

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

УДК 336+338.24

Е.П. Аксенов, И.В. Рощина**ТИПОЛОГИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

Исследованы закономерности генезиса, предложена оригинальная система классификации финансового менеджмента. Выражена необходимость развития интегральной системно-функциональной финансовой методологии.

Ключевые слова: *финансовый менеджмент, генезис, типология, функции управления.*

Концептуальные рыночные преобразования российской экономики существенно изменили содержание многих традиционных для нас разделов экономической теории и финансовой практики, привели к пониманию необходимости скорейшего развития направлений, которые с известной долей условности можно считать относительно новыми. К таким с полным основанием следует отнести финансовый менеджмент – одно из наиболее перспективных направлений экономической науки, удачно сочетающее теоретические разработки в области финансов, учета, анализа, эконометрики с практической направленностью разработанных в его рамках общих методологических подходов.

Современный экономический рост обусловлен быстрой эволюцией инновационных технологий. Поэтому суть настоящего этапа развития теории финансового менеджмента определяется передачей все большего и большего количества простых, энергоемких, рутинных производственных функций автоматизированным технологическим системам. Это позволяет субъектам экономических отношений сосредоточиться на выполнении более существенных и сложных интеллектуальных функций, требующих достаточно высокого уровня образования и квалификации, развитого научного мышления, определенных способностей к научному исследованию, направленных в конечном счете на раскрытие творческого потенциала личности в управлении социально-экономическими системами, финансами. В итоге все большая и большая часть таких сложных функций концентрируется в сфере менеджмента, в том числе финансового. В этой связи Питер Друкер подчеркнул: «Именно появление менеджмента способствовало превращению знаний из своего рода «социального украшения» и «предмета роскоши» в подлинный экономический капитал» [1. С. 21]. Место менеджмента, включая финансовый менеджмент, как социально-экономической науки в общей концепции управления разными типами больших сложных систем представлено на рис. 1.



Рис. 1. Место менеджмента в общей концепции управления различными типами систем

Финансовый менеджмент – феноменальное явление в истории человечества, которое более чем за сто лет приобрело огромный вес и влияние, существенно преобразив социально-экономическую структуру развитых государств мира. Именно по законам финансового менеджмента построена модель глобальной экономики, установлены правила поведения ее государственных участников. И именно те государства, которые обратили внимание на необходимость непрерывного повышения эффективности управления социально-экономическими, финансовыми процессами, вошли в число мировых экономических лидеров. В ходе этого процесса финансовый менеджмент сам претерпел существенные изменения. Поэтому главная наша задача – привить «импортные» концепции финансового менеджмента на российскую социально-культурную почву, адаптировать их к своеобразию национальных традиций, добиться, чтобы эти концепции дали богатый, обильный урожай. Только такой рациональный подход к методологии финансового менеджмента позволил добиться поразительных результатов в Японии и Южной Корее и как пример противоположного подхода дал закономерно слабые всходы в Индии и Египте. Таким образом, одна из важнейших проблем, с которыми специалисты сталкиваются в экономике, развивающейся по пути рыночных преобразований, заключается в выявлении элементов собственной традиции, истории и культуры, которые можно успешно использовать в финансовом менеджменте.

В этой связи перед российской экономической наукой и практикой стоит большая, сложная проблема, масштабы которой на сегодня еще не до конца и не полностью осознаны, изучены, исследованы. Прежде всего, необходимо завершить разработку эффективной инновационной теории финансового менеджмента, адаптированной к российской действительности, сформировать рациональную систему подготовки, повышения квалификации финансовых менеджеров, специалистов новой генерации, отвечающих современным постоянно повышающимся требованиям к уровню образования и квалификации, способных создавать и эффективно использовать новые финансовые

инструменты. Поэтому Дж. Ф. Маршалл справедливо подчеркнул [2. С. 42], что в современных условиях не просто увеличивается значение высококвалифицированных финансовых менеджеров, а появилась насущная потребность в новой категории специалистов – в финансовых инженерах. Они нужны для того, чтобы заниматься исследованием источников стоимости и первопричин благосостояния, непрерывного соизмерения стоимости и доходов, изучения методов идентификации потенциальных рисков, основ теории и практики портфельных инвестиций, хеджирования, ценообразования опционов, определения оптимальных соотношений между рисками, доходами и интересами инвесторов, источниками агентских издержек. Кроме того, они должны быть способными мыслить и действовать в условиях кризисных, конфликтных ситуаций, принимать адекватные правильные решения, рационально использовать ограниченные материальные и финансовые ресурсы, ориентируясь на социально-культурные приоритеты, морально-нравственные общечеловеческие ценности.

