

## 9.4. О СУЩНОСТИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ЕГО ИНФОРМАЦИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ

Кушубакова Б.К., к.э.н., доцент кафедры бухучета и аудита, заместитель директора филиала НИИ Счетной палаты РФ в Республике Башкортостан

*Башкирский государственный  
аграрный университет*

В статье рассматривается содержание финансового менеджмента и его информационное обеспечение с точки зрения взаимосвязи объектов финансового менеджмента и элементов бухгалтерской отчетности. Автором сущность финансового менеджмента рассматривается как система управления движением капитала организации и формированием, распределением и использованием дохода, подчиненная цели его деятельности. При этом доход рассматривается как продукт кругооборота капитала организации, распределение которого при прибыльной деятельности организации должно завершиться направлением нераспределенной части чистого дохода на приращение капитала. Автором выдвинут ряд аргументов в пользу положения о том, что объектами управления в системе финансового менеджмента являются капитал и доход организации, выступающие по отношению к другим финансовым ресурсам первичными. Другие формы финансовых ресурсов по отношению к ним носят производный характер. Поэтому существующие в литературе позиции, где объектом управления финансового менеджмента представлены инвестиции, активы и т.д. рассматриваются как результат смещения акцентов на формы капитала и доходов, или производные виды финансовых ресурсов.

Также в статье уделено внимание отражению информационной полезности бухгалтерской отчетности для финансового менеджмента, о формировании элементов бухгалтерской отчетности и о возможностях и ограничениях использования этой информации в финансовом менеджменте.

Финансовый менеджмент как целостная система выступает относительно молодой отраслью науки и направлением управленческой деятельности не только для Российской Федерации, но и для зарубежных стран. Его возникновение и развитие обусловлено развитием экономики рыночных государств во второй половине XX в. В этот период возникла необходимость модернизации системы, связанная с изменениями внешней среды деятельности фирм. Поиск условий сохранения конкурентности и обеспечения конкурентоспособности фирм провоцировал исследование форм учета, методов измерения и оценки изменений среды деятельности, своевременного реагирования на них, и разработки управленческих мер воздействия. Т.е. нужна была система адаптации хозяйствующих субъектов к динамично изменяющимся условиям внешней среды, усиливающая регулирование экономической системы.

Наиболее стремительными были изменения на финансовом рынке, где появились новые инструменты, развивалась компьютерная технология проведения сделок, насыщенной стала инфраструктура рынка, из национального рынок капитала превратился в международный рынок. Компьютерная технология ускорила темпы развития финансового рынка и увеличила возможности его влияния на экономику. В отмеченный период усиливались возможности автономного функционирования финансового рынка, что увеличивало неопределенность среды функционирования экономических субъектов и риски их деятельности. Финансовый рынок превращался в определяющий элемент внешней среды.

Известно, что в рыночной экономике воспроизводственный процесс сопровождается параллельным движением материальных и финансовых потоков. При этом в самой системе имеются объективные предпосылки для возникновения диспропорции между этими двумя потоками в процессе их движения, что служит источником кризисов и потрясений. Приоритет стоимостной оценки приводит к тому, что результат движения материальных потоков измеряется индикаторами эффективности движения финансовых потоков. Это положение проявлялось в том, что в состоянии финансового рынка концентрированно стал отражаться результат воспроизводственного процесса и уровень решения коренной проблемы наиболее эффективного использования ограниченных ресурсов.

А состояние финансового рынка определяется поведением капитала, для которого, начиная с 1930-х гг., были характерны интенсивное обновление методов сращивания разных форм, генетические метаморфозы в условиях глобальной монополизации. Изучение направлений и закономерностей трансформации капитала при изменениях среды функционирования, моделирование поведения капитала, выявление принципов, разработка методов и форм регулирования и управления финансами фирм, стали в отмеченный выше период в западных странах основными направлениями исследований теории финансов. При этом, стимулируя развитие прикладной математики, активно использовался математический аппарат. Эти направления исследований были нацелены, прежде всего, на разработку механизмов внутреннего саморегулирования в условиях роста неопределенности.

