

## Финансовый контроллинг как новый элемент управления финансами компании

© 2011 О.С. Кожухова

кандидат экономических наук, доцент  
Сургутский государственный университет  
E-mail: osk\_74@mail.ru

В статье раскрывается хронологическая взаимосвязь развития контроллинга и финансового менеджмента. Обосновывается позиция автора относительно возникновения финансового контроллинга и его роли в управлении финансами компании.

*Ключевые слова:* финансовый контроллинг, элемент, финансовый менеджмент, управление финансами.

В современных условиях в системе управления различными аспектами деятельности любого предприятия наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами. В странах с рыночной экономикой принципы и методы этого управления оформились в специализированную область знаний еще на рубеже XIX - XX вв., получившую название “финансовый менеджмент”.

Термин “финансовый менеджмент” состоит из двух английских слов “Financial” и “Management” и дословно переводится как “управление финансами”. Одно из них - менеджмент - раскрывает характер данного процесса, которым является управление, второе - уже объект его воздействия - финансы.

Анализ методологических аспектов управления финансами предприятий свидетельствует о расхождении подходов ученых различных школ к этому вопросу. Подобные разногласия в сочетании с изменившимся нормативно-законодательным материалом порождают на практике ряд проблем, в том числе выработку единого концептуального взгляда на управление финансами предприятий. Научные исследования в этой области нашли широкое отражение в трудах многих отечественных экономистов, таких как: А.М. Александров, А.М. Бирман, В.Г. Белолипецкий, В.Г. Болдырев, Е.И. Бородина, В.В. Бочаров, Э.А. Вознесенский, И.Н. Герчикова, Л.А. Дробозина, Н.Б. Ермасова, С.В. Ермасов, И.М. Карасева, Е.Ф. Киреева, В.В. Ковалев, Ю.Н. Константинова, Е.Н. Лобанова, В.Е. Лонтъев, Л.Н. Павлова, М.А. Ревякина, В.М. Родионова, М.В. Романовский, Б.М. Сабанти, Е.С. Стоянова, М.И. Ткачук, Г.Н. Точильников и др., а также таких известных зарубежных авторов, как: М. Альберт, Ю. Бригхем, С. Брю, Дж. К. Ван Хорн, Л. Гапенски, Э. Долан, Ф. Кене, Б. Коласс, Р.Г. Коуз, К. Макконнелл,

К. Маркс, М. Мескон, М. Миллер, Ф. Модильяни, Д. Рикардо, П.И. Самуэльсон, Г.А. Саймон, А. Смит, А. Файоль, Д. Хайман, П. Хейне, Ф. Хедоури, У. Шарп и др.

Обобщение разных точек зрения по вопросу определения финансового менеджмента позволяет сделать вывод, что общим в понимании этой категории является главное ее содержание как управление финансами, а различие между понятиями “финансовый менеджмент” и “управление финансами” предприятия отсутствует.

Таким образом, финансовый менеджмент можно представить как процесс выработки цели управления финансами и осуществления воздействия на финансы с помощью методов и рычагов финансового механизма для достижения поставленной цели.

Дискуссионная проблема управления финансами предприятия логически обуславливает необходимость рассмотрения финансового менеджмента как науки, посвященной методологии и технике управления финансами предприятий, в связи с чем следующим шагом теоретических исследований становится рассмотрение эволюции финансового менеджмента и его современного состояния.

Финансовый менеджмент в начале второй половины XX в. довольно быстро оформился как самостоятельное научное и практическое направление, сформировавшееся на стыке трех наук: неоклассической (или современной) теории финансов; бухгалтерского учета и общей теории управления<sup>1</sup>.

Большинство авторов в эволюции финансового менеджмента обычно выделяют три периода, или этапа, развития и становления финансового менеджмента<sup>2</sup>.

Однако И.А. Бланк считает, что за прошедший период финансовый менеджмент прошел четыре этапа, в процессе которых постоянно рас-

ширялся круг изучаемых им проблем и углублялся методологический аппарат их исследования<sup>3</sup>.

