Зайков Владимир Полиевктович. Теория и методология управления финансовыми потоками : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Зайков Владимир Полиевктович; [Место защиты: ГОУВПО "Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический университет"].- Санкт-Петербург, 2008.- 374 с.: ил.

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ В ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМАХ

1.1 Финансовый менеджмент в системе экономических наук. Базовые категории и проблемы понятийного аппарата 21

1.2 Нормативные теории, корпоративного финансового менеджмента. Концепция денежного потока и направления ее современного развития

1.3 Научные подходы в финансовом менеджменте и проблема управления финансовыми потоками 68

ГЛАВА 2. ФОРМИРОВАНИЕ КОНЦЕПЦИИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ В ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМАХ 95

2.1 Эволюция системного подхода в менеджменте и проблемы его адаптации к управлению финансовыми потоками 95

2.2 Системные атрибуты и объекты управления финансового менеджмента 104

2.3 Формирование обобщенной модели и типология системы финансового менеджмента. Базовые принципы управления потоком 125

2.4 Содержание концепции управления финансовыми потоками. Механизм формирования целевых установок 144

ГЛАВА 3. МЕТОДОЛОГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ МАКРОУРОВНЯ ЭКОНОМИКИ НА ПРИНЦИПАХ СИСТЕМНОГО ПОДХОДА

3.1 Финансовые потоки на макроуровне: структура, принципы формирования, методология оценки 171

3.2 Механизм управления поэлементным формированием структуры и характеристик финансовых потоков на макроуровне 191

3.3 Инфраструктура управления финансовыми потоками на макроуровне экономических систем 218

ГЛАВА 4. МЕТОДОЛОГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ НА МИКРОУРОВНЕ 239

4.1 Финансы и финансовые потоки субъектов микроэкономики: структура, характеристики, особенности формирования 239

4.2 Финансовые стратегии, алгоритмизация управления и особенности объектов финансового менеджмента на микроуровне 259

4.3 Организационное обеспечение управления корпоративными финансовыми потоками. Оценка эффективности управления 277

4.4 Особенности структуры финансовых потоков, объектов и управленческих решений в менеджменте домашних хозяйств 289

ГЛАВА 5. МЕТОДОЛОГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ НА МЕГАУРОВНЕ В УСЛОВИЯХ ИНТЕГРАЦИИ РОССИИ В МИРОВОЕ ФИНАНСОВОЕ ХОЗЯЙСТВО 306

5.1 Структурирование международных финансов и мировых финансовых ресурсов 306

5.2 Управление финансовыми потоками на мегауровне экономики: принципы и субъекты управления, информационная основа 323

5.3 Оценка роли современной России в формировании финансовых потоков на мегауровне 338

Заключение 356

Библиография и информационные ресурсы по теме диссертации 361

**Введение к работе**

Высокие и одновременно, устойчивые темпы экономического роста Российской Федерации и достигнутая за последние годы макроэкономическая стабильность, однако сопровождаются усложнением структуры, порядка, динамики движения финансовых потоков на всех уровнях национальной экономики. Последнее стимулируется как внешними (расширение мирового валютного рынка, диверсификация и интеграция международных финансов), так и внутренними факторами (усиление неравномерности распределения финансовых ресурсов по российским регионам, острая их нехватка для осуществления инвестиций и дальнейших социально-экономических преобразований).

Анализ международной инвестиционной позиции России по данным Центрального Банка РФ показывает существенные изменения в ее объеме и структуре, произошедшие в 2001-2007 гг.: активы увеличились с 237,7 до 705,9 млрд долл. (увеличение по прямым, портфельным, прочим инвестициям - в среднем, в 10 раз), появились финансовые производные инструменты, просроченная задолженность уменьшилась с 99,0 до 52,1 млрд долл., резервные активы увеличились с 27,9 до 303,7 млрд долл., а обязательства выросли с 184,4 до 769,2 млрд долл. (инвестиционные группы имеют примерно равные доли). Таким образом, чистая инвестиционная позиция России за последние семь лет из положительной стала отрицательной, (минус) 63,2 млрд долл. Внешний долг Российской Федерации перед нерезидентами за 9 месяцев 2007 г. вырос на 38,7% (с 310,6 до 430,6 млрд долл.) при темпе роста долга государственного и частного секторов в среднем 138%, но при этом долг органов государственного управления уменьшился с 44,7 до 39,6 млрд долл. Сложность процесса формирования финансовых потоков на общенациональном уровне можно оценить и по операциям на российском рынке ценных бумаг. Например, в январе 2008 г. вариация ежедневного торгового оборота по акциям составила (min/max): на ММВБ - 1671,5 /5921,4 млн долл., а на РТС - 29,8 / 139,3 млн долл.