Современные финансовые специалисты должны обладать хорошей подготовкой в области экономической и финансовой теории, мировой экономики, основ управленческого учета, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики, общей теории менеджмента, в совершенстве владеть искусством моделирования. Часто им необходим значительно более высокий уровень знаний в одной или нескольких из перечисленных областей знаний. Современный экономист также должен знать необходимые отраслевые технологии, ясно понимать, каким образом их можно использовать в своей профессии. При этом некоторые современные специалисты используют их очень широко, а другие лишь эпизодически.

Успешное решение этой проблемы осложняется тем, что в настоящее время наблюдается несоответствие между ростом реальных проблем социально-экономического развития и фактическим состоянием науки, методологии государственного и муниципального управления, финансового менеджмента. Это не способствует быстрому разрешению социально-экономических противоречий, уменьшению количества и повторяемости кризисных явлений в управлении, включая финансовую, банковскую, социально-политическую и культурную сферы. Безусловно, что все это сдерживает темпы социально-экономического прогресса, постоянно расширяя социальную основу политической нестабильности, духовной и морально-нравственной неудовлетворенности, негативное влияние которых усиливается возрастающей вероятностью техногенных катастроф, террористических актов, способных причинить существенный ущерб, нанести значительный вред благополучию отдельных граждан, населению, российскому государству в целом. В то же время следует подчеркнуть, что отдельные государства, юридические, физические лица не способны в полной мере самостоятельно адекватно отвечать на сложные вопросы, угрозы XXI в., хотя делать это постоянно приходится. Этому можно противопоставить только непрерывный научный поиск, разработку методологии сбалансированного устойчивого социально-экономического развития на основе использования прогрессивных мировых, отечественных достижений теории и практики управления, финансового менеджмента. Для обеспе-

чения непрерывности этого процесса необходимо приоритетное развитие финансовых, образовательных, интеллектуальных, инновационных, инвестиционных, информационных, телекоммуникационных технологий.

К сожалению, часто традиционные российские политические приоритеты сводятся к получению значительных властных полномочий. Между тем как суть политической власти начала третьего тысячелетия состоит в обеспечении эффективного управления социально-экономическими процессами, финансами на основе передовых мировых, отечественных достижений науки, познания объективных законов, закономерностей, принципов, методов научного управления, создания подлинно демократических, социально-политических, культурных основ гражданского общества. В этой связи в XXI в. к управлению в социально-экономической сфере, финансах необходимо относиться как к специальной науке, инновационным технологиям, как к высшей степени искусству, что составляет суть менеджмента в противоположность дремучему авторитаризму, канцелярско-бюрократическому администрированию. Поэтому в современных условиях аппарат государственных и муниципальных служащих должен рассматриваться только как команда наемных менеджеров, временно наделенных гражданами необходимыми правами и обязанностями, связанными с обеспечением национальных, местных приоритетов развития в условиях жесткой системы «сдержек и противовесов». В противном случае чиновники автоматически превращаются в правящую касту коррумпированных плутократов, постоянно создающих себе удобное адекватное правовое и идеологическое обоснование. В этом прежде всего заключается позитивное смещение акцентов в терминах «управление» и «менеджмент», в том числе «финансовый».

Для этого необходимо использовать все имеющиеся финансовые, материальные, интеллектуальные возможности государства, регионов, муниципалитетов, хозяйствующих субъектов, делегировать необходимые полномочия, предоставить необходимые ресурсы российским ученым для разработки эффективной отечественной идеологии, методологии, доктрины, четко определяющих национальные приоритеты и пути их реализации, связанные с обеспечением непрерывного социально-экономического прогресса Российской Федерации, российских граждан. При этом нужно иметь в виду, что управлению финансами нужно учиться всегда и везде. Изучить финансовый менеджмент – значит овладеть стратегией, тактикой, искусством целенаправленного воздействия на экономические отношения, денежные потоки для обеспечения их необходимого прироста, получения планируемого социального эффекта, так как финансовый менеджмент имеет самое непосредственное отношение к формированию социальной структуры государства, а следовательно, активно влияет на социально-экономическое развитие. Поэтому, как и любая другая экономическая наука, он также направлен на решение социальных, морально-этических проблем, связанных с природой человека, понятиями добра и зла, пользы и вреда, долга и ответственности, прочими аналогичными категориями. В процессе своего развития финансовый менеджмент осуществляет системное взаимодействие со всеми основными направлениями общей теории управления, схема которого представлена на рис. 2.

