

М.Я. Имрамзиева
Каспийский университет, Алматы, Казахстан
imyа0907@mail.ru

ОСНОВНЫЕ МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИИ В БАНКОВСКИХ КОНЦЕПЦИЯХ

Аннотация. Компании всегда ищут подходящую модель управления. Это происходит из-за изменений внешней среды, наряду с изменениями в компании, что ведет к непрерывности процесса. Многие американские корпорации реорганизуются не реже одного раза в год, тем самым крупные – каждые 4- 5 лет. Из этого напрашивается вывод, что моделям управления на современном этапе следует быть проще и гибче.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовый менеджер, банк, банковская деятельность, корпоративное управление, финансовая структура.

М. Ya. Imramziyeva
Caspian University, Almaty, Kazakhstan
imyа0907@mail.ru

BASIC MODELS OF MANAGING THE FINANCIAL SUSTAINABILITY OF THE ENTERPRISES IN BANKING CONCEPTS

Abstract. Companies are always looking for the right management model. This is due to changes in the external environment, along with changes in the company, which leads to the continuity of the process. Many American corporations reorganize at least once a year, and thus large ones - every 4-5 years. This suggests the conclusion that management models at the present stage should be simpler and more flexible.

Keywords: financial stability, financial manager, bank, banking, corporate governance, financial structure.

Главным критерием системы считается повышение её качества и конкуренции на рынке [1]. Хотя присутствуют некоторые отличия между компаниями Японии и Германии, имеется общность в логике принимаемых решений, что показывает наличие двух моделей принятия решения: аутсайдерской (американская) и инсайдерской (ориентир на коммерческие банки). Эти концепции финансового управления основаны на разных финансовых системах, условно названных "рыночной" и "связанной". Аутсайдерская концепция компании по управлению финансами основывается на размещении капитала при почти безучастии акционеров в управлении компанией и контроле за денежными ресурсами.

В большинстве случаев, участие акционеров подразумевается возможностью "голосовать руками и ногами". Но, в условиях развитого финансового рынка, а также фондового рынка, наряду с развитой правовой базой такого участия хватит для организации прозрачности финансовых данных и финансовых решений, а также выдвижения в виде стратегической цели увеличения рыночной оценки капитала фирмы. При 100%-м собственном капитале подобная цель создается в виде максимизации рыночной капитализации S . При присутствии заемных ресурсов и необходимости учета интересов кредиторов цель изменяется в максимизацию всего капитала фирмы V .

Общая капитализация рассчитывается по формуле:

$$V = S + D, (1)$$

где V является общей капитализацией;

S является суммой рыночной оценки собственных ресурсов;

D является суммой рыночного анализа заемных ресурсов.

Благодаря данной концепции увеличения V получила наивысшее признание в создании финансового управления, доказав тем самым свою применимость на практике для развития корпорации мирового сообщества.

Инсайдерская концепция компании финансового управления принимает во внимание концентрацию капитала вокруг крупных банков в "связанной" финансовой системе, слабое дробление заемных ресурсов и существование прямых финансовых зависимостей среди контрагентов (поставщиков, потребителей). При такой системе собственности изменяются акценты в принятии решений менеджерами, и увеличение капитала почти не выступает в виде приоритета деятельности даже в стратегических установках. На первое место выходят вопросы обеспечения необходимой доходности на инвестиции, выход на мировые рынки и установление новых финансовых зависимостей. Хотя общие принципы принятия инвестиционных и финансовых решений остаются без изменений. Японские компании и компании Азиатско-Тихоокеанского региона часто рассматривают проекты, от которых европейским компаниям приходится отказываться, что связано с обоснованием более низкой стоимости капитала и получением более низких оценок риска.

Подытоживая разнообразные подходы к построению задач финансовому менеджеру можно утверждать, что он решает инвестиционные и финансовые краткосрочные и долгосрочные вопросы. Целевые установки только владельцев капитала рассматриваются в американской концепции. В ориентированной на банки концепции приемлемы множественность целевых установок для учета интересов лиц, затрагиваемых принимаемые решения. Система контрактов должна формировать баланс интересов собственников и менеджеров, разнообразных групп собственников, распределяя между ними риск и доход. В рамках таких договоров финансовый менеджер принимает решения по составлению качественного планирования, привлечения и использования денежных ресурсов. В данных условиях, во время анализа задач, поставленным перед финансовым менеджером выделены 2 функции:

формирование взаимосвязи коммерческой деятельности фирмы с его финансовым окружением;

инвестиционная, а также финансовая оценка и принятие решений, контроль за качеством движения денежных ресурсов по принятым решениям [2, с. 201].

Многие компании считают с экономической точки зрения сохранение безотрывного остатка на банковском счете компании не ниже прописанного минимума, своего рода идентичного страховому резерву на момент непредвиденных обстоятельств. Целевые остатки денежных ресурсов на счетах обеспечиваются благодаря:

обеспечению ежедневной работы компании наряду со страховым резервом;

поддержки компенсационных остатков, которые определяются согласно заключенному договору с банком. На размер как текущих, так и страховых резервов денежных ресурсов влияет размер проводимых операции компанией, непонятных ситуации касательно денежных потоков, а также условия предоставления кредита на короткий период в случае возникновения необходимости.

