

Маляревская Светлана Владимировна

магистрант

Научный руководитель

Линкевич Елена Федоровна

д-р экон. наук, профессор

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

г. Краснодар, Краснодарский край

МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ КОМПАНИЙ И ИХ ЗНАЧЕНИЕ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Аннотация: в статье исследуется содержание моделей управления финансами компаний в условиях экономической неопределенности. Установлено, что модель управления финансами не сводится к отдельным расчетным операциям: оно объединяет привлечение капитала, использование оборотных активов и контроль рисков инвестиционных решений. Выявлено, различие между моделью управления финансами (как системой принципов) и финансовой моделью (как оцифрованным инструментом прогнозирования).

Ключевые слова: модель управления финансами, финансовый менеджмент, финансовая модель, дескриптивные модели, предиктивные модели, нормативные модели, аутсайдерская и инсайдерская модели, сценарное планирование, цифровая модель.

Необходимость управления финансами в современных условиях необходимо для сохранения организации и ее устойчивого развития в условиях экономической неопределенности. Его содержание не сводится к бухгалтерскому учету: оно охватывает решения, определяющие использование ресурсов и финансовую устойчивость предприятия.

Одним из приоритетов выступает поддержание платежеспособности. При рыночных колебаниях, перебоях снабжения и иных внешних ограничениях предприятие должно своевременно рассчитываться по обязательствам и сохранять возможность быстро преобразовывать активы в денежные средства. Не менее

значим выбор пропорции между собственным капиталом и заемными источниками. Принимаемые решения должны ограничивать стоимость привлечения средств, одновременно предотвращая чрезмерную зависимость организации от кредиторов. Инвестиционные решения целесообразно основывать на расчетах, а не на субъективных ожиданиях руководства. Распределяя средства между модернизацией производства и выходом на новые рынки, сопоставляют доходность проектов, период возврата вложений и риски. Особого контроля требует согласование денежных поступлений с выплатами. Наличие прибыли не исключает банкротства при временном дефиците ликвидных средств, поэтому сроки оплаты покупателями необходимо увязывать с расчетами перед поставщиками, персоналом и бюджетом.

В результате модель управления финансами должна обеспечивать собственников и руководителей достоверными сведениями о состоянии компании. Это позволяет выявлять убыточные направления и перспективные возможности, не ограничиваясь учетными данными, которые способны не отражать фактическую ситуацию. Таким образом, финансовый менеджмент не сводится к фиксации совершенных операций. Он служит основой выбора стратегических решений, для длительной перспективы.

Под моделью понимают реальный или мысленно созданный образ объекта, процесса либо явления, применяемый вместо оригинала как его «заместителя» или «представителя» при исследовании. Финансовый менеджмент использует различные виды моделей, в их числе:

- дескриптивные;
- предикатные;
- нормативные.

Дескриптивные модели образуют исходный инструментарий оценки имущественно-финансового положения организации. Они включают подготовку аналитического баланса, представление отчетных сведений в различных разрезах, структурные и временные сопоставления, расчет финансовых показателей, а также разработку пояснительных аналитических материалов к отчетности.

Информационной базой для применения таких приемов служат данные бухгалтерской отчетности предприятия.

Вертикальный анализ предполагает преобразование абсолютных величин отчетности в удельные веса и проценты, что позволяет раскрыть состав итоговых показателей. Сопоставление относительных величин за ряд периодов дополняет такую оценку: оно помогает выявлять изменения в структуре активов и источниках их формирования, а также прогнозировать вероятную перестройку имущества и финансирования организации.

Горизонтальный анализ применяется для оценки изменений отдельных статей отчетности и укрупненных финансовых показателей за ряд периодов. Его основой служит определение абсолютного и относительного прироста по сравнению с выбранной базой. Сопоставлению подлежат данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Наиболее значимым элементом диагностики финансового состояния считается система финансовых коэффициентов. Ее результаты используют руководители, аналитики, акционеры, инвесторы, кредиторы и иные заинтересованные пользователи. Многообразие расчетных показателей требует их классификации по содержанию. Для обобщенной оценки деятельности предприятия обычно выделяют такие направления: имущественное состояние, платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, прибыльность и рентабельность, рыночную привлекательность компании.

