

NEWS

OF THE NATIONAL ACADEMY OF SCIENCES OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN
SERIES OF SOCIAL AND HUMAN SCIENCES

ISSN 2224-5294

Volume 6, Number 298 (2014), 183 – 186

METHODOLOGICAL ASPECTS OF DESIGN OF FINANCIAL STRATEGY FIRMS IN A MARKET ENVIRONMENT

M. A. Tleuzhanova

JSC "Financial academy", Astana, Kazakhstan

Abstract. The key factors for reform and the main reasons that compel businesses to unite reconsidered. Examined strategic information.

УДК 330.34:001.895

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ МОДЕЛИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ФИРМ В РЫНОЧНОЙ СРЕДЕ

М. А. Тлеужанова

АО «Финансовая Академия», Астана, Казахстан

Аннотация. Рассмотрены ключевые факторы для реформирования и основные причины, вынуждающие предприятия к объединению. Рассматривала стратегические сведения.

Рыночная экономика определяет необходимость внедрения в стратегический финансовый менеджмент принципиально новых методов определения соответствующей стратегии. Такие расчеты должны строиться на учете информации, сформированной в условиях неопределенности возможного будущего развития объекта управления и конкретных показателей рыночной среды.

В таких условиях простейший учет финансовых потоков по таблицам не дает полного объема необходимой для разработки финансовой стратегии информации, так как не создает возможности предвидеть возникновение каких-либо неустраняемых препятствий или факторов неопределенности действий в будущем. Так, например, хорошо известный метод Альтмана для оценки рисков наступления банкротства при его использовании в разных условиях изменяет свои исходные показатели, искажая нормативные критерии проведения подобных оценок, т.е. метод Альтмана не обладает устойчивостью к колебаниям исходных данных.

Недостаток данного метода состоит в том, что в нем делаются выводы относительно одной частной корпорации на основе комплекса данных о множестве данных рассматривается как классическая статистика, тогда, когда данные одной корпорации могут значительно отличаться от нее. Следовательно, индивидуальные отличия конкретного предприятия в ходе анализа по методу Альтмана не берутся в расчет, нивелируются и поэтому окончательные выводы о вероятности банкротства этого предприятия делаются на весьма ненадежной основе.

Иногда в ходе моделирования финансовых возможностей предприятия для будущего финансовые аналитики опираются на свой опыт и интуицию, используя в качестве прогноза субъективные вероятности, однако обоснованность введения в такие прогнозы вероятностных оценок весьма не точны и недостаточны для получения более точных сведений.

Аналогичные проблемы возникают и перед исследователями фондового рынка, где неопределенность носит генетический характер. Поэтому методы и способы прогнозирования финансовых

результатов с научной точки зрения могут быть оспорены как на уровне макропоказателей, так и на уровне микроэкономики. Таким образом, в финансовой сфере образовался пробел, связанный с недостатком методологической базы для проведения необходимых прогнозных расчетов, используемых для оценки возможностей изменения рыночной среды в условиях ее неопределенности.

Для ликвидации этого пробела в определенной форме можно порекомендовать использование параллельно с вероятностными методами при проведении соответствующих расчетов способы нечетко-множественных описаний для финансового моделирования.

Возможность внедрения нечетко-множественных описаний в методику анализа рыночной среды опирается на их значение в проведении экспертного анализа (рисунок) и существование взаимосвязи между этими двумя группами методов прогнозирования любой макро- микро- ситуации, т.е. носит наиболее ситуативный характер.



Соотношение и взаимосвязи вероятностных, экспертных и нечетко-множественных описаний в осуществлении любого прогноза

Использование методов и методологии построения нечетко-множественных описаний дает основу финансовым аналитикам для перевода классических случайных величин, основанных на классической генеральной совокупности статистически однородных данных, к нечетким случайным величинам с нечеткими параметрами, чем снимается жесткое допущение статистической однородности при проведении выборок при организации конкретных исследований.

Наиболее информативным методом при этом, можно считать построение гистограмм по разным производственным факторам с узловой точечной их оценкой по так называемой серой шкале Пospелова и по семейству функций принадлежности, ассоциированных с этой шкалой. Для качества построения таких гистограмм можно порекомендовать использовать теорию нечетких множеств в рамках ассоциации ее с теми областями финансового менеджмента и экономической теории в целом, где подобные формализмы могут быть успешно применены (таблица).