Формирование финансовых потоков на макроуровне обобщенно можно оценить по национальному ВВП. Проведенный диссертантом анализ доходов, формирующих российский ВВП за 2000-2006 гг., показал, что наметилась тенденция увеличения доли оплаты труда наемных работников в нем (фактически с 40,2 до 44,2%), а абсолютный рост этой части макрофинансового потока составил в оцениваемом периоде 4,0 раза на фоне 4,3 и 3,0 раза соответственно для чистых налогов и валовой прибыли экономики. В расходовании ВВП прослеживается увеличение расходов на конечное потребление домашних хозяйств с 3295,2 до 12880,0 млрд. руб. и общего (суммарного) потребления с 4476,8 до 17728,2 млрд руб., которое превысило в 2006 г. валовое накопление в 3,3 раза. О возрастающей сложности финансовых процессов на макроуровне свидетельствуют и объемы инвестиций: в анализируемом периоде внутренние инвестиции увеличивались неустойчивыми годовыми темпами в диапазоне 117,2-130,1%, а иностранные - имели как положительное (1133 млн долл., 2002 г.), так и отрицательное сальдо (- 6749 млн. долл., 2004 г.).

Формирование финансовых потоков на уровне хозяйствующих субъектов можно, в частности, оценить по данным Госкомстата РФ: разрыв между кредиторской и дебиторской задолженностями предприятий на протяжении последних семи лет неуклонно сокращался и достиг к 2007 г. отрицательного значения, (минус) 103,5 млрд руб., причем доля просроченной задолженности уменьшилась соответственно на 34,0% (47,0-13,0%) и 27,3% (40,2-12,9%); сальдированный финансовый результат организаций (январь 2008 г.) составил 498,1 млрд руб., что больше на 45,6% по сравнению с январем года раньше; коэффициент текущей ликвидности увеличился с 116,2% до 123,7 % (2003-2006 гг.). В финансовом потоке домохозяйств среднедушевые доходы достигли к 2007 г. 10182 руб./мес, при годовых темпах роста реальной заработной платы в 112-114%. Интенсивные изменения и усложнение структуры финансовых потоков отрицательно сказываются на практике управления ими.

Так, согласно официальному докладу департамента по бюджетной политике Минфина РФ на семинаре-тренинге «Организация бюджетного процесса и финансового менеджмента в условиях нового бюджетного законодательства» (декабрь, 2007 г.) в истекшем году в бюджетную роспись было внесено более 100 исправлений, квартальные расходы федерального бюджета имели крайнюю неравномерность (отличие в разы), кредиторская задолженность недопустимо большая в сравнении с кассовым исполнением, доля неисполненных бюджетных ассигнований превысила 10%.

Сказанное определяет необходимость исследования и осмысления широкого круга теоретико-методологических, управленческих и организационно-методических проблем, возникающих под воздействием глобальных процессов в РФ и в мировой финансовой системе, актуальность и повышение значимости научно обоснованного управления финансовыми потоками, что будет способствовать повышению эффективности функционирования финансовой системы и экономики страны.

Степень разработанности проблемы

Бурное развитие финансового менеджмента в масштабе общемировой финансовой практики произошло сравнительно недавно, в последней трети прошедшего столетия и главным образом, благодаря усилиям ученых-экономистов США и Великобритании. Развитие этой составляющей general-менеджмента, происходило в рамках неоклассической теории финансов, причем, внимание зарубежных ученых акцентировалось на использовании рынка капитала для крупных корпоративных структур, обладающих внушительным производственным капиталом и финансовыми ресурсами.

Среди первых учебников по финансовому менеджменту, переведенных на русский язык, можно назвать: Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: в 2-х т., 1997 и Ван Хорн Дж. Основы управления финансами, 1996. Переводные издания продолжают пользоваться популярностью и сегодня, в частности, среди них можно назвать фундаментальный труд объемом в 1008 страниц: Р.Брейли, С.Майерс. Принципы корпоративных финансов, 2004.

Проведенный диссертантом анализ литературы показал недостаточный уровень современных научных исследований по проблемам поиска универсальных подходов, их обоснования в управлении финансовыми потоками в экономических системах, выявил принципиальные различия в трактовании базовых категорий науки финансового менеджмента.

Научные исследования по проблемам управления финансовыми потоками в корпоративных структурах представлены концепциями и теориями финансового менеджмента в классических работах известных зарубежных ученых: Ф. Блэка, 3. Боди, Р. Брейли, Ю. Бригхема, Д. М.Ваховича, Л. Гапенски, Т. Копеланда, С. Майерса, Г. Марковича, Р. Мертона, М. Миллера, Ф. Модильяни, С. Росса, Д.К. Ван Хорна, У. Шарпа, Д. Уэстона, Дж. Фостера, Ф. Ченга. Развитие концепции денежного потока отражается в трудах ученых современности, таких как, С. Безек, С. Воугт, Ж. Зем, С. Ислам, Д. Лаугтон, 3. Полин, Р. Кедейпекем, С. Клэри, Р. Ки, К. Луи, О. Лэмоунт, А. Мозундар, А. Павлова, С. Поулк, М. Сэймис, А. Дж. Хьюбарт, Ф. Чантерелии, П. Фернандез, X. Шин и др.