В процессе таких поисковых исследований сформировалась качественно новая система знаний, послужившая основой для отпочкования теории финансового менеджмента как отрасли теории финансов и финансового менеджмента как вида финансовой деятельности. Финансовый менеджмент как система эффективной адаптации отдельного звена (хозяйствующего субъекта) призван был ослабить противоречия рыночной системы, усиливающиеся в изменяющихся условиях ее функционирования.

Отметим, что объективные предпосылки возникновения и развития финансового менеджмента для западных фирм состояли не только в необходимости адаптации к изменениям внешней среды. Возможность свободно распоряжаться финансовыми ресурсами обеспечивалась частной собственностью и выступала объективной предпосылкой для развития финансового менеджмента. Тогда как субъективные предпосылки были производными системы, и определялись характером развития финансового рынка и необходимостью выработки форм и способов обеспечения конкурентоспособности и реализации целей деятельности фирм.

Management с английского языка переводится как «управление», «заведование», «умение владеть (инструментом)». Другое смысловое значение слова состоит в обозначении субъекта управления – дирекции или правления. В России данный термин вошел в оборот в реформенные 1990-е гг. и постепенно закрепился в различных отраслях деятельности. Современная экономическая литература содержит такие терминологические сочетания, как менеджмент торговли, менеджмент компании, менеджмент фирмы, банковский менеджмент. В отдельную отрасль науки и учебной

дисциплины выделены производственный менеджмент, финансовый менеджмент, инвестиционный менеджмент, стратегический менеджмент.

Введение в оборот новых, чаще заимствованных из иностранного языка терминов – процесс сложный, так как в его основе находятся одновременно различные причины, в том числе лингвистические, экономические, психологические и др., а иногда и просто следуют «моде». Концентрированно можно выделить главную причину – это социально-экономические и политические реформы и необходимость адекватного отражения процессов и явлений общественной жизни. В целом это отдельная и важная область исследований, результатом чего должна быть стандартизация обозначения однородных процессов и явлений первоначально в пределах накопленного запаса научной терминологии. И только отсутствие адекватного запаса может служить основанием для создания новой терминологии. При вольном обращении с терминологией, когда одно и то же слово имеет столько значений и интерпретаций, сколько исследователей и пользователей, наносится вред процессу познания. Тернистый путь знаний неоправданно становится еще тернистее. Особенно негативно на процесс познания и на экономическую практику влияет использование не стандартизированных терминов при разработке нормативных документов, когда разночтения переносятся в юридические положения, имеющие законодательную силу.

В вовлечении в оборот термина «финансовый менеджмент» в РФ сказывается стремление его пользователей обозначить новое качество финансовых явлений и процессов, имевших место на прежнем этапе развития. Ведь и для плановой экономики были присущи прогнозирование, планирование формирования и использования финансовых ресурсов, анализ и контроль над этими процессами на уровне предприятий и государства. Одновременно у пользователей проявляется желание исключить использование терминов, используемых ранее для обозначения аналогичных процессов и явлений, привести то содержание, которым наполнены термины, заимствованные из других стран. Можно с определенной уверенностью сказать, что финансовый менеджмент как термин, отражающий отрасль науки и вид деятельности уже прижился, хотя коллизии, связанные с применением остаются. В особенности это проявляется при формулировке определений финансового менеджмента. Например, финансовый менеджмент представляется как система управления финансовыми ресурсами или финансами организации. Если учитывать, что финансовые ресурсы это стоимостная основа финансов организаций, а менеджмент в «переводе» означает управление, то такое определение вместо раскрытия содержания дает перевод словосочетания.

В определении финансового менеджмента в экономической литературе имеются как расширительные, так и ограничительные трактовки. Чаще всего финансовый менеджмент представляется как специфическая система управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений. Так, в учебном пособии «Финансовый менеджмент» Крейнина М.Н. пишет, что финансы представляют «специфическим элементом экономики хозяйствующего субъекта, совокупностью денежных отношений, возникающих в процессе произ-

водства и реализации продукции, включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в воспроизводственном процессе, организацию взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками, страховыми организациями. Финансовый менеджмент – наука об управлении всеми этими процессами» [4, с. 3]. Иначе говоря, получается, что финансовый менеджмент это наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта.