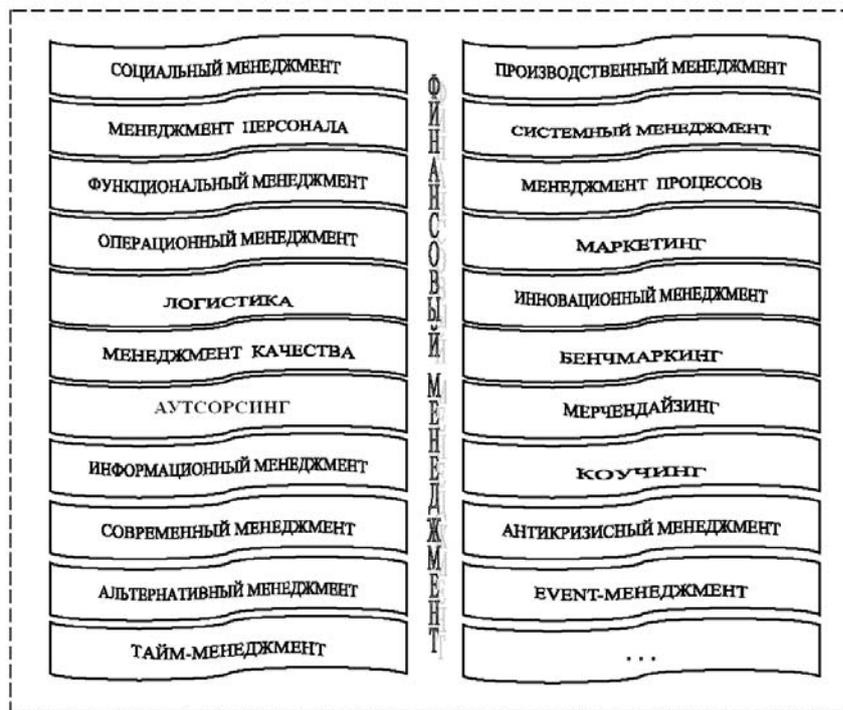


Рис. 2. Схема взаимодействия финансового менеджмента с основными направлениями развития общей теории менеджмента

Как часть общей теории управления финансовый менеджмент всегда имеет дело с познанием закономерностей, факторов социально-экономического развития, постижением мудрости деловых отношений, необходимости лидерства в образовании, знаниях, поскольку они непосредственно связаны с конкретными навыками, эффективностью их практического применения. Поэтому менеджеры и специалисты применяют на практике все знания, выводы, полученные не только в естественных, но и в социальных науках: психологии, философии, социологии, политологии, истории, этике. Главнейшая задача финансовых менеджеров и специалистов заключается в том, чтобы направить все эти знания на повышение эффективности, достижение требуемых социально значимых результатов.

Финансовый менеджмент – относительно молодая экономическая наука, которая с этим названием появилась только в середине XX в. в США, которое было введено в научный оборот Т. Коуплендом и Дж. Уэстоном в 1962 г. в процессе исследования финансовых отношений хозяйствующих субъектов [3. Р. 5]. Однако часть авторов, в том числе И.А. Бланк [4. С. 16], Е.Е. Румянцева [5. С. 310] и ряд других, начало его становления, формирования как специальной науки об управлении финансами фирм, компаний, корпораций относят на конец XIX – начало XX в., т. е. непосредственно связывают с зарождением общей теории менеджмента. В этой связи следует подчеркнуть, что с начала и до середины XX в. финансовый менеджмент развивался

