

РЕЦЕНЗИЯ
на книгу И.Я. Лукаевича
«Финансовое моделирование в фирме» – М.: Юрайт, 2019

В рыночной экономике финансовый менеджер является одной из ключевых фигур на предприятии. В его обязанности входят не только вопросы выработки управленческих решений, но и их практическое осуществление.

Успехи в развитии информационных технологий привели к появлению новых концепций финансового управления, базирующихся на его математической формализации и моделировании. В этих условиях финансовый менеджер все больше превращается в специалиста по моделированию процессов управления, что требует от него хорошего владения количественными методами, а также умения применять их на практике при решении конкретных задач.

Рецензируемая книга содержит систематизированное изложение современных методов количественного анализа, используемых при принятии управленческих решений в финансовой сфере. При этом изложение ведется на достаточно высоком теоретическом и, в то же время, доступном уровне, без излишних усложнений, которыми злоупотребляют отечественные издания в области экономико-математического моделирования. Используемый математический аппарат здесь полностью подчинен решению конкретных задач в сфере финансового анализа и управления.

Несомненным достоинством книги является и то, что в ней объединены и систематизированы знания, традиционно «разбросанные» по многим разнородным учебникам и пособиям. Еще одной отличительной чертой является тщательная продуманность и хороший методический уровень подачи материала. Ярко выраженная ориентация на применение общедоступных компьютерных технологий (EXCEL 2016) позволяет читателю не только ознакомиться с той или иной моделью, но и сразу же опробовать ее на решении конкретной задачи, оценить ее практическую полезность.

Изложение материала строится по следующей схеме: сначала даются теоретические основы и используемый математический аппарат, затем – примеры решения практических задач с последующей реализацией в среде последней версии популярного табличного процессора EXCEL 2016. После этого следуют основные выводы, а также вопросы для самоконтроля и упражнения, в которых материал не только закрепляется, но в некоторых отношениях и расширяется. Подобное построение книги позволяет использовать ее в качестве учебника для студентов финансовых специальностей, а также для повышения уровня квалификации и общей профессиональной культуры специалистов.

Весь материал поделен автором на 3 раздела.

Первый раздел посвящен проблеме оценки потоков платежей и тесно связанной с ней задаче количественного анализа эффективности инвестиционных проектов. Помимо традиционных финансовых вычислений, здесь показана методология применения оптимизационных моделей в инвестиционном анализе, рассмотрены основные преимущества и недостатки их использования.

Во второй части рассматриваются методы оценки финансовых рисков и принятия решений в условиях риска. Она включает базовые понятия теории вероятностей и математической статистики, знакомит читателя с основными законами распределения случайных величин и их применением для решения практических задач. В отдельную главу выделено рассмотрение методов имитационного моделирования – наиболее мощного и перспективного средства анализа сложных систем. К сожалению, автор ограничился рассмотрением только нормального распределения вероятностей, обойдя молчанием ряд важнейших законов (Пуассона, биномиального, логнормального и др.), широко применяемых при моделировании экономических систем и легко реализуемых в среде ППП EXCEL.

Третья часть посвящена анализу долговых ценных бумаг. Судя по используемым примерам, она наиболее тесно связана с сегодняшними

реалиями российского рынка долговых обязательств. Подробно рассмотрены теоретические и практические аспекты анализа операций с облигациями, векселями, депозитными сертификатами и др., а также свойства и особенности используемых при этом показателей. Большинство примеров взято из реальной практики отечественного фондового рынка.

Подводя итоги отметим, что рецензируемая работа представляет значительный методический и практический интерес. Четкое и логичное изложение материала в сочетании с применением компьютерных технологий (ППП EXCEL), существенно облегчающих проведение вычислений и моделирование, делает процесс его освоения простым и увлекательным.

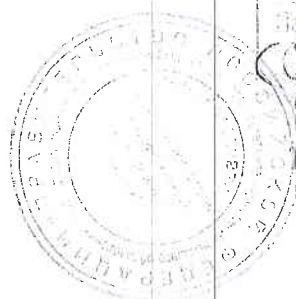
Несомненно, книга будет полезна специалистам в области финансового менеджмента. На наш взгляд она также может быть рекомендована в качестве учебника для финансово-экономических ВУЗов.

Рецензент:

д.э.н., доцент, профессор кафедры
теории кредита и финансового менеджмента
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
государственный университет»


/ Н.А. Львова

25.06.2019 г.



Личную подпись

Львова Н.А.

Защитную форму не сертифицировано

Львова

Документ подготовлен

по личной инициативе

Текст документа размещен

в открытом доступе на

сайте ЦБ РФ