Предикатные модели применяют для оценки будущих результатов деятельности предприятия, включая выручку от продаж и уровень финансовой устойчивости. В их составе используют расчет точки безубыточности, определяющий минимальный объем реализации, прогнозные формы отчетности и временной анализ на основе детерминированных факторных моделей и регрессии. Дополнительно формируют сценарии возможного развития компании.

Нормативные модели используются главным образом при внутренней оценке финансовых результатов организации: фактические данные сопоставляются с параметрами, заложенными в бюджет. Анализ начинается с группировки

сведений по необходимым разрезам – производственным операциям, видам продукции либо центрам ответственности. Для выбранных доходных и расходных статей устанавливают нормативы, после чего определяют размер отклонений и выявляют обусловившие их причины. Методическая база такого сопоставления опирается на факторные модели, в которых связи между показателями заранее определены и однозначно интерпретируются.

Важным инструментом для анализа и прогнозирования финансовых показателей, является финансовая модель. При этом следует заметить, что в современной литературе термины «модель управления финансами» и «финансовая модель» часто используют как синонимы, однако, по сути, и задачам они различаются. В частности, финансовая модель – расчетный инструмент, чаще всего оформляемый как таблица взаимосвязанных показателей. В нее включают данные о ценах продукции, объемах продаж, налогах и условиях расчетов, что позволяет оценивать влияние изменения исходных параметров на итоговый финансовый результат. Посредством такого расчета сопоставляют варианты развития: повышение цены, увеличение численности работников, запуск нового продукта либо рост расходов. Инструмент применяют при оценке целесообразности проекта, привлечении инвестиций, подготовке бюджета и выявлении рисков.

Для построения модели выделяют четыре взаимосвязанных блока:

- 1) выручка и путь клиента от интереса к покупке;
- 2) затраты: постоянные и переменные (зависящие от объема продаж);
- 3) амортизация, налоги и займы позволяют рассчитать итоговую прибыль;
- 4) оборотный капитал, движение денежных средств и баланс.

Обычно прогноз охватывает 12 месяцев. Более дальний период возможен при обоснованной оценке изменений компании и рынка. Расчетную часть удобно формировать в Google Таблицах либо в Excel. Также применяют аналитические инструменты. К примеру, для анализа и построения финансовых моделей подходят различные цифровые сервисы, позволяющий автоматизировать финансовый учет без рутины, оптимизировать бизнес-процессы и принимать решения на основе расчетов.

Таким образом, финансовая модель – это оцифрованная схема бизнеса, которая помогает прогнозировать прибыль, расходы и последствия управленческих решений. Она отличается от бизнес-плана и управленческого учета тем, что бизнес-план описывает проект, учет показывает прошлые результаты, а финансовая модель помогает просчитывать будущее, с ее помощью проверяют гипотезы, контролируют точку безубыточности, оценивают риски и принимают решения.

Подводя итог, можно заключить, что модель управления финансами шире системы расчетов: она задает принципы, методы и управленческие процедуры, определяющие организацию денежных потоков компании. Ее содержание охватывает выбор источников финансирования, порядок распределения прибыли, управление оборотными активами, включая запасы и задолженность покупателей, а также инвестиционные решения и риск. Тем самым формируется единая логика финансового руководства, а не совокупность вычислительных операций. В корпоративной практике выделяют аутсайдерскую и инсайдерскую модели, различающиеся целевыми установками и используемыми механизмами.

Список литературы

1. Кравченко Д.В. Применение современных технологий в финансовом планировании компании: перспективы автоматизации / Д.В. Кравченко // Актуальные исследования. – 2023. – №51–2 (181). – С. 14–20. – EDN MNLIEY
2. Родионова Л.Н. Формирование системы устойчивых финансов / Л.Н. Родионова // Финансовый бизнес. – 2026. – №4 (274). – С. 217–221. – EDN YLKRXD
3. Сапаров Я. Управление финансами предприятия / Я. Сапаров // Экономика и социум. – 2025. – №2–1 (129). – С. 1209–1211. – EDN ZSAAIM