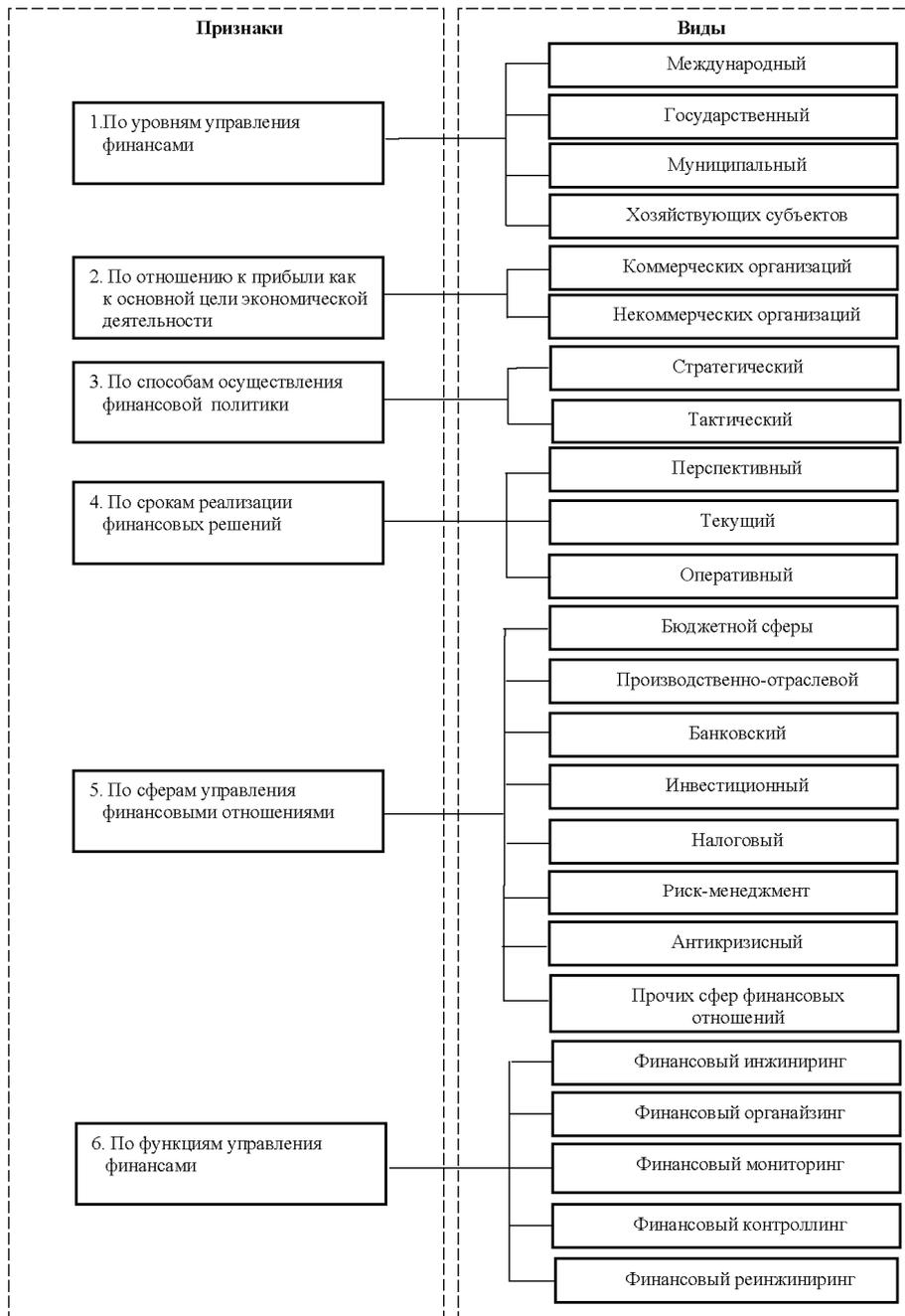


Рис. 3. Типология финансового менеджмента

в недрах классической теории финансов, в рамках общей теории менеджмента, по существу, не имея специального современного наименования. То есть вопросы управления финансами на начальном этапе развития рассматривались как отдельные направления общей классической теории финансов. Поэтому, например, классики финансового менеджмента Ф. Модильяни, М.Г. Миллер, как и многие другие их современники, назвали свое фундаментальное исследование «Стоимость капитала, корпоративные финансы и теория инвестиций» [6], которое вышло в свет в 1958 г., не прибегая к специальному термину «финансовый менеджмент». Типология финансового менеджмента, предложенная авторами статьи, представлена на рис. 3.