Специфика функционирования Российской национальной финансовой системы, отражающаяся на управлении финансовыми потоками требуют отдельного исследования научных проблем организационного менеджмента, фундаментальной экономической науки (в ее финансовом ответвлении), принципов системного подхода, возможности их адаптации к сфере финансового управления. В общей теории менеджмента выделятся работы М. Мескона, М. Альберта, Ф. Хедоури, К. Боумэна, Р. Акофа, Р. Блэйка, Дж. Моутона, Т. Бойделла, П. Вейла, X. Виссерма, С. Эндрю, В. Гроуза, Дж. Максвелла, Я. Мейтланда, К. Менара, Дж. Шонесси, Г. Хейла, Л. Планкетта, а также российских ученых: А.А.Радугина, В.Р.Веснина, Э.М. Короткова, Г.И. Константинова, В. Д. Козлова, С. А. Валуева, М.М. Алексеевой, А.С. Большакова, А.В. Бусыгина, И.П. Яковлева, Е.Л. Драчевой, Е.Л. Леонтьевой, A.M. Либмана, Н.М. Розановой. Проблемы системного управления и ключевые вопросы теории систем отражены в работах Г. Кунца, С. Доннела, Л. фон Берталанфи, Н. Винера, К. Боулдинга, Ч. Бернарда, Р. Мертона, Т. Патерсона, А. Рэдкиффа-Брауна, Ф. Джорджа, Р. Калмана, П. Фалба, М. Арбиба, М. Месаровича, У. Эшби, Я. Тахакара, С. Аткинсона, Д. Берклински, Дж. Блоклейсба, СВ. Семеновой, Л.А. Растригина, В.Н. Волкова, Н.Н. Моисеева, Ф.И. Перегудова, Ю.И. Черняка, В.И. Мухина. Вопросы математического моделирования функционирования финансовых систем достаточно подробно изложены в трудах Б.П. Чупрынова, М.С. Красса, И.Г. Черноруцкого, В.М. Рояновского, В.А. Колемаева, Л.О. Бабешко, СИ. Шелобаева, Ю.Н. Арсеньева, Т.Ю. Давыдовой, СА. Харитонова, СА. Ашмановой, В.Н. Сидоренко, Е.В. Балацкого. В области экономической теории можно отметить Дж. Гелбрейта, Э. Долана, Р. Коуза, П. Самуэльсона, Р. Кэмпбелла, Л. Стэнли, О. Уильямсона, С. Фишера, Р. Шмалензи, X. Зайделя, а также Л.И. Абалкина, В.Д. Камаева, Е.А. Киселеву, А.Я. Лившица, Д.С Львова, Б.А. Райзберга, А.В. Сидоровича, Л.С Тарасевича, М.Н. Чепурина.

Зарождение, развитие, трансформация отечественной финансовой науки и ее управленческого раздела (в современной терминологии -«финансового менеджмента») имеет давнюю историю и национальные особенности. Первые попытки формулировки финансовых проблем и путей их разрешения были сделаны еще в XVII-XVIII вв. Ю. Крижаничем, Г. Котошихиным, И.Т. Посошковым и продолжены Н.И. Тургеневым, М.Ф. Орловым, А.И. Якубовичем, А. Бестужевым, Н.А. Добролюбовым, А.И. Герценом, Н. Огаревым и др. Период второй половины XIX - начала XX вв. можно охарактеризовать как научное оформление российской финансовой школы в лице ее видных представителей, таких как, И.Я Горлов (теория финансов и финансовая статистика), Е.Г. Осокин, В.А. Лебедев (финансовое право), И.И. Янжул, И.Х. Озеров (основы финансовой науки). Значительный вклад в развитие теории финансовых вычислений был сделан известными русскими учеными: Б.Ф Малешевским, В. Сениговым, П.М Гончаровым, Н.С Лунским Н.С., З.П Евзлиным.

Особенностью финансовой школы советского периода было развитие научного направления «Балансоведение: Анализ баланса» (Я.В. Соколов, А.К. Рощаховский, А.П. Рудановский, Н.А. Блатов, И.Р. Николаев и др.). В 60-70-х годах XX в. происходил процесс трансформации этого направления в «Анализ хозяйственной деятельности» и далее в «Теорию экономического анализа» с базовым разделом «Финансовый анализ» (С.К. Татур, Д.П. Андрианов, М.Ф. Дячков, М.И. Баканов, А.Д. Шеремет, И.И. Каракоз, Н.В. Дембинский, А.П. Александровский).

Переход от плановой к рыночной экономике, существенно повлиял на взгляды российских ученых-экономистов и сегодня уже можно говорить о сформировавшейся отечественной научной школы финансового менеджмента.

