

**Сочетание методов финансовой теории и управления.  
Combination of methods of financial theory and management.**

УДК- 336.115 /ББК- 65.26–01

Морозов В. А.

Доктор экономических наук, профессор,  
профессор кафедры философии и методологии экономики  
экономического факультета Московского государственного  
университета им. М. В. Ломоносова  
e- mail: [mva55.00@mail.ru](mailto:mva55.00@mail.ru)

Morozov V.A.

Doctor of Economics, Professor,  
Professor, Department of Philosophy and Methodology of Economics  
Faculty of Economics, Moscow State  
University named after M.V. Lomonosov  
e-mail: [mva55.00@mail.ru](mailto:mva55.00@mail.ru)

SPIN- код: 6037-1609, Author ID: 691223.

Scopus Author ID: 0000-0001-8089-1015

Researcher ID (WoS): ABH-1233-2020.

ORCID ID: 0000-0001-8089-1015

**Аннотация:** В статье представлен методологический взгляд на управление современными финансами. Раскрыты три аспекта формирования, развития и совершенствования финансов в лице теории систем, кибернетики и теории информации. Исследовано сочетание современных и традиционных методов управления и их возможности. В диалектической обзоре раскрыто сочетание методов финансовой теории и финансового управления. Изучены в «трех измерениях» основные факторы, влияющие на исследование финансовых методов. Предложены методологические ориентиры изучения и развития современного финансового управления.

**Abstract:** The article presents a methodological view on the management of modern finance. Three aspects of the formation, development and improvement of finance in the face of systems theory, cybernetics and information theory are revealed. The combination of modern and traditional management methods and their capabilities are investigated. The dialectical review reveals a combination of methods of financial theory and financial management. The main factors influencing the study of financial methods have been studied in "three dimensions". Methodological guidelines for the study and development of modern financial management are proposed.

**Ключевые слова:** метод, теория, кибернетика, сочетание, финансы, управление, факторы.

**Key words:** method, theory, cybernetics, combination, finance, management, factors.

Финансовый метод представляет конкретизацию финансовой теории, являясь необходимым посредником и мостом в теории для руководства практикой

финансового управления и реализации целей. Теория систем, кибернетика и теория информации заложили теоретическую основу для научных современных методов финансового управления. Факторы, влияющие на исследование финансовых методов, в основном включают изменения в среде и целях финансового управления для расширения её сферы. Исследование финансовых методов имеет большое значение для развития финансовой теории и практики. Финансовые методы различны, которые используют финансовые менеджеры. Реализация финансовых целей и выполнение финансового содержания требуют наиболее полного набора научных методов финансового управления. Поэтому финансовый метод является опорой системы финансовой теории, без чего она не сможет эффективно направлять финансовую практику. Современные финансовые методы основаны на западных методах прогнозирования, принятия решений и контроля, но их применение не всегда дает хорошие результаты. Большинство из них отклоняются от объективной реальности и имеют многие ограничения. Поэтому необходимо провести взвешенный и объективный анализ западных количественных методов управления и традиционных методов системного управления.[1]

Наиболее примечательной особенностью современных западных финансовых методов является внедрение большого количества моделей измерения, что повышает научность, однако высокоэффективные количественные методы на бумаге сложны в практическом применении, а иногда даже вводят финансы в заблуждение. Поэтому мы должны обратить внимание на повышение его достоверности. Во-первых, сосредоточиться на основных вопросах, таких как управленческие идеи, предоставляемые методом и факторы (переменные), участвующие в модели. Во-вторых, внедрить количественные методы. Для этого следует провести: качественный анализ; объективный и реалистичный опрос/анализ; найти подходящую модель измерения для доказательства.

С другой стороны, нельзя игнорировать традиционные методы управления финансовой системой. Например, традиционный метод управления финансовой системой Востока, в частности Китая был сформирован в рамках плановой экономической системы. Китай, ранее осуществлял всесторонний контроль за поставками, использованием и распределением корпоративных средств путем разработки различных финансовых политик и систем. [2] Это внесло должный вклад в финансовую деятельность и сегодня пока имеет универсально-прикладное значение. В новых финансовых условиях, что актуально для большинства стран в свой период перестроек, методы следует тщательно переосмыслить для их лучшего сочетания и усовершенствования. После реформ открытости в Китае было внедрено большое количество западных методов количественного управления финансами, поскольку: (1) традиционные методы управления финансовой системой больше не могут адаптироваться к финансовой среде в условиях социалистической рыночной экономики; (2) традиционные методы управления финансами в основном игнорируются, оставаясь «всеобъемлющими». Первый из образовавшихся негативов заключается в том,

что в современной рыночной системе предприятий, создание внутренних контролеров и информационной асимметрии, где операторы используют свои собственные полномочия по управлению финансами для передачи имущества в частные руки приводит к потере государственных активов. Во-вторых, западные методы управления финансовыми объемами обладают большей гибкостью и избирательностью. Они не столь строгие и стандартизированные, как традиционные методы бухгалтерского учета. В результате определенные группы интересов искусственно склоняются к удовлетворению своих предпочтений и принятию решений с потерей объективности. Поэтому западные методы управления финансовыми объемами должны быть тесно интегрированы с восточными методами управления финансовой системой, чтобы обеспечить научную обоснованность их и полезность.[3]

Говоря о теоретических основах исследования финансового метода, необходимо отметить *три аспекта*. *Первый* – это теория систем. Теория систем считает, что любой объект управления представляет собой конкретную систему и каждый базовый элемент современного менеджмента не изолирован. Теория систем требует, чтобы менеджеры понимали, что объект за управление которым они отвечают — это целая динамическая система, а не изолированный раздел. Они должны отделять части от целого и заставлять части подчиняться целому. С начала сбора средств до их возвращения финансовое управление прошло несколько этапов сбора средств, их инвестирования средств, возвращения и распределения средств. Эти этапы взаимосвязаны и взаимодействуют друг с другом, образуя единое целое и обладают системными характеристиками. Поэтому мы должны исходить из сочетания внутренних и внешних связей системы финансового управления, а также исходить из координации и объединения различных компонентов. Это конкретное проявление теