

МЕТОДЫ МОДЕЛИРОВАНИЯ И ПЛАНИРОВАНИЯ

Для принятия финансовых и инвестиционных решений западные ученые-экономисты предлагают использовать разнообразные методы, модели и процедуры, позволяющие тем или иным способом выбирать оптимальный вариант развития компании. Основными моделями финансового планирования и прогнозирования являются:

- построение плана на базе изменения объема продаж;
- регрессивное прогнозирование;
- имитационное моделирование;
- линейное программирование;
- планирование опционов.

Исходными данными для практического применения этих моделей является разнообразная внутренняя и внешняя информация, которой располагает компания. Результатом применения моделей финансового планирования и прогнозирования служат варианты прогноза финансовых отчетов: баланса активов и пассивов, отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств, а также прогнозные значения таких важных показателей, как курс акции (PPS), дивиденд на акцию (DPS) и прибыль на акцию (EPS). Привлекательность любой модели зависит от правильности ее формулирования и построения. [1]

Приоритетность выбранной модели финансового планирования для пользователя определяется следующими признаками:

- исходные предположения и результаты должны быть достоверными;
- модель должна обладать гибкостью для ее использования в различных ситуациях;
- исходная информация и полученные результаты должны быть понятны пользователю и не требовать от него специальной подготовки;
- модель должна учитывать взаимосвязь между финансовыми и инвестиционными решениями, а также решениями о дивидендах.

Многие из современных методов финансового планирования связаны с имитационным моделированием, которое позволяет прогнозировать последствия альтернативных инвестиционных и финансовых решений при различных исходных ограничениях о будущих событиях. Методы имитационного моделирования позволяют сочетать планирование инвестиций в основной и оборотный капитал и источники их финансирования, оценивать риск привлечения заемных средств

(финансовый леверидж) при разных исходных сценариях развития корпорации и экономики страны в целом. Они помогают финансовым менеджерам разрабатывать прогнозные бюджеты доходов и расходов, движения денежных средств и др. Однако приоритетное значение имеет прогноз платежеспособного спроса и план маркетинга, так как будущий объем продаж является ключевым параметром при моделировании финансовых решений [2]. Составной частью имитационного моделирования является система алгебраических уравнений, используемых в финансовом планировании. Она была предложена в начале 70-х годов прошлого столетия американскими учеными Уорреном и Шелтоном. Модель, получившая название «Finplan» охватывает всю сферу финансового планирования в корпорации. Она не направлена на оптимизацию конкретных показателей, но обеспечивает финансистов полезной информацией. Данная модель позволяет прогнозировать будущую финансовую устойчивость корпорации при изменении таких независимых переменных, как объем продаж и нераспределенная прибыль, соотношение долга и акционерного капитала и др. Модель «Finplan» представляет собой систему из 20 уравнений, которые отражают такие ключевые параметры, как:

- вычисление объема продаж и дохода до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) за ряд лет;
- определение потребности в финансировании для желаемого уровня активов;
- вычисление суммарной потребности в активах;
- определение доходности акций и пр.

Итак, основой модели «Finplan» является установление взаимосвязи между финансовой, инвестиционной и дивидендной политикой корпорации на ближайшие 2-5 лет. Однако главным достоинством модели является то, что она позволяет осуществлять анализ чувствительности (отзывчивости). Отметим, что идеального метода финансового планирования (или прогнозирования) не существует. Поэтому в каждом конкретном случае финансовый менеджер должен оценить последствия многих финансовых решений, чтобы выбрать наиболее оптимальное.

ЛИТЕРАТУРА

1. Хусаинова М.Х. Развитие проектного управления в Казахстане как фактор повышения конкурентоспособности экономики. МНПК: Київ, 11-12 травня 2012. – С.235–237.
2. Михеев В. Н. Живой менеджмент проектов Издательство: Эксмо Серия: Качественный менеджмент 2007 г. – 480 с.