Первый этап - это "предыстория" финансового менеджмента (с конца XIX и до 30-х гг. XX в.), зарождения менеджмента как особого научного знания и вида деятельности, остальные три этапа аналогичны этапам, выделяемым большинством авторов: второй этап (1931-1950), третий этап (1951- 1980), четвертый этап (с 1980 г. по настоящее время).

За столетний период своего существования финансовый менеджмент значительно расширил круг изучаемых проблем - если при зарождении он рассматривал в основном финансовые вопросы создания новых фирм и компаний, а впоследствии - проблемы управления финансовыми инвестициями и проблемы банкротства, то в настоящее время он включает практически все на-

правления управления финансами предприятия. Ряд проблем финансового менеджмента в последние годы получил свое углубленное развитие в новых, относительно самостоятельных областях знаний - финансовом анализе, инвестиционном менеджменте, риск-менеджменте, контроллинге, антикризисном управлении предприятием при угрозе банкротства.

Анализ эволюции финансового менеджмента и концепций контроллинга позволил автору сделать вывод, что становление и развитие контроллинга происходили синхронно с развитием различных школ менеджмента, что схематично представлено на рис. 1.

Следует отметить, что в управления финансами на основе финансового менеджмента за рубежом преобладает концептуальный подход. Однако в некоторых индустриально развитых стра-