В числе достаточно известных современных российских ученых, представляющих научные направления современного финансового менеджмента можно назвать И.Т Балабанова., В.В. Бочарова, О.В. Гончарук, А.Г. Грязнову, В.В. Иванова, В.В. Ковалева, А.Г. Медведева, В.Н. Мокина, В.М. Родионову, М.В. Романовского, Н.Ф. Самсонова, И.П. Скобелеву, Е.С. Стоянову, Д.В. Шопенко, Е.И. Шохина. Специализация финансового менеджмента по проблемам управления финансовыми потоками отражена в трудах ученых современности: Н.С. Бескоровайная, А.Л. Беседин, В.В. Бурцев, А.В. Гутова, А.Е. Долнаков, Н.Н. Илышева, СИ. Крылов, А.Ф. Поляков, Е.М. Сорокина, А.В. Титаева, М.Ю. Чикарова, Н.В. Чистяков. Элементы развития зарубежной концепции денежного потока в рамках VBM-менеджмента присутствуют в трудах Т.В. Тепловой, Л.А. Березниковой, СВ. Рассказова, В.А. Слепова, А.О. Мамедова, М.Е. Крыловой, СА. Тронина.

В целом, современную отечественную научную школу финансового менеджмента от зарубежной, отличает: а) большое внимание к аналитическому аппарату финансового учета;

б) сочетание западноевропейского прагматизма по финансовым вычислениям с англо-американским подходом к финансовому менеджменту, акцентирующему внимание на использование корпорациями возможностей финансового рынка, в том числе, его сегмента - рынка ценных бумаг;

в) удаление особого внимания проблемам финансовой реорганизации, выхода их кризисного состояния предприятий, что обусловлено переходным характером российской экономики;

г) стремление компилировать краткосрочные и долгосрочные факторы, определяющие финансово-хозяйственную деятельность предприятий в условиях переходной экономики;

д) возросший интерес к проблемам управления финансами организаций социальной сферы, некоммерческих услуг;

е) приобретение первого опыта, связанного с адаптацией к международным стандартам учета и финансовой отчетности, что видно на примере кредитных учреждений, страховых копаний, инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов.

Вместе с тем, влияние англо-американской финансовой школы на отечественную, остается еще достаточно сильным.

Потенциал научных трудов перечисленных выше авторов, отражает широкий спектр различных направлений исследования финансовых процессов в сфере экономики и попытки построить научно обоснованную теорию управления финансами и финансовыми потоками. Однако, научный потенциал имеющихся работ в этой сфере управления не позволяет его оформить в виде единой, базовой теории и методологии финансового управления в экономических системах. Терминологический аппарат не является общепринятым и унифицированным, а даже сам термин «финансовый менеджмент» не имеет однозначной трактовки. Характеристика содержания финансового управления, представленная в традиционных англо-американских финансовых концепциях является узко специализированной, ограниченной, не предусматривает выделения фундаментальных качественных признаков для всей сферы управления современными финансовыми процессами и потоками, отличающихся особой сложностью и динамизмом.

Проблема универсализации и унификации подходов и методик финансового управления не нашла достаточно обоснованного решения, поскольку авторы, как правило, ограничиваются перечислением типовых финансовых задач и способов их решения с иллюстрацией на примере корпораций, акционерных обществ, коммерческих структур (микроуровень финансового потока).

Отсутствие единого теоретико-методологического подхода в управлении финансовыми потоками обусловливают необходимость разработки и обоснования парадигм с универсальными свойствами и их адаптацию к организационно-финансовым особенностям субъектов экономики, что является принципиально новым в формировании комплексной системы финансового управления на различных уровнях функционирования экономических систем.

Решение обозначенных проблем имеет большое значение, как для развития современной финансовой науки РФ, так и для комплексного осмысления тенденций развития финансовой составляющей экономики страны, управления протекающими в ней финансовыми потоками.

Создание научно обоснованной системы управления финансовыми потоками требует синтезированного использования достижений теорий общего и финансового менеджмента, теории систем и системного анализа. Обобщение научных положений в области финансового менеджмента на принципах системного подхода позволяет формировать концепцию и единую методологию управления финансовыми потоками экономических систем различного уровня.

Отдельные элементы такого подхода имеют место в отечественных исследованиях, однако его целостного теоретического оформления на сегодня не представлено. Кроме того, весьма слабо идентифицированы и исследованы приоритетные научные проблемы финансового управления в государственных структурах, некоммерческих организаций, домашних хозяйствах.

Сложность и масштабность проблем управления финансовыми потоками как на микро-, так и на макро- и мегауровнях, предопределили необходимость проведения научных исследований по широкому спектру взаимосвязанных направлений финансовой науки.

Цель и задачи исследования

Цель исследования состоит в развитии теории и методологии управления финансовыми потоками в Российской Федерации на основе применения принципов системного подхода в условиях интенсивного развития финансовых процессов в экономике страны.