В синтезе теории управления, теории финансов и аналитического аппарата бухгалтерского учета и в усилении управленческих аспектов видит источник происхождения финансового менеджмента Ковалев В.В. [2, с. 38]. Изложенные им направления финансового менеджмента как практической деятельности и как научной дисциплины позволяют ему сделать вывод о том, что финансовый менеджмент – это система управления финансами хозяйствующего субъекта, где логически исходными выступают анализ и планирование финансовых процессов [3, с. 89].

Приводя позиции зарубежных экономистов, нужно подчеркнуть, что вопрос содержания финансового менеджмента не выступает самостоятельным предметом исследований. Роберт Н. Холт в работе «Основы финансового менеджмента» пишет, что любое решение финансового менеджера должно быть направлено на повышение ценности фирмы. Отсюда следует, что финансовый менеджмент представляет совокупность решений по повышению ценности фирмы [6, с. 55].

Трактовка содержания финансового менеджмента, изложенная Ченгом Ф. Ли и Джозефом И. Финерти, в учебнике «Финансы корпораций: теория, методы и практика» отражена в структуре работы. Содержание финансового менеджмента сводится к пониманию его как системы управления прямыми и портфельными инвестициями и распределением прибыли на дивиденд и инвестиции в целях «максимизации богатства акционеров» [5, с. 3]. В данном случае без учета методологических ограничений финансовый менеджмент рассматривается как универсальная система принятия финансовых решений в среде функционирования.

Следует также отметить, что в вышеприведенной работе отражается распространенная для западной литературы позиция отождествления финансового менеджмента и корпоративных финансов. Можно согласиться с выводом Крыловой Т.Б. о том, что обычно такое отождествление аргументируется тем, что и в корпоративных финансах и в финансовом менеджменте определяется совокупность инвестиционных решений и осуществляется выбор источников финансирования [1, с. XXVI].

Однако содержание корпоративных финансов не тождественно финансовому менеджменту. Представляется, что первые ориентированы на изучение объективных закономерностей, определяющих взаимоотношения между всеми участниками финансового рынка, в основе которых находится рыночная стоимость акций и выработка теоретических правил поведения участников. А финансовый менеджмент ориентирован на изучение условий, выработку методов и приемов управления капиталом и продуктом его кругооборота в виде дохода для реализации цели деятельности фирмы и их практическое применение.

Совокупность условий, в которых функционирует финансовый менеджмент – это и есть постоянно изменяющиеся элементы внешней среды, вызывающие необхо-

димось системной адаптации деятельности хозяйствующего субъекта. В процессе деятельности хозяйствующий субъект объективно связан с финансовым рынком, рынком товаров и услуг и рынком труда (рис. 1). На финансовом рынке приобретаются финансовые ресурсы, на товарном рынке приобретаются основные средства, сырье, материалы и другие материальные ценности и услуги, необходимые для деятельности. На рынке труда осуществляется найм рабочей силы.



**Рис. 1. Взаимосвязь финансового менеджмента и элементов внешней среды деятельности организации**

Экономическая и финансовая политика государства направлены на регулирование товарного, финансового рынка и рынка труда. Воздействуя на состояние товарного и финансового рынков и рынка труда, экономическая политика и как ее составная часть финансовая политика оказывают влияние на содержание принимаемых решений в системе финансового менеджмента хозяйствующего субъекта. Экономическая и финансовая политика государства могут оказывать и прямое воздействие на принятие решений хозяйствующими субъектами. Например, изменение налогового законодательства, изменение законодательства о труде оказывают прямое влияние на содержание принимаемых финансовых решений. Одновременно состояние развития товарного, финансового рынка и рынка труда, также как и состояние хозяйствующих субъектов в целом, влияет и на содержание экономической и финансовой политики.

Т.е. экономическая и финансовая политика во взаимосвязи с рынком товаров, рынком труда и финансовым рынком выступают основными элементами внешней среды. Они и являются ограничителями, в рамках кото-

рых определяются приемы и методы, а следовательно, и содержание финансового менеджмента.

Отметим, что содержание финансового менеджмента характеризуется двойственностью. Как система управления капиталом и доходом организации, финансовый менеджмент выполняет функцию субъекта управления. В этом случае финансовый менеджмент активен по отношению к объектам управления – капиталу и доходу организации и выступает управляющей системой. А по отношению к внешней среде финансового менеджмента является объектом управления, испытывает воздействие элементов внешней среды и выступает управляемой системой. Например, изменение ставки налогообложения прибыли обязательно приведет к вынужденному изменению нормы капитализации чистой прибыли.