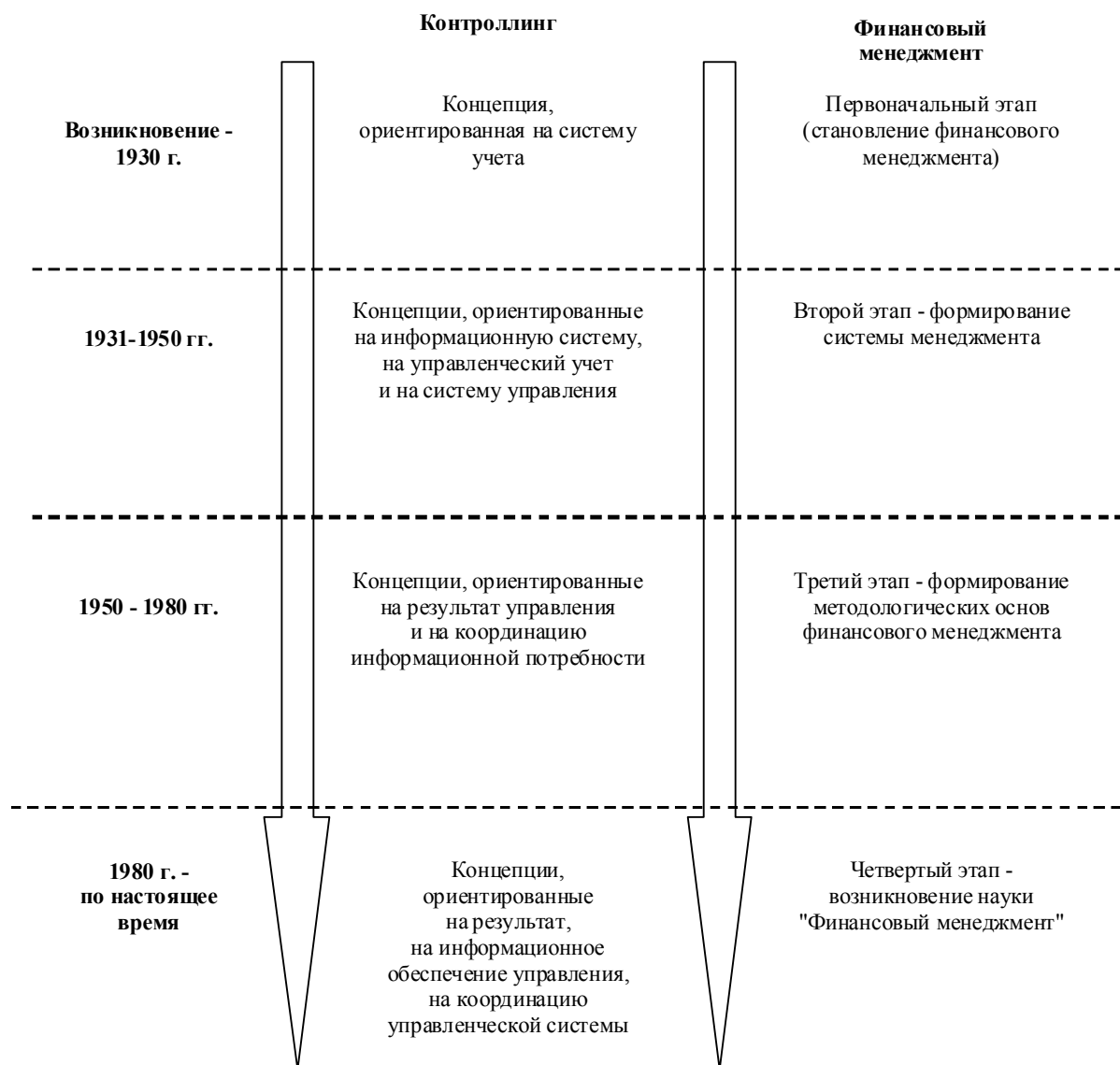


Рис. 1. Хронологическая взаимосвязь развития контроллинга и финансового менеджмента

нах можно встретить и другие подходы. Так, в Германии проблемы управления финансами разделены на два направления:

- методологические основы теории финансов, включая логику принятия финансовых и инвестиционных решений долгосрочного характера, рассматривают в курсе “Финансирование и инвестиции”;

- вопросы тактического и оперативного управления финансами - в курсе “Контроллинг”, который включает в себя многие разделы финансового менеджмента и управленческого учета в их англо-американском изложении<sup>4</sup>.

Автор придерживается немецкого подхода, т.е. исходит из того, что вопросы оперативного, а также стратегического управления финансами предприятия следует рассматривать в рамках финансового контроллинга.

Как уже было отмечено, финансовый менеджмент в своем развитии прошел четыре этапа, в процессе которых постоянно расширялся круг изучаемых им проблем и углублялся методологический аппарат их исследования. В настоящее время финансовый менеджмент находится на четвертом, современном, этапе развития, который характеризуется усилением процессов глобализации экономики, возрастанием нестабильности конъюнктуры отдельных видов финансовых рынков, как национальных, так и мировых (наиболее ощутимыми в этом отношении были финансовые кризисы 1997-1998 гг., 2008-2009 гг.), ускорением темпов научно-технологического прогресса. Одной из проблем, на решение которой направлено развитие финансового менеджмента на данном этапе является активная разработка новых инструментов, способов и финансовых технологий в сфере управления финансами предприятий. Одним из таких инновационных способов управления финансами компаний, по мнению автора, как раз и является финансовый контроллинг.

**Финансовый контроллинг** - это элемент интегрированной системы управления финансами предприятия, которая включает в себя управляющее устройство, позволяющее осуществлять финансовое управление на основе принятия финансового управленческого решения, мониторинг внешней среды, мониторинг объекта финансового управления, и дает возможность создать информационную модель объекта управления<sup>5</sup>.

Целью финансового контроллинга является формирование целенаправленного комплекса мероприятий по сохранению финансовой стабильности компании в процессе управления финансами и максимизация ее стоимости<sup>6</sup>.

Подход к управлению финансами на основе финансового контроллинга, по мнению автора, является наиболее перспективным инструментом финансовой диагностики и оценки результатов достижения финансовых целей компании.

Обобщая вышеизложенное, можно констатировать, что финансовый контроллинг порожден практикой финансового менеджмента и является составной частью общей системы контроллинга. Финансовый контроллинг сориентирован на функциональную поддержку финансового менеджмента, что определяет его содержание и основные задания.