Для достижения поставленной цели сформулированы и решены следующие основные задачи:

а) проанализирован зарубежный опыт организации финансового менеджмента и обобщены условия его использования для российской экономики;

б) проанализированы российские теоретико-методические подходы в финансовом менеджменте, этапы развития теории финансовой науки, вскрыты проблемы понятийного аппарата и определены пути их разрешения;

в) выявлены наиболее общие, идентичные черты, свойства объектов управления, формирующих параметры и характеристики финансовых потоков;

г) разработаны теоретико-методические основы и обоснована концепция управления финансовыми потоками на принципах системного подхода, сформулированы проблемы его адаптации для финансовой сферы;

д) обоснованы критерии и целевые установки управления финансовыми потоками на основе качественных и количественных характеристик последних;

е) определена специфика атрибутов систем управления финансовыми потоками экономических систем;

ж) разработана и обоснована обобщенная модель управления финансовым потоком;

и) разработана методология составления типовых структур систем управления финансовым потоком;

к) разработаны алгоритмы функционирования систем управления с конкретизацией методологии управления финансовыми потоками на макро-и микроуровнях , мегауровне с участием Российской Федерации.

Объектом исследования являются системы управления финансовыми потоками экономических систем различного уровня.

Предметом исследования выступают финансы государства, корпораций, организаций, домашних хозяйств, международные финансы и финансовые потоки, формирующиеся в экономических системах различного уровня.

Областью диссертационного исследования является теория и методология финансов и финансового менеджмента, в частности, по паспорту научной специальности 080010 Финансы, денежное обращение и кредит: 1.1. Современные теории финансов и их использование в практике деятельности государства, корпораций, домашних хозяйств; 2.1. Система государственных финансов, ее структура и роль в регулировании финансовых отношений и социально-экономического развития страны; 3.5. Управление финансами корпораций: методология, теория; 3.14. Финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами.

Теоретико-методологической основой исследования послужили фундаментальные труды зарубежных и российских ученых по проблемам теории финансов и финансового менеджмента, теории управления, организационного менеджмента, общей теории систем. Достоверность выводов и положений диссертационного исследования обеспечивается совокупностью используемых научных методов: системного анализа и синтеза, моделирования экономических процессов и систем, традиционных методов научного познания (от общего к частному, обобщения, диалектического развития).

Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативные акты; инструктивные, методические материалы федеральных министерств: финансов, экономического развития и торговли, образования и науки, Центрального банка РФ; аналитические обзоры и официальная информация Государственного комитета по статистике РФ, Таможенного комитета РФ; статьи, опубликованные в ряде зарубежных журналов («Banking and Finanse». «EFMA», «Financial Management», «Finance», «Financial and Quantitative Analysis», «Financial Econ», «Corporate Finance», « Review of Financial Studies», «American Economic Review», «Interfaces», «Polit. Econ»); материалы информационных агентств, российских и зарубежных экономических сайтов, представленные в глобальной сети Internet; учебная, научная, в том числе, переводная литература; авторефераты диссертаций по финансовой проблематике.

Основные научные результаты и их научная новизна заключаются в разработке концепции системного подхода и развитии на ее основе методологии управления финансовыми потоками в условиях усложнения финансовых процессов в экономике Российской Федерации.

В диссертационном исследовании представлено формирование системного подхода в приложении его базовых теорий к проблемам управления финансовыми потоками экономических систем всех уровней их функционирования, имеющее перспективное значение для развития теории и практики финансового менеджмента.

В результате анализа существующих теоретико-методических подходов в финансовом менеджменте осуществлено их обобщение, сделаны дополнения в отдельные из них, приведена сравнительная характеристика, отмечены преимущества и ограничения в том или ином подходе, развиты альтернативные определения финансового менеджмента.

Сформулирована авторская концепция системного подхода, согласно которой финансовый менеджмент впервые определен как сложная многообъектная система управления финансовым потоком экономической системы. Разработана общая методология формирования системного подхода в управлении финансовыми потоками.

Методология системного подхода к финансовому менеджменту развита на микро-, макро- и мегауровнях функционирования финансового потока. Методология, технология финансового управления конкретизирована, в частности, для организаций сферы услуг.

Апробация результатов исследования

Основные теоретические положения и выводы диссертационного исследования докладывались и обсуждались на научных конференциях международного, всероссийского и регионального масштабов, в том числе: на VI, VII Международной конференции «Современный Российский менеджмент: Состояние, проблемы, развитие» (2006, 2007 гг.), IV Всероссийской научно-практической конференции «Социально-экономические аспекты современного развития России» (2007 г.), Международной конференции «Финансовый менеджмент» (2007 г.) - ПДЗ, г.Пенза; VI Международной конференции «Фундаментальные и прикладные проблемы приборостроения, информатики, экономики и права (МГАПИ, 2003 г.); Международной научной конференции «Актуальные проблемы экономической науки и хозяйствования», СПбГУ, 2004 г.; Международной конференции «Социально-экономическое развитие современного общества в условиях реформ», СГСЭУ, г.Саратов, 2007 г.; V-й Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы управления экономикой региона», СПбГИЭУ, Санкт-Петербург, 2008 г.; 10-й Международной научно-практической конференции «Экономики, экология и общество России в 21-м столетии, СПбГТУ, 2008 г.; 1-й Всероссийской научно практической конференции «Развитие курортно-рекреационного комплекса и подготовка кадров для профильных учреждений и предприятий», г.Геленджик, 2008 г.; Всероссийской заочной научно-практической конференции «Российское предпринимательство: современное состояние и приоритеты развития», г.Краснодар, 2008 г.