Деятельность экономического субъекта начинается с формирования капитала. Капитал, как уже было отмечено выше, выступает первичной формой финансового ресурса по отношению к другим формам финансовых ресурсов. В процессе кругооборота капитала и получения дохода, и его распределения происходит одновременно формирование, распределение и использование разных видов финансовых ресурсов, которые выделяются как по источникам образования, так и по направлениям использования. Такие формы финансовых ресурсов, как доход от деятельности, полученная прибыль выступают производными продуктами кругооборота капитала организации.

В рыночной системе капитал – это один из основных элементов товарного мира, выступающий объектом купли и продажи, предусматривающий плату по определенной цене. Для хозяйствующих субъектов платными ресурсами выступают как собственный, так и заемный капитал. Это особый товар и рынок капитала в виду значимости данного товара для рыночной экономики, наличия особых свойств данного товара и специфики проведения операций с ним выделяется в отдельный сегмент и образует финансовый рынок.

Капитал организации, вкладывается в разные виды активов, использование которых может приносить доход. При этом, с точки зрения уровня доходности, активы при принятии решений должны разграничиваться на материальные, нематериальные и финансовые (рис. 2), долгосрочные и краткосрочные. Чистая прибыль как конечный результат кругооборота капитала при определенных условиях может быть капитализирован. Т.е. продукт капитала направляется на прирост капитала, или иначе превращается в капитал.

До определения величины капитализации доход организации подвергается многоэтапному распределению по правилам, определяемыми внешними и внутренними нормами. Например, определение налогооблагаемой прибыли как части стоимости, созданной хозяйствующим субъектом, и суммы налога на прибыль, в котором государство реализует свое право на долю стоимости, осуществляется по внешним правилам, разрабатываемым и утверждаемым органами государственной власти. А определение доли чистой прибыли, направленной на капитализацию, осуществляется по нормам, разрабатываемой самим хозяйствующим субъектом. Хотя следует отметить, что при выработке внутренних норм, хозяйствующий субъект вынужден учитывать всю совокупность внешних ограничений объективного и субъективного характера.

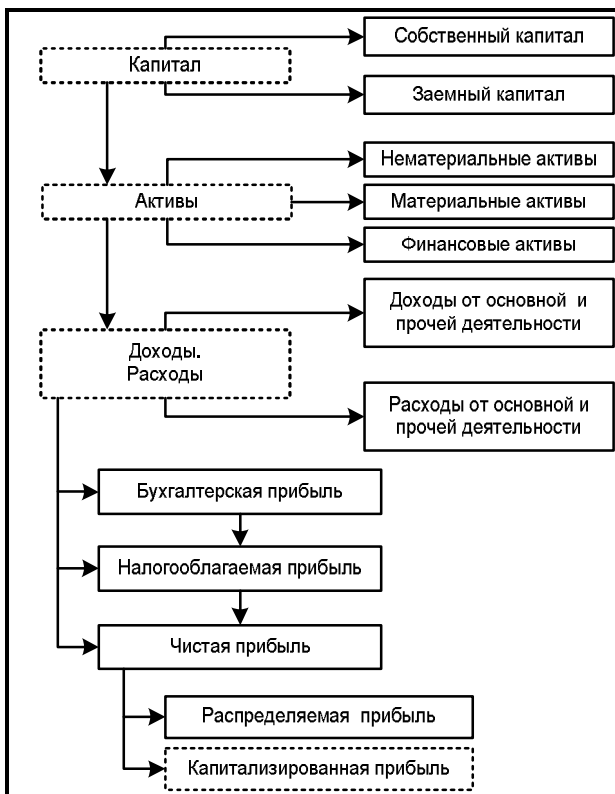


Рис. 2. Объекты финансового менеджмента

Чтобы получать ожидаемые доходы от вложений капитала и успешно реализовывать стратегические и тактические цели деятельности субъект управления должен оказывать воздействие на капитал в любой форме его функционирования, на всех стадиях его кругооборота. Оборот капитала завершается получением дохода. Далее управляющее воздействие должно быть направлено на распределение дохода, на выполнение текущих обязательств перед контрагентами, государством, кредиторами и собственниками. Процесс распределения дохода завершается определением величины чистого дохода, направляемого на прирост капитала. Здесь управляющее воздействие должно быть направлено на оптимизацию уровня капитализации чистого дохода.