Как всякое новое, активно формирующееся научное знание в процессе противоречивого единства авто- и эктогенеза, финансовый менеджмент, обладая огромным внутренним потенциалом динамичного плодотворного развития, направлен на решение проблем повышения общего уровня культуры, качества управления финансами. Как постоянно обновляющаяся открытая система, несмотря на свою относительную молодость, он прошел ряд знаковых этапов фундаментального обоснования его сущности, содержания, значения как в глобальном масштабе, так и в условиях российской действительности. Морфологические признаки данной науки сформировались, с одной стороны, в процессе онтогенеза классической теории финансов, из недр которой он успешно вышел, ознаменовав в середине 60-х гг. XX в. начало нового неоклассического этапа развития финансов. С другой стороны, он представляет феномен явления в начале XX в. общей теории менеджмента, одновременно с которым он постоянно успешно совершенствуется в процессе их неразрывного идейного единства, непрерывного взаимного обогащения. Поэтому финансовый менеджмент как неоклассическая теория финансов и составная часть общего менеджмента должен исследователями рассматриваться в их тесной взаимосвязи, взаимозависимости и взаимообусловленности.

По сути, финансовый менеджмент представляет науку о наиболее общих законах и закономерностях, принципах и правилах, категориях и терминах эффективного управления отношениями, связанными с формированием, распределением, использованием денежных средств государством, муниципалитетами, хозяйствующими субъектами, направленными на достижение поставленных целей, решение определенных задач социально-экономического развития на конкретных исторических этапах. Авторы в классическое определение финансов сознательно ввели термин «управление» для того, чтобы устранить традиционный его недостаток – отсутствие в нем явно выраженной, очевидной направленности экономических отношений, действий на реализацию специальных функций финансов посредством функций управления финансами. Только на основе использования такого принципиально значимого подхода, системно-функционального обоснования сущности управления финансами можно качественно решать проблемы, задачи социально-экономического развития в конкретных исторических условиях. В этой связи В.П. Сладкевич, А.Д. Чернявский подчеркивают: «Обычно определение «менеджмент» применяется только к управлению социально-экономическими процессами на уровне фирмы, действующей в рыночных условиях. Но в по-

следнее время это понятие стали широко применять к непредпринимательским организациям» [7. С. 5]. При этом в узком смысле слова, безусловно, финансовый менеджмент представляет управление финансами хозяйствующих субъектов. Однако он применим и к деятельности некоммерческих организаций, органов государственной власти и управления, местного самоуправления точно так же, как и общая теория менеджмента.

Вследствие этого В.В. Ковалев вполне обоснованно отмечает: «Несложно заметить, что приведенному названию системы знаний свойственна определенная двусмысленность – в нем нет указаний на хозяйствующий субъект, т.е. оно несет более широкую смысловую нагрузку. Не случайно поэтому некоторые специалисты предпочитают другое наименование – корпоративные финансы» [8. С. 3]. А Ю. Бригхем и Л. Гапенски по этому поводу ввели в свой курс финансового менеджмента специальную главу, посвященную некоммерческим организациям, и при этом отметили: «Мы всегда полагали, что в учебниках по финансовым дисциплинам должен, по крайней мере, констатироваться тот факт, что работа финансового менеджера не всегда бывает ориентирована на получение прибыли» [9. С. 25].

Понятие «финансовый менеджмент» применимо практически к любому виду социально-экономической деятельности, в рамках которой осуществляется управление потоками денежных средств с участием организованных групп, обладающих разным уровнем знаний, подготовки, квалификации. Финансовый менеджмент можно с успехом применять в любых организациях, учреждениях, даже таких, как больницы и университеты, творческие организации и церкви, органы социального обеспечения и попечительства, которые относят к некоммерческим организациям, включая государственные и муниципальные учреждения, организации, предприятия. Несмотря на то, что управление финансами отношениями процесса производства общественных работ или сбора благотворительных пожертвований существенно отличается от управления финансами коммерческих организаций, функции финансового менеджмента в том и другом случае аналогичны. То есть они сводятся к поддержанию определенного оптимального состава и структуры денежных средств, необходимых для достижения уставных целей, решения определенных задач. Поэтому финансовый менеджмент исполняет, по сути, не просто экономическую, но и огромную социальную функцию как в мировом, так и в национальном масштабе.