Разработки диссертанта используются в учебном процессе Кубанского и Сочинского государственных университетов при проведении занятий по финансовым дисциплинам («финансы», «финансовый менеджмент», «анализ финансовой отчетности», «рынок ценных бумаг» и др.).

Публикации, отражающие результаты диссертационного исследования

Материалы диссертационного исследования отражены в четырех монографиях (37,7 п.л.), двух учебных пособиях (24,1 п.л.), восьми статьях, опубликованных в ведущих рецензируемых журналах (5,14 п.л.). Основные положения диссертационной работы также представлены в сборниках научных конференций, электронных научных изданиях, зарегистрированных в ГУП «НТЦ Информрегистр», депонированных рукописях ВИНИТИ РАН -20 публикаций (6,44 п.л.). Всего опубликовано по теме диссертационного исследования 34 работы.

Объем и структура работы

Поставленная цель, задачи исследования и последовательность их решения предопределили структуру диссертационной работы. Диссертация состоит из введения, пяти глав, заключения, информационных ресурсов по теме работы. Материалы диссертационного исследования изложены на 393 страницах, включая 56 рисунков, 61 таблиц, 438 наименований информационных источников.

В первой главе - «Теоретические основы управления финансовыми потоками в экономических системах» — выявлены роль, место финансового менеджмента в системе экономических наук; определены базовые категории и вскрыты проблемы понятийного аппарата; проанализирован зарубежный опыт финансового менеджмента, направления современного развития концепции денежного потока; определены современные научные подходы в финансовом менеджменте в условиях трансформации финансовой системы Российской федерации.

Проведенный диссертантом анализ показал, что основные точки зрения современных российских ученых определяют финансовый менеджмент как:

а) науку управления финансами хозяйствующих субъектов (как правило, акционерного типа);

б) систему мероприятий по достижению финансовых целей;

в) логику принятия финансовых и (или) инвестиционных решений в отношении источников капитала и активов;

г) систему знаний по управлению финансовыми ресурсами.

Альтернативными определениями финансового менеджмента в диссертации предлагается считать:

а) вид общего или функционального менеджмента организации;

б) система государственного управления финансами различных уровней.

Диссертантом сделан важный вывод, что в большинстве определений финансового менеджмента явно или нет, присутствует принцип системности, что создает предпосылки для формирования единого подхода в решении проблем управления финансовыми потоками.

Во второй главе - «Формирование концепции управления финансовыми потоками на принципах системного подхода» — описана эволюция системного подхода в менеджменте и определены уровни и проблемы его адаптации в управлении финансовыми потоками; определены системные атрибуты и объекты управления финансового менеджмента; предложена обобщенная структурная модель, разработана типология управления финансовыми потоками; сформулированы целевые установки, концепция, критерии управления финансовыми потоками. По мнению диссертанта, системный подход в управлении финансовыми потоками должен отражать использование определенных разделов, понятий, составляющих его базовых теорий. Основные понятия системного подхода в его финансовом приложении предлагается описывать логической цепочкой: от целевых установок до результата функционирования системы управления финансовыми потоками, а его методологические формирование - отражать этапами: обоснование, формирование концепции, разработка научной методологии управления и конкретизация последней.

Разработанная диссертантом концепция основана на ряде допущений (финансовый менеджмент - система управления потоком, существует единая модель ее структуры, имеют место общие свойства составляющих систему компонентов и аналогичные характеристики финансовых потоков), позволяет конструировать процесс принятия управленческих решений и предполагает методологическое выполнение определенного набора процедур для выделенного уровня управления финансовым потоком (определение границ системы, воздействий, структуры системы и ее компонентов, группировка объектов управления, определение характеристик финансового потока, формулирование критериев управления и финансовых стратегий).

Типовые структуры управления финансовыми потоками предлагается строить в два этапа: в рамках экономической системы (типология 1-го уровня) и системы управления финансовым потоком (типология 2-го уровня). В качестве методологических признаков предлагается использовать наличие и количество обратных связей, их комбинации, учет возмущений.

Разработанная диссертантом обобщенная структурная модель отражает набор типовых элементов, выполняющих одинаковые функции в системах управления финансовыми потоками различных уровней.

В третьей главе - «Методология управления финансовыми потоками макроуровня экономики» - определены структура, особенности, характеристики, принципы формирования финансовых потоков на макроуровне; разработан механизм управления поэлементным формированием структуры финансовых потоков; определена инфраструктура, обеспечивающая управление финансовыми потоками на макроуровне экономических систем, предложены варианты ее развития.