Таким образом, объектом управления в системе финансового менеджмента выступают капитал организации и продукт его кругооборота – доход хозяйствующего субъекта. В зависимости от стадий кругооборота и сферы функционирования капитал принимает различные формы, также как доход на различных этапах его формирования и распределения. Но объекты управления остаются те же – капитал и доход организации.

Предлагаемый к рассмотрению объектно-функциональный подход к определению финансового менеджмента как системы управления капиталом и доходом хозяйствующего субъекта оправдан. Так как для отражения сущностной характеристики категорий, связанных с управлением выдвигается на первый план объекта управления нацеливает на специфику приемов и методов воздействия, обусловленных содержанием объекта, а функциональное назначение системы мер воздействия фиксирует их целевую направленность. Существующие различия в формулировке содержания и в определении финансового менеджмента объясняются тем, что в каждом случае приоритет отдается тем или иным

формам капитала и доходов. Поэтому финансовый менеджмент рассматривается и как система управления инвестициями, и как система управления активами, дивидендами т.д. Тогда как, например, сущность капитала заключается в его инвестиционных свойствах, активы – это капитал, принявший товарную, производительную, денежную или другую формы. Дивиденды – это часть дохода, выделенная в процессе его распределения и влияющая на норму капитализации.

Анализ современного состояния изученности содержания финансового менеджмента показывает доминирование объектного подхода. Однако в каждом случае в качестве объектов управления рассматриваются разные формы капитала, на различных стадиях его движения, доход на различных этапах его формирования и распределения. При этом скрытым остается функциональное назначение финансового менеджмента как одной из подсистем обеспечения кругооборота капитала и непрерывного воспроизводственного процесса в условиях изменений среды функционирования.

Финансовый менеджмент – это система управления движением капитала, формированием, распределением и использованием дохода, подчиненная реализации цели деятельности хозяйствующего субъекта. Финансовый менеджмент обусловлен необходимостью постоянной адаптации деятельности хозяйствующего субъекта к изменяющейся внешней среде. Как управляющая система, финансовый менеджмент включает принципы, цель, методы, приемы, и логику воздействия на капитал и доходы в условиях изменения среды деятельности хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент, как система мер воздействия на капитал и доход хозяйствующего субъекта, опирается на информационную базу. Информационная база финансового менеджмента включает совокупность различных видов информации, которые необходимы для разработки и принятия управленческих решений.

Информация представляет собой сведения, которые уменьшают неопределенность и снижают риск в той области, к которой они относятся. Эффективные решения можно принимать только на основе формирования и постоянного оперативного обновления информации. Устаревшая или недостоверная информация не гарантирует эффективность управленческих решений даже при самых совершенных методах их разработки.

Следует заметить, что в условиях установления рыночных принципов хозяйствования во всех сферах общественной жизни, любая информация приобретает экономический характер, так как отражает поведение индивидов в экономической среде. Поэтому в финансовом менеджменте необходима не только непосредственно финансово-экономическая информация.

По источникам происхождения информации, используемой в финансовом менеджменте, можно выделить информацию из бухгалтерской отчетности, из управленческой отчетности, основанной на данных внутреннего управленческого учета, статистической отчетности, справочную информацию, информацию из нормативных документов, и информацию из случайных, несистемных источников (рис. 3).

Чтобы показать взаимосвязь объектов финансового менеджмента и элементов бухгалтерской отчетности, остановимся только на бухгалтерской отчетности, учитывая, что вопрос формирования информационной базы финансового менеджмента из всех перечислен-

ных выше источников заслуживает отдельного внимания. Бухгалтерская отчетность – это внешняя отчетность, составленная по определенным правилам, стандартизированная и универсальная, следовательно, удовлетворяющая потребностям широкого круга заинтересованных пользователей.

В условиях рыночного хозяйствования бухгалтерская отчетность выступает средством взаимодействия организации и рынка. На основе информации, сформированной в бухгалтерской отчетности, строятся взаимоотношения между всеми участниками рынка. Поведение субъектов экономической деятельности в экономической среде определяется ориентирами, которые ими составляются на основе информации, отраженной в бухгалтерской отчетности. Системно предоставляя полную и достоверную информацию о деятельности организации, бухгалтерская отчетность определяет информационную эффективность рынка.