Анализ работ И.А. Бланка, В.В. Бочарова, О.В. Врублевской, О.В. Гончарук, Л.А. Дробозиной, К. Друри, Е.Ф. Жукова, Р. Каплана, В.В. Ковалева, А.М. Карминского, В.Е. Леонтьева, Н.И. Оленева, Л.Н. Павловой, Л.В. Перекрестовой, А.Г. Примака, М.В. Романовского, Б.М. Сабанти, С.Г. Фалько и других авторов в области исследования теорий управления финансами, развития финансового менеджмента, организации и развития контроллинга позволил автору обосновать детерминированную зависимость между элементами модели взаимодействия управления финансами, финансового менеджмента и финансового контроллинга (рис. 2).

К сожалению, в России финансовый контроллинг используется не так успешно, а прямое применение зарубежного опыта в неопределенной и подверженной быстрым качественным изменениям (в том числе в связи преодолением последствий кризиса) российской экономике зачастую не приносит ожидаемых результатов.

Таким образом, подводя итог теоретических исследований, можно сделать следующие **выводы**:

1. Управление финансами - процесс постоянно меняющийся, совершенствующий свои приемы и методы ради соответствия тем задачам, которые ставит общество перед экономикой.

2. Развитие предприятий в условиях динамически меняющейся внешней среды сегодня напрямую зависит от правильно организованной финансовой деятельности. Поскольку практически любая компания представляет собой совокупность хозяйствующих субъектов, функционирующих в различных сферах экономики, постольку высший менеджмент компании должен “спроектировать” принципы финансовой, инвестиционной и кредитной стратегии, в единую стратегию управления финансами. Кроме того, в ближайшем будущем мировая экономическая система будет находиться в состоянии рецессии: последствия нестабильности финансового рынка и его убытки будут превышать ВВП экономической системы, а в та-



Рис. 2. Причинно-следственная модель взаимодействия управления финансами, финансового менеджмента и финансового контроллинга

ких условиях экономический рост затруднителен. Все это требует формирования новых эффективных подходов к управлению компаниями в так называемых условиях "новой антикризисной экономики", способных мобильно выявлять негативные тенденции и мобильно адаптироваться к экономическим и рыночным изменениям.

3. В данной связи также существенно возросла актуальность использования новых инструментов управления финансами организации. Управление финансами должно основываться на таком инструментарии и методологии, которые позволили бы обеспечить принятие своевременных решений, базирующихся на прошлом опыте организации с обязательной проекцией в будущее с целью создания оптимальных условий эффективного функционирования предприятия. Подход к управлению финансами на основе финансового контроллинга является наиболее перспективным инструментом финансовой диагностики и оценки результатов достижения финансовых целей компании. Финансовый контроллинг является новой технологией в управлении финансами предприятий.

4. Финансовый контроллинг порожден практикой современного финансового менеджмента и является одним из наиболее перспективных направлений его совершенствования.

<sup>1</sup> Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. М., 2008.

<sup>2</sup> См.: Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / под ред. Ю.П. Анискина. 2-е изд., стер. М., 2007; Батрин Ю.Д. Фомин П.А. Особенности управления финансовыми ресурсами промышленных предприятий: монография. М., 2002; Леонтьев В.Е. Бочаров В.В., Радковская Н.П. Финансовый менеджмент: учебник. М., 2005; Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом. М., 1995.

<sup>3</sup> Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т. 1. Киев, 1999.

<sup>4</sup> Проблемы экономики и управления предприятиями, отраслями, комплексами: монография / Е.А. Абрамеева [и др.]; под общ. ред. С.С. Чернова. Кн. 15. Новосибирск, 2011. С. 63.

<sup>5</sup> Там же. С. 82.

<sup>6</sup> Там же. С. 83.

Поступила в редакцию 04.06.2011 г.