Согласно зарубежному опыту успешно работают 4 модели расчета минимального остатка денежных ресурсов и их контроля:

- модель Баумоля;
- модель Миллера-Орра;
- модель Стоуна;
- модель по методу Монте-Карло.

В мировой практике чаще используется модель Баумоля, одним из первых, изменивших модель EOQ для планирования остатка денежных ресурсов. Первоначальным понятием модели Баумоля считается непрерывность потока затрат денежных ресурсов, сохранение всех резервных отчислений денежных ресурсов в виде краткосрочных инвестиций, а также трансформации остатка денежных активов от максимума до минимума, в итоге приравненного нулю [1].

Для подытоживания мирового опыта разработки финансового менеджмента, также опыта местных компании, оценки подходов банков второго уровня к анализу платежеспособности заемщиков, следует опираться на следующие принципы управления финансами компании: плановости, финансового сопоставления временных ограничений, взаимозависимости финансовых нормативов, гибкости (маневрирования), сокращения финансовых затрат, рациональности, финансовой неизменности.

Таким образом, рассмотренные 3 модели управления финансами имеют различия, но все же, цели американской и немецкой модели схожи. Подытоживая имеющиеся подходы к построению задач, можно сделать вывод, что финансовый менеджер уполномочен принимать инвестиционные, финансовые краткосрочные и финансовые долгосрочные решения.

Само собой разумеется, что практическое воплощение вышеизложенных принципов происходит во время создания финансовой политики и формировании системы управления финансами определенной компании. В данном случае, важно принять во внимание:

- сферу деятельности (материальное производство; непродовольственная сфера);
- отраслевую принадлежность (промышленность, транспорт, строительство, сельское хозяйство, торговля и другие);
- виды (направления) деятельности (экспорт, импорт);
- организационно-правовые формы предпринимательской деятельности [2, с. 207].

Необходимо отметить, что финансовый менеджмент отечественных компании значительно уступает зарубежным. Первоначальная причина лежит в отсутствии нормативно-правовой базы. В целом, в Казахстане существует много законов, определяющих работу банков [3], компании, сводящихся к контролю взаимоотношения субъектов финансовой системы. К сожалению, нет одной общей системы корпоративных прав. В результате появляется множество проблем финансового менеджмента в целом, а именно в создании финансовой структуры капитала и размещения прибыли компании.

Процедура создания финансовой структуры капитала отечественных компании проходит в 3 этапа: расчет показателей, наиболее четко показывающих финансово-хозяйственную деятельность компании; проведение оценки эффективности создания финансовой структуры капитала компании; оценка размера риска, в результате созданной структуры капитала компании.

На каждом из вышеизложенных этапов менеджер может оценить качество создания структуры капитала. Благодаря этому процессу можно провести оценку каждого этапа создания финансовой структуры капитала, тем самым определить влияние нормативов на финансовый результат компании. Такой подход к анализу образует возможность выявить отраслевые, внутренние и общезкономические пути, способствующие росту такой эффективности. Другая сторона вопроса тесно связывается с методологией создания финансовой структуры капитала и

проведением оценки её эффективности, и определением способов ее дальнейшего увеличения стоимости.

Финансовой структурой капитала является сопоставление различных элементов собственного с заемным капиталом предприятия. Источниками формирования таких элементов капитала считаются финансовые ресурсы, трансформирующиеся в капитал во время их привлечения и использования в финансово- хозяйственной деятельности предприятия. Целью такой трансформации может быть увеличение капитала в виде получения дохода и/либо роста стоимости предприятия [4, с.13-15].

Таким образом, главные особенности англо-американской модели заключаются в огромном размере собственников акционерных капиталов. Иными словами, для каждой огромной компании Великобритании, США и других стран присуще значительное число мелких акционеров, т.е. нет в корпорациях главных инвесторов. В катастрофически быстро изменяющихся социально– экономических условиях, а также принимая во внимание специфику отечественного рынка, прибегать к мировому опыту управления финансовыми ресурсами как основного направления к устойчивости отечественных предприятия становится невозможным.

Первоначальная причина лежит в отсутствии нормативно-правовой базы. В целом, в Казахстане существует много законов, определяющих работу банков, компании, сводящихся к контролю взаимоотношении субъектов финансовой системы.

Список использованной литературы

1. Хахонова Н.Н. Бюджетирование денежных потоков: зарубежный опыт и российская практика // Экономические науки. 2006. №7. С. 34-39.
2. Витун С.Е., Чигрина А.И. Финансы предприятия отрасли. Учебное пособие. Гродно: ГрГУ им. Я. Купалы, 2009. 213 с.
3. Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан (с изменениями и дополнениями по состоянию на 05.01.2021 г.).
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. Экономическая школа. 2009. 234 с.

Д.А. Казанцева, научный руководитель *Б. Сайфидинов*
Российский государственный профессионально-педагогический университет, Екатеринбург, Россия
dasha.kazantseva.10@mail.ru

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ПЕРСОНАЛОМ

Аннотация. *В настоящее время появляется все больше и больше способов управления персоналом. В статье описаны наиболее популярные подходы управления персоналом. Каждый подход имеет свои особенности, и каждая фирма сама выбирает что подходит именно ей.*

Ключевые слова: *экономика, менеджмент, управление, персонал, организация, руководство.*