Рис. 3. Группировка информации по источникам происхождения

Для финансового менеджмента особая значимость бухгалтерской отчетности определяется возможностью получить в нем информацию о состоянии объектов финансового менеджмента. Так, например, в балансе организации основными элементами являются активы, собственный капитал и обязательства организации. В отчете о прибылях и убытках элементами отчетности выступают доходы, расходы, бухгалтерская и чистая прибыль (рис. 4). Информация о состоянии капитала организации находится в балансе. Общая величина и состав пассивов организации показывают величину финансирования деятельности из всех источников, включая различные элементы собственного и заемного капитала.

Собственный капитал в бухгалтерском балансе отражен в разделе «Капитал и резервы». Все элементы данного раздела объединены по признаку их принадлежности собственнику. Их разграничение показывает состав собственного капитала по элементам. Элементы

собственного капитала различаются по порядку формирования, по их функциональному назначению. Структурированная информация о собственном капитале важна в финансовом менеджменте для выработки политики управления им, при возникновении задач оптимизации финансовой структуры капитала организации, или для выработки политики финансирования деятельности.

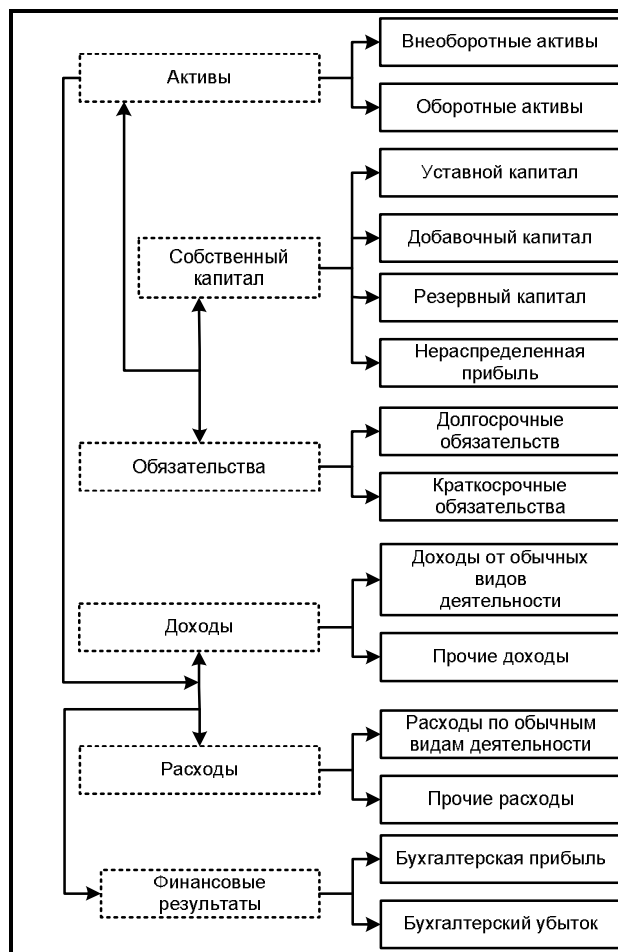


Рис. 4. Состав элементов бухгалтерской отчетности

Заемный капитал организации в бухгалтерском балансе отражен в виде обязательств, в разделах «Долгосрочные кредиты и займы» и «Краткосрочные кредиты и займы». Информация о заемном капитале по срокам их погашения позволяет финансовому менеджеру составить прогноз платежей по времени и распределить финансовые ресурсы без ущерба платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Статьи приведенных разделов, отражая обязательства организации по категориям кредиторов (банки, поставщики, персонал и т.д.) позволяют при выработке решений учитывать специфику, законодательные нормы регулирования финансовых взаимоотношений организации с разными категориями кредиторов, дифференцированные меры ответственности перед разными категориями кредиторов и финансово-экономические последствия в случае не выполнения обязательств.

Сформированный капитал вкладывается в различные виды активов. Информация о направлениях вложений, о состоянии активов организации отражается в активе баланса. Здесь можно увидеть видовой состав активов, структуру активов по степени ликвидности, по срокам их функционирования.