Способы применения нечетко множественных списаний

№	Название формализма	Область применения
1	Функция принадлежности	Повсеместное применение в виде базового формализма теории нечетких множеств
2	Лингвистическая переменная	Применение повсеместно
3	Треугольные нечеткие числа	Задание количественных параметров любой финансовой модели, в том числе и при бизнес-планировании
4	Трапециевидные нечеткие числа	Классификация уровней факторов, в том числе и при: оценке вероятности банкротства; оценке инвестиционной привлекательности проектов; в стратегическом планировании
5	Нечеткие последовательности и матрицы	Моделирование экономических процессов в макро- и микросреде, портфельная оптимизация
6	Нечеткие функции	Моделирование экономических процессов, портфельная оптимизация
7	Вероятное распределение	Портфельная оптимизация, агтуарное моделирование
8	Нечеткие значения	При разработке экспертных моделей в составе моделирования финансовых показателей
9	Нечеткие классификаторы	Классификация уровней факторов для целей стратегического планирования

Если моделирование финансовой среды построено на основе нечетко-множественных описаний, то оно дает возможность подготовки разнообразных матриц оценки уровней взаимосвязи различных показателей и расчета тесноты связи по ним как путем использования корреляционной связи, так и для построения многих множественных регрессий, сводящих показатели таких матриц в единый комплексный показатель. Качество подготовки этих матриц зависит от принятой для оценки отдельных ее элементов системы весов, позволяющих ранжировать отдельные факторы в оценке.

В качестве оптимальной модели ранжирования показателей можно порекомендовать систему весов Фишберна, построенную в порядке убывания значения каждого конкретного показателя, если его конкретное значение принять за g_i при N – доли значения этого показателя для всего экономического процесса; a_i – количество приведенных оценок в виде отдельных рангов,

$$R_i = \frac{2(N - i + 1)}{(N + 1)N}. \quad (1)$$

Правило Фишберна отражает тот факт, что об уровне значимости показателей неизвестно ничего, кроме порядка убывания их значимости. Тогда оценка отвечает максимуму энтропии наличной информационной неопределенности об объекте исследования, т.е. позволяет применять наилучшие оценочные решения в наихудшей информационной обстановке. Если же все показатели обладают равной значимостью (равнопредпочтительны или системы предпочтений нет, тогда

$$R_i = \frac{1}{N}. \quad (2)$$

В случае смешанных систем предпочтений применяется специальное правило построения весов. Введение такой системы весов в комплексную оценку отдельных факторов позволяет спроецировать значение комплексного показателя на 01 – носитель и в последующем классифицировать его на основе симметричной серой шкалы Пospелова.

При разработке подобных моделей стратегического планирования ограничителями могут выступать два интегральных показателя: конкурентоспособность бизнеса и его перспективность, стремящаяся к максимуму.

В результате двухмерного позиционирования бизнеса, можно делать выводы о том, как в дальнейшем целесообразно управлять им.

Следовательно, использование математических и эмпирических методов нечетко-множественных описаний при подготовке финансовой стратегии конкретной корпорации дает возможность ее разработчикам создать не только принципиально новые подходы к созданию этой стратегии, но и программные решения для финансового менеджмента, при помощи которых можно дополнительно аргументировать выбор конкретных стратегических направлений развития корпорации в условиях будущей неопределенности изменения рыночной среды.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Аминова З. Финансовая стратегия предприятия: формирование, развитие, обеспечение устойчивости. – М.: Компания Спутник+, 2002. – 536 с.
[2] Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия. – Киев: «Ника-Центр», «Эльга», 2004. – 711 с.
[3] Бланк И.А. Финансовый менеджмент. – Киев: Ника-Центр: Эльга, 2004. – 527 с.
[4] Ван Хорн Дж.К., Вахович Дж. М. (мл.) Основы финансового менеджмента. – 11-е изд. / Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2001. – 988 с.
[5] Давыдова Л.В., Ильминская С.А. Финансовая стратегия как фактор экономического роста предприятия // Финансы и кредит. – 2004. – № 30. – С. 5-8.

REFERENCES

- [1] Aminova Z. Finansovaja strategija predprijatija: formirovanie, razvitie, obespechenie ustojchivosti. M.: Kompanija Sputnik+, 2002. 536 s.
[2] Blank I.A. Finansovaja strategija predprijatija. Kiev: «Nika-Centr», «Jel'ga», 2004. 711 s.
[3] Blank I.A. Finansovuj menedzhment. Kiev: Nika-Centr: Jel'ga, 2004. 527 s.
[4] Van Horn Dzh.K., Vahovich Dzh. M. (ml.) Osnovy finansovogo menedzhmenta. – 11-e izd. Per. s angl. M.: Vil'jams, 2001. 988 s.
[5] Davydova L.V., Il'minskaja S.A. Finansovaja strategija kak faktor jekonomicheskogo rosta predprijatija. Finansy i kredit. 2004. № 30. S. 5-8.

**ФИНАНС СТРАТЕГИЯНЫҢ МОДЕЛЬДЕУІНІҢ
МЕТОДОЛОГИЯЛЫҚ АСПЕКТТЕРІ ФИРМАЛАРДЫҢ НАРЫҚТЫҚ ЖАҒДАЙЫ**

М. А. Тлеужанова

«Қаржы академиясы» АҚ, Астана, Қазақстан

Аннотация. Кәсіпорындарды бірігуге мәжбүрлейтін, реформалауға қажет факторлар мен негізгі себептер қарастырылған. Стратегиялық мәліметтер қарастырылған.

Поступила 12.11.2014г.