо провести перспективный анализ данных, оценить эффективность деятельности экономического субъекта в будущих периодах и сделать соответствующие выводы.

Прогнозирование бухгалтерской (финансовой) отчетности по методике индикативного прогнозирования, позволяет выявить общую ориентацию и направленность развития организации в будущем периоде, оценить ее финансовое состояние и результаты деятельности исходя из допущения о сохранении тенденций изменения показателей, выявленных в ретроспективном периоде.

Однако в условиях рыночной неопределенности и воздействия факторов внешней среды, особую актуальность приобретают механизмы современного финансового управления, обеспечивающие достижение динамичного сбалансированного экономического роста.

Одной из методик, используемых в рамках перспективного анализа для выявления путей оптимизации и резервов роста эффективности и результативности деятельности организации, является моделирование показателя устойчивого роста (от англ. «optimal growth model»).

Оценка будущего устойчивого роста организации осуществляется по системе взаимосвязанных показателей: роста объема продаж, активов и собственного капитала.



Рисунок 5 – Схема формирования модели устойчивого роста / Figure 5 - Scheme of the formation of a sustainable growth model

Исследование научных аналитических источников показало, что существует достаточно обширное количество способов расчета величины устойчивого темпа роста, однако среди всего множества необходимо выделить наиболее фундаментальную модель, исходя из которой и рассчитывается необходимый показатель. [9, 10] Согласно разработанной методике, уровень устойчивого роста продаж определяется как отношение:

$$SGR = \frac{ROS \times (1 - k_d) \times (1 + \frac{3K}{CK})}{\frac{1}{K_{об}} - [ROS \times (1 - k_d) \times (1 + \frac{3K}{CK})]} \quad (12)$$

- где: SGR – уровень устойчивого роста;
 ROS – рентабельность продаж, рассчитанная как отношение чистой прибыли к выручке организации;
 k_d – коэффициент дивидендных выплат;
 $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости активов;
 $\frac{3K}{CK}$ – соотношение заемного (3К) и собственного капитала (СК).

Следует отметить, что данная модель является полезной не только для целей перспективного анализа деятельности организаций, но и для оценки ее платежеспособности. Так, если по окончании прогнозного периода фактические продажи будут расти быстрее, чем SGR , то финансовым структурам компании потребуется изыскивать источники финансирования в виде кредитов или активизации эмиссионных процессов в целях увеличения капитала. Если фактические продажи будут расти медленнее коэффициента SGR , финансовые структуры будут предлагать инвестиционные направления для вложений избыточных финансовых активов.

Подобные подходы также могут использоваться в рамках системы планирования организации как вспомогательный инструмент, с помощью которого оценивается влияние управленческих решений, направленных на реализацию стратегических целей.

Таким образом, разработка прогнозной отчётности занимает важное место в процессе перспективного анализа деятельности экономического субъекта, при подготовке и принятии решений тактического и стратегического характера, а также оценке альтернатив его развития в будущих периодах. Прогнозирование бухгалтерской (финансовой) отчетности по методике индикативного прогнозирования позволяет выявить общую ориентацию и направленность развития организации в будущем периоде, оценить ее финансовое состояние и результаты деятельности исходя из допущения о сохранении тенденций изменения показателей, выявленных в ретроспективном периоде. Основная задача прогнозирования сводится к выяснению того, как ретроспективные события и тенденции, а также текущие изменения внутренних и внешних условий функционирования могут отразиться на способности организации к сохранению финансовой устойчивости в будущем.