Информацию о том, что произошло у хозяйствующего субъекта в результате вложения капитала в активы и их использования за прошедший отчетный период, сколько получено доходов от деятельности, сколько осуществлено расходов по деятельности и каков финансовый результат от деятельности, увидим в отчете о прибылях и убытках.

Баланс на начало текущего отчетного периода является следствием баланса на начало предыдущего отчетного периода и отчета о прибылях и убытках за предыдущий отчетный период. Такая логическая увязка формируемой в бухгалтерской отчетности информации о деятельности хозяйствующего субъекта обеспечивается тем, что баланс строится на основе данных по остаткам счетов бухгалтерского учета на начало и конец отчетных периодов, а отчет о прибылях и убытках на основе данных по оборотам счетов бухгалтерского учета.

В информации, отраженной в существующих формах отчетности, достаточно строго выдержана логика деятельности хозяйствующего субъекта. Так, баланс характеризует финансовое состояние организации на определенную отчетную дату, отражая общую величину стоимости и состав имущества организации, общую величину и состав источников их финансирования. Отчетная дата в балансе для отражения воспроизводственного процесса имеет двойное значение. Она показывает условное завершение у хозяйствующего субъекта процессов одного отчетного периода и начало процессов следующего отчетного периода. Условность завершения процессов состоит в том, что расходы прошедшего отчетного периода способствуют получению доходов в данном отчетном периоде, а расходы текущего отчетного периода могут принести доходы в последующих отчетных периодах. Т.е. обороты вложенного капитала на каждую отчетную дату не завершаются. Возвращается и принимает первоначальный денежный вид, а следовательно превращается в доход только часть вложенного капитала. А какая-то часть вложенного капитала, например, в виде запасов готовой продукции оседает и возвратится только в будущих отчетных периодах. Условность в определенной мере преодолевается выбором методов учета доходов и расходов между методом начисления и кассовым методом, но не окончательно, что сохраняет вероятность отрыва материальных потоков от денежных. Поэтому в системе финансового менеджмента для оценки эффективности функционирования капитала недостаточны ни бухгалтерская прибыль, ни чистая прибыль, отражаемые в отчете о прибылях и убытках. Информацию, достаточную для оценки эффективности функционирования капитала, дает показатель чистого сальдо денежного потока, отражаемый в отчете о движении денежных средств. Соответственно при разработке финансовых решений чаще оперируют денежными потоками, что обеспечивает более объективную оценку фактов и событий хозяйственной жизни, как уже состоявшихся, так и ожидаемых.

Из тех форм отчетности, которые составляют организациями, наиболее агрегированную информацию о капитале и доходах содержат баланс и отчет о прибылях и убытках. В остальных формах отчетности, в частности в отчете об изменениях капитала, в отчете о движении денежных средств, в приложении к балансу, содержится информация, увязанная с вышеуказанными формами, детализирующая отдельные статьи баланса или отдельные показатели отчета о прибылях и убытках. Информация, отраженная в них, важна для проведения анализа финансовых операций, для прогнозирования и планирования, а также для контроля над финансовыми процессами. Таким образом, в финансовом менеджменте используются данные всех форм отчетности.

Нужно отметить, что при всех преимуществах, которыми наделена информация, отраженная в бухгалтерской отчетности, она не может дать абсолютно объективной картины финансового состояния и достигнутых финансовых результатов организации по многим причинам, и иногда становится информационным источником инвестиционных ошибок, принятия неверных решений, приводящих к финансовой неустойчивости. Одна из основных причин, снижающих качество информации, формируемой в бухгалтерской отчетности, – это ее статичность. Хозяйственная жизнь и финансовое состояние организации может поменяться в течении отчетного периода многократно. А финансовый менеджер видит состояние только на определенную отчетную дату, что необходимо учитывать при разработке и принятии решения. Вместе с тем также приходится констатировать, что не существует альтернативы в плане формирования системной, полной, универсальной и достоверной информации о деятельности организации, кроме как в бухгалтерской отчетности.