С онтологических, гносеологических позиций любая отрасль научных знаний в процессе своего формирования должна пройти необходимые стадии генезиса:

- 1) бессистемного накопления научных сведений о предмете исследования;
- 2) формирования основ общей теории, выделения в самостоятельное научное направление;
- 3) системного обобщения, детальной классификации накопленных знаний;
- 4) качественного обновления, совершенствования методологии на основе внутренне присущих законов, закономерностей, объективно обусловленных практикой требований.

Согласно этим критериям современный финансовый менеджмент находится в конце второго – начале третьего этапа своего развития. В настоящее время в России в рамках финансового менеджмента с переменным успехом развиваются следующие основные направления научно-прикладных исследований и разработок: 1) бюджетное; 2) производственно-отраслевое; 3) стратегическо-тактическое; 4) антикризисное; 5) управленческого финансового учета; 6) инновационно-инвестиционное; 7) хеджирования, оценки и учета финансовых рисков; 8) банковско-кредитное; 9) фондовое; 10) налоговое; 11) международных финансов; 12) системно-функциональное. Анализ современных зарубежных, отечественных концепций показывает, что главное направление развития (англ. main stream) финансового менеджмента определяется эффективной реализацией системно-функциональной методологии управления, которая, прежде всего, связана с плодотворным формированием таких научно-прикладных направлений, как: 1) инжиниринг; 2) органайзинг; 3) мониторинг; 4) контроллинг; 5) реинжиниринг, которые одновременно представляют и сложные методы, и сложные функции управления. Кроме того, в российскую финансовую теорию и практику настойчиво входят такие понятия, терминология иностранного происхождения, как: 1) коучинг; 2) аутсорсинг; 3) бенчмаркинг; 4) франчайзинг; 5) мерчендайзинг и др.

Однако главный недостаток современного финансового менеджмента – отсутствие системной упорядоченности основных разделов, категорий, структуры, систематизации основных направлений развития. Во многом до сих пор финансовый менеджмент является недостаточно адаптированным к условиям российской экономической действительности и зачастую содержит некачественно переведенные на русский язык специальные термины и понятия, несмотря на наличие в этой области выдающихся отечественных работ таких известных авторов, как И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, В.В. Ковалев, Е.С. Стоянова и многие другие.

К сожалению, до настоящего времени в российской теории управления традиционно противопоставляют следующие основные методологические подходы, которые выделяет, например, Л.Е. Басовский [10. С. 16]:

а) подход, основанный на выделении различных школ, включающий, как правило, четыре основные концепции, которые отражают различные точки зрения на управление как науку, и выражающий, по сути, процесс ее исторического становления, дальнейшего развития;

б) процессный подход, рассматривающий управление как непрерывную совокупность взаимосвязанных функций управления;

в) системный подход, предполагающий рассмотрение социально-экономических явлений в виде совокупности взаимосвязанных элементов, обладающих определенной структурой, предназначенной для решения конкретных задач, на основе использования субъектами управления определенных технологий, которые предназначены для достижения определенных целей в условиях постоянно изменяющейся внешней среды;

г) ситуационный подход, основывающийся на необходимости использования определенных методов управления в зависимости от конкретных обстоятельств, т. е. ситуации.

Псевдоэклектика подходов в методологии управления, в том числе финансами, является наследием предыдущей эпохи, когда непримиримая классовая идеология и политизация управления преобладали над здравым смыслом, сущностью явления и подлинно научным исследованием принципов эффективного целенаправленного воздействия на социально-экономические процессы. Поэтому научная теория управления, как правило, подменялась субъективистскими иррациональными классовыми политическими выводами. Поэтому до сих пор сюрреалистичны высказывания, характерные для того времени, такие как: «Некоторые авторы подходят к определению основных признаков управления социалистическим производством со стороны кибернетических систем, что не позволяет в необходимой мере раскрыть его содержание» [11. С. 6]. Точно так же невозможно с разумных позиций понять официальное определение кибернетики как буржуазной лженауки. Кроме того, говоря о процессно-функциональном подходе, многие авторы, к сожалению, до сих пор ограничиваются рассмотрением только организационной структуры управления, которая представляет лишь частичную неполную элементную характеристику, что не соответствует современным требованиям. При этом функциональное управление определяется примитивно упрощенно, т. е. только как совокупность разного рода элементов-функций, например, таких, как кадры, аппарат управления, структурные подразделения, технические средства и т. д. В то время как позитивное развитие чаще всего сопровождается постоянным системно-функциональным усложнением, в том числе финансовых отношений.