Список литературы

1. Лебедева, Фёдорова (2016) – Лебедева И.М., Фёдорова А.Ю., Макроэкономическое планирование и прогнозирование [Текст]: учебное пособие / И.М. Лебедева, А.Ю. Фёдорова; под ред. А.Ю. Фёдоровой. – СПб: Университет ИТМО, 2016 – 54 с.
2. Рогова (2016), Ткаченко (2016) – Рогова Е. М. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для среднего профессионального образования / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2016. — 540 с.
3. Ефимова (2019) – Ефимова О.В., Финансовый анализ: современный инструментальный для принятия экономических решений [Текст]: учебник / Ефимова О. В. - М.: Омега-Л, 2019 г. – 348 с.
4. Мельник (2019), Герасимова (2019) - Мельник М.В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Герасимова Е. Б. - М.: ИНФРА-М, 2019 г. – 208 с.
5. Brealey (2011), Myers (2011) - Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Principles of Corporate Finance, Mcgraw Hill Series in Finance, 2011 г. [Электронный ресурс] // URL: [https://docviewer.yandex.ru/view/929189653/?page=7&*="](https://docviewer.yandex.ru/view/929189653/?page=7&*=) (дата обращения 21.10.2021)
6. Бутакова (2017) - Бутакова М.М., Экономическое прогнозирование: методы и приемы практических расчетов [Текст]: учебное пособие / М.М. Бутакова. Москва: КНОРУС, 2017. — 168 с.
7. Григорьева (2019) – Григорьева Т.И., Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для вузов / Т. И. Григорьева – М.: Юрайт, 2019 – 486 с.
8. Петрусевич (2020) – Анализ и прогнозирование несостоятельности экономического субъекта: проблемы и перспективы Петрусевич Т. В. [Текст] // Актуальные проблемы стандартизации учета, анализа и аудита: ученые записки – 2020: монография / кол. авторов; под ред. Е.Б. Герасимовой. — Москва: РУСАЙНС, 2020. — С. 423-450
9. Lee (2009), Lee (2009), F (2009) – Alice C. Lee, John C. Lee, Cheng F, Financial analysis, planning and forecasting: theory and application, World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd., 2009 г.
10. Edmonds (2012), McNair (2012), Olds (2012) – Thomas Edmonds, Frances McNair, Philip Olds, Fundamental Financial Accounting Concepts 8th Edition, 2012 г. [Электронный ресурс]//URL:<https://docplayer.net/1770069-Fundamental-financial-accounting-concepts.html> (дата обращения 21.10.2021)

References:

- Lebedeva, Fedorova (2016) – Lebedeva I.M., Fedorova A.Yu., Macroeconomic planning and forecasting [Макроэкономическое планирование и прогнозирование]: tutorial/I.M. Lebedeva, A.Yu. Fedorova; ed. A.Yu. Fedorova. - St. Petersburg: ITMO University [SPb: Universitet ITMO], 2016 - 54 p.
- Rogova, Tkachenko (2016) – Rogova E. M. Financial management: textbook and workshop for secondary vocational education [Finansovyy menedzhment: uchebnyy i praktikum dlya srednego professional'nogo obrazovaniya] /E. M. Rogova, E. A. Tkachenko. – 2nd ed., Corrected and Additional – Moscow: Publishing House Yurite [Izdatel'stvo YUrajt], 2016. — 540 pages.

Efimova (2019) – Efimova O.V., Financial analysis: modern tools for making economic decisions [Finansovyj analiz: sovremennyj instrumentarij dlya prinyatiya ekonomicheskikh reshenij]: textbook/Efimova O. V. – M.: Omega-L [Omega-L], 2019 - 348 s.

Melnik, Gerasimova (2019) – Melnik M.V., Gerasimova E. B. Analysis of the financial and economic activities of the enterprise [Analiz finansovo-hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya]: textbook/Gerasimova E. B. - M.: INFRA-M [INFRA-M], 2019 - 208 s.

Brealey, Myers (2011) – Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Principles of Corporate Finance, McGraw Hill Series in Finance, 2011 [Electronic resource]//URL: <https://docviewer.yandex.ru/view/929189653/?page=7> & * = (circulation date 21.10.2021)

Butakova (2017) – Butakova M.M., Economic forecasting: methods and techniques of practical calculations [Ekonomicheskoe prognozirovanie: metody i priemy prakticheskikh raschetov]: tutorial/M.M. Butakova. Moscow: KNORUS [Moskva: KNORUS], 2017. — 168 s.

Grigoryeva (2019) – Grigoryeva T.I., Financial analysis for managers: assessment, forecast: textbook for universities [Finansovyj analiz dlya menedzherov: ocenka, prognoz: uchebnik dlya vuzov] /T.I. Grigoryeva - M.: Yurait [M.: YUrajt], 2019 - 486 s.

Petrusevich (2020) – Analysis and forecasting of the insolvency of an economic entity: problems and prospects Petrusevich T.V. [Analiz i prognozirovanie nesostoyatel'nosti ekonomicheskogo sub"ekta: problemy i perspektiv] // Current problems of standardization of accounting, analysis and audit: scientific notes - 2020: monograph/book. authors; ed. E.B. Gerasimova. - Moscow: RUSAINS [Moskva: RUSAJNS], 2020. – C. 423-450

A.Lee, J.Lee, F.Cheng (2009) – Alice C. Lee, John C. Lee, Cheng F, Financial analysis, planning and forecasting: theory and application, World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd. [World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd.], 2009

Edmonds, McNair, Olds (2012) – Thomas Edmonds, Frances McNair, Philip Olds, Fundamental Financial Accounting Conce Fundamental, 8th Edition [8th Edition], 2012 [Electronic resource] // URL: <https://docplayer.net/1770069-Fundamental-financial-accounting-concepts.html> (date of contact 21.10.2021)