## Литература

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов [Текст] : пер. с англ. / Ричард Брейли, Стюарт Майерс. – М. : Олимп-бизнес, 1997. – 1120 с.
2. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент [Текст] / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 768 с.
3. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. – М. : Велби, Проспект, 2006. – 1016 с.
4. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / М.Н. Крейнина. – М. : Дело и сервис, 1998. – 304 с.
5. Ли Ч.Ф., Финнерти Дж. И. Финансы корпораций: теория, методы и практика [Текст] : пер. с англ. / Ченг Ф. Ли, Джоузеф И. Финнерти. – М. : ИНФРА-М, 2000. – 686 с.
6. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента [Текст] : пер. с англ. / Роберт Н. Холт. – М. : Дело, 1993. – 128 с.

## Ключевые слова

Финансовый рынок; финансовый менеджмент; управление; объекты финансового менеджмента; элементы бухгалтерской отчетности; финансовые ресурсы; капитал организации; кругооборот капитала; доход организации; инвестиции.

*Кушубакова Бюбюкан Кушубаковна*

## РЕЦЕНЗИЯ

Статья отражает результаты исследований автора по проблемам развития финансового менеджмента организаций. Актуальность исследований и полученных результатов, отраженных в статье, обусловлено тем, что в условиях становления финансового менеджмента как отрасли экономической науки и вида управленческой деятельности в Российской Федерации существуют дискуссионные трактовки его содержания, объектов, приемов и методов. Работ, где отражаются вопросы финансового менеджмента, адаптированные к реальным условиям деятельности российских организаций, единицы, а переводы зарубежной литературы не могут в полной мере обеспечить положениями, которыми можно руководствоваться в финансовой практике.

Представляет интерес анализ предпосылок возникновения финансового менеджмента и подходов к определению его содержания, отраженных в отечественной и переводной зарубежной литературе. Целесообразным и логически обоснованным, с нашей точки зрения, является собственная трактовка автором объектов финансового менеджмента и содержания финансового менеджмента на основе объектно-функционального подхода. Также в статье удалось показать взаимосвязь объектов финансового менеджмента с элементами бухгалтерской отчетности. Этот момент является основным направлением в исследовании, и автор планирует подробно осветить их в следующих публикациях.

Научная направленность от потребности и острая практическая значимость рассмотренных в статье вопросов вкупе с высоко профессиональным подходом позволяют рекомендовать статью для публикации.

*Хабиров Г.А., д.э.н., зав. кафедрой «Бухгалтерский учет и аудит» Башкирского государственного аграрного университета*

## 9.4. IDEA OF THE FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS DATAWARE

B.K. Kushubakova, Candidate of Science (Economic),  
Senior Lecturer

*Department of Accounting and Audit  
at the Bashkir State Agrarian University*

In the article the idea of financial management and its dataware is analysed through correlation between the elements of financial management and accounting. The author studies financial management as capital movement management and profit making, allocating and spending management system. Here profit is defined as a product of an organization's capital circulation, which ends its turnover being distributed in the form of net surplus on capital increase (on the condition of profitability of the organization).

The author also gives a list of arguments in favour of proposition that the financial management is aimed at capital and profit of an organization, which are basic comparing with other financial resources. And other forms of financial resources are derivative from these two main elements. That's why theories that study investments, actives, etc. as an object of management are considered here to be caused by displacement of the key point forward to capital and revenue forms or derivative financial resources.

The article draws attention to reflection of accounting as an informational supply for the financial management, inventing new indexes and advantages and disadvantages of application this information in the financial management system.

### Literature

1. M.N. Kreynina. Financial Management. M.: Publishing House «Delo I Servis», 1998. – 304 p.
2. V.V. Kovalev. Financial Management: theory and practice. – M.: Publishing House «Prospect», 2006. – 1016 p.
3. V.V. Kovalev. Introduction into the Financial Management. M.: «Finansyi i statistica», 2000. – 768 p.
4. A. Richard Brealey, C. Stewart Mayers. Principles of corporate finance. M.: Closed Joint Stock Company «Olymp-Business», 1997. – 1120 p.
5. F. Cheng. Lee. Joseph E. Finnerty. Corporate finance: theory, method and applications. M.: INFRA-M 2000. – 686 p.
6. N. Robert. Holt, Ph.D. Understanding corporate finance. M.: «Delo», 1993 – 128 p.

### Keywords

Financial market; financial management; management; financial management objects; accounting elements; financial resources; capital of the organization; capital turnover; income (profit, revenue); investments.