Кроме того, детальный анализ всех перечисленных подходов показывает, что они не противоречат друг другу, а только отражают различные стороны, грани одного и того же явления, а именно зарождение, становление и развитие кибернетической модели управления, системно-функциональной методологии менеджмента, которые, безусловно, должны рассматриваться и исследоваться в историческом и хронологическом аспектах. Это объясняется тем, что системно-функциональный подход к управлению предполагает рассмотрение социально-экономических систем в виде конкретной совокупности множеств взаимосвязанных элементов, имеющих общие цели, внутреннюю структуру, внешнее окружение, необходимые ресурсы, которые обеспечивают их пространственно-временную ориентацию, направленную на решение актуальных задач на основе использования разнообразных методов управления, адекватных определенной социально-экономической ситуации, структуре, моменту.

Следует подчеркнуть, что методы всегда реализуются с помощью конкретных функций управления, т. е. определенной совокупности целенаправленных действий, деятельности, так как термин «функция» происходит от лат. *functio*, что в переводе на русский язык означает исполнение, действие, деятельность [12. С. 635]. Поэтому только закономерное объединение всех этих подходов в единую системно-функциональную концепцию позволяет раскрыть наиболее полно содержание процесса управления как целенаправленной деятельности, суть которой состоит в реализации интересов субъектов финансово-экономических отношений. При этом необходимо использовать элементы собственной традиции, истории, культуры так, чтобы они

способствовали, а не препятствовали успешному развитию российского финансового менеджмента. В настоящее время в современной России только начинают развиваться научные представления об управлении финансами как о процессе, являющем собой единую систему взаимообусловленных простых и сложных функций управления, связанных с решением конкретных производственных, социально-экономических проблем, задач.

Таким образом, несмотря на актуальность, востребованность инновационных технологий управления, российский финансовый менеджмент в большинстве случаев до сих пор основывается на использовании устаревших концепций, представлений о менеджменте и управлении, что определяет актуальность качественного преобразования, совершенствования, развития его в России на новой прогрессивной современной системно-функциональной базе. Отсутствие единства взглядов в вопросах необходимого и достаточного состава, структуры функций управления усложняет их теоретическое и практическое исследование, обоснование. Анализ литературных источников, существующей практики финансового менеджмента позволяет сделать выводы о наличии разнообразных точек зрения о качественном и количественном их составе, наименовании, классификации, типологии, что, в свою очередь, требует более детального, подробного их исследования и описания.

Литература

1. Друкер Питер Ф. Энциклопедия менеджмента: Пер. с англ. М.: Издательский дом «Вильямс», 2004. 432 с.
2. Маршалл Дж. Ф., Бансал В.К. Финансовая инженерия: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1998. 784 с.
3. Weston J.F., Copeland T.E. Managerial Finance. Dryden: HBJ, 1962. 448 p.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. К.: Ника-Центр, 1999. Т. 1. 592 с.
5. Румянцева Е.Е. Новая экономическая энциклопедия. М.: ИНФРА-М, 2005. 724 с.
6. Modigliani F., Miller M.H. The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment // Amer. Econ. Rev. 1958. June. P. 261–297.
7. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Пер. с англ. СПб.: Экономическая школа, 1997. 1166 с.
8. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. М.: ТК Велби, 2008. 448 с.
9. Сладкевич В.П., Чернявский А.Д. Современный менеджмент. К.: МАУП, 2003. 152 с.
10. Басовский Л.Е. Менеджмент. М.: ИНФРА-М, 2003. 216 с.
11. Степанов А.П. Организация управления угольным производством. К.: Техника, 1985. 144 с.
12. Булыко А.Н. Большой словарь иноязычных слов. М.: Мартин, 2004. 704 с.