Диссертантом определено, что основным потребителем финансового потока на макроуровне является бюджетная и социальная сферы, и целевым ориентиром в его управлении целесообразно считать принятую государственную бюджетную политику. Вторым по значимости для социально-экономического развития страны считается инвестиционное потребление финансовых средств, что отражается алгоритм управления финансовым потоком на макроуровне. Главным элементом инфраструктуры управления потоком на макроуровне является подсистема организационного обеспечения, проведен анализ ее структур, сформулирован круг задач, решаемых ею.

Проведен анализ формирования структуры, характеристик макрофинансового потока с позиций национального ВВП, показателей государственного бюджета.

В четвертой главе - «Методология управления финансовыми потоками на микроуровне» - уточнены количественные и качественные характеристики финансовых потоков субъектов микроэкономики, конкретизирована структура, раскрыты особенности их формирования; сформулированы финансовые стратегии и разработаны алгоритмы управления финансовыми потоками на микроуровне; приведены и развиты варианты построения инфраструктуры управления корпоративными финансовыми потоками; выявлены особенности финансового менеджмента домохозяйств в формировании финансовых потоков и принятии решений.

Разработанные диссертантом обобщенные группировки объектов в зависимости от уровня формирования финансового потока определяют направления мероприятий по его управлению. Организационно-финансовые структуры управления финансовыми потоками на микроуровне предлагается классифицировать на типовые (известные модели управления по зарубежной и российской практике), специфичные (характерные для крупных энергетических предприятий, корпораций) и адаптивные (применяемые в условиях финансового реформирования). В частности, типовые структуры предлагается рассматривать с точки зрения информационного взаимодействия, подчиненного цели управления финансовыми потоками.

В пятой главе - «Методология управления финансовыми потоками на мегауровне в условиях интеграции России в мировое финансовое хозяйство» - обоснована структура международных финансов и мировых финансовых ресурсов; сформулированы принципы управления финансовыми потоками на мегауровне экономики, проведена оценка роли современной России в формировании финансовых потоков на данном уровне.

Международные финансы трактуются диссертантом как

экономические отношения, связанные с формированием и использованием международных денежных фондов и мировых финансовых ресурсов. Определены последствия их влияния на национальную экономику. Группировка мировых финансовых ресурсов проведена в зависимости от их источников. Регулирование мегафинансовых потоков предлагается рассматривать в трех основных вариантах воздействия на объекты: национальное, межгосударственное и частное регулирование, в том числе, транснациональными корпорациями.

Мегафинансовый поток, формирующийся с участием России предложено структурировать по показателям внешней торговли, международной инвестиционной позиции, вывозу национального капитала, участию страны в деятельности международных финансовых организаций. Определены факторы и численные характеристики мегафинансового потока.

Заключение диссертационной работы отражает главные выводы и результаты проведенного исследования.

## Финансовый менеджмент в системе экономических наук. Базовые категории и проблемы понятийного аппарата

Экономическая наука представляет собой совокупность сведений, знаний о ведении хозяйства в стране и связанной с этим деятельности людей, возникающих экономических отношениях между ними [252]. Она характеризуется многогранностью, многоаспектностью и предмет ее изучения наиболее полно и точно сформулировал лауреат Нобелевской премии П. Самуэльсон, считавший, что таковым является:

а) деятельность, связанная с товарным обменом и денежными сделками;

б) использование главных факторов производства, таких как, труд, земля, капитал в условиях ограничения их по объему;

в) повседневная деловая жизнедеятельность людей, направленная на получение средств к существованию и их использованию;

г) процессы производства, распределения и потребления совокупного общественного продукта;

д) формирование и накопление национального богатства [256].

Иерархия уровней управления экономикой обуславливает микро-, меза-, макро- и мега - аспекты и проблемы экономической науки, ее исторические периоды развития (история экономической мысли), а также различные научные школы и взгляды на роль, участие человека в управлении экономикой страны. В теоретическом плане большинство современных российских экономистов склонны считать, что фундаментальными структурными разделами экономической науки являются макро-, микро- и мега - (международная) экономика (например, [132,157]) с включением мезауровня в первый из перечисленных. По поводу структуризации разделов экономической науки в отечественной практике все же существуют различные мнения. Так, Б.А.Райзберг к базовым разделам экономической науки относит:

а) экономические процессы и экономические отношения;

б) рыночную экономику и ее финансовые механизмы;

в) производственную экономику и предпринимательскую деятельность;

г) экономику и государство [133].

Экономическую науку можно также подразделить на фундаментальную (экономическую теорию) и прикладную (практическая экономика); экономику слов, чисел и рассуждений, мнений; материально-вещественную (товарную) и финансовую.

Нами предлагается в качестве признака деления экономической науки использовать вид экономических ресурсов и соответствующие ему экономические отношения, что позволяет выделить пять ее разделов.

1 Трудовые ресурсы и трудовые отношения (личностные, отношения между администрацией и работником).

2 Природные ресурсы и экономические отношения, связанные с их использованием.

3 Технологические ресурсы (средства производства) и производственные отношения между участниками технологического процесса.

4 Денежные ресурсы и экономические отношения, связанные с их формированием, распределением и использованием (финансы).

5 Информационные ресурсы и информационно-экономические отношения по их созданию и использованию в практической экономической деятельности.

## Эволюция системного подхода в менеджменте и проблемы его адаптации к управлению финансовыми потоками

Практически во всех сферах человеческой деятельности широко используются термины «система», «управление», «системный подход». Они имеют содержательную комплексную характеристику и конкретизируются, дополняются по мере эволюционирования систем управления. Следует констатировать, что системный подход воспринимается в сферах философского и естественнонаучного знания принципиально различным образом. Так, философский принцип системности означает решение проблемы целого и частного на основе философского отношения к миру, проблемы, которая преломляется через призму онтологических, гносеологических, методологических и мировоззренческих проблем [148]. Напротив, в сфере естественнонаучного знания системный подход воспринимается в качестве общенаучного метода исследования в рамках методологии и логики современной науки и может быть использован практически для любых систем реальной действительности, систем живой и неживой природы [74, 130].

Системный подход играет исключительно важную роль в научном познании, управлении в технических, экономических, социальных, организационных системах. Так, в менеджменте организации (управление в организационно-экономических системах) М.В. Локтионов определяет системный подход как инструмент, с помощью которого можно получить систематизированные знания о том или ином организационном явлении, используя для этого наблюдения и обобщения [138]. Проанализируем основные этапы в эволюции системного подхода в менеджменте и дадим собственную общую оценку возможностей приложения его базовых теорий к решению проблемы управления финансовыми потоками.

Зарождение системного подхода связывается с появлением в начале 50-х годов XX в. научных работ Л.фон Берталанфи «Теория открытых систем», «Общая теория систем», К. Боулдинга «Общая теория систем -скелет науки» и С. Бира «Кибернетика и руководство». Через десять лет системный подход уже был представлен такими теориями и научными направлениями как, «исследование операций», «общая теория систем», «теория решения», «системный анализ», в последствии получившими общее название «жесткий системный подход». Характерной чертой научного оформления системного подхода на этом этапе его эволюции являлось то, что организации рассматривались с одной стороны как целостные и сложные системы, состоящие из большого числа взаимодействующих частей, а с другой стороны - как «открытые системы», т.е., системы, постоянно взаимодействующие с окружающей средой.

## Финансовые потоки на макроуровне: структура, принципы формирования, методология оценки

Формирование финансовых потоков на данном уровне управления корреспондируется с налоговыми [1] и бюджетными принципами [2,209]:

а) принцип всеобщности налогообложения;

б) налоги и сборы не могут иметь дискриминационный характер и различно взиматься исходя из социальных или национальных различий;

в) принцип недопустимости устанавления налогов и сборов, нарушающих единое экономическое протсранство РФ;

г) приницип единства правовой базы, денежной системы, порядка финансирования расходов бюджетов различных уровней;

д) принцип разграничения доходов и расходов между бюджетными уровнями;

е) принцип полноты отражения доходов и расходов бюджетов и т.д.

К особенным принципам формирования финансовых потоков, определяющих специфику потоков макроуровня экономических систем по нашему мнению, следует отнести:

а) принцип сбалансированности макрофинансового потока совокупный (операционный) финансовый отток должен соответствовать совокупному (операционному) финансовому притоку за счет доходов бюджета (независимый источник финансирования) и финансирования его дефицита (заемные и привлеченные источники);

б) принцип целевой направленности финансового оттока - любой элемент его структуры должен отражать финансирование конкретных целей;

в) принцип обеспечения эффективности потребления финансового оттока - цели по его управлению должны достигаться с использованием наименьшего объема финансовых средств или иметь больший эффект (социальный, инвестиционный, инновационный) при их заданном объеме;

г) принцип бюджетной росписи (обязательное составление оперативного плана распределения расходов и доходов государственного бюджета по подразделениям бюджетной классификации);

д) принцип секвестра (пропорциональное снижение государственных расходов ежемесячно по всем статьям бюджета в течение оставшегося времени текущего финансового года);

е) принцип рациональности структуры финансового потока, означающий рациональное распределение объема валового внутреннего продукта (ВВП) между отраслями и звеньями национальной экономики, способствующее общему экономическому росту.

Методологию оценки формирования структуры и характеристик макрофинансового потока нами предлагается изложить с трех позиций.

1 В оценках валового внутреннего продукта (ВВП).

2 По показателям государственного (федерального) бюджета России.

3 В объемных показателях инвестиций в экономику страны и обязательствах по них.

Приведем основные результаты нашего исследования в этом вопросе.

Примечание: в теориях систем и управления общепринято оперировать терминами входной (выходной) сигнал (воздействие) системы; нами было ранее показано, что модель системы финансового менеджмента имеет три финансовых выхода (по потребителям потока) и три финансовых входа (по источникам финансирования); в изложении методологий управления далее, нами параллельно будут использоваться обобщающие и более понятные экономистам термины «финансовый приток» и «финансовый отток», представляющие собой просуммированные входные и выходные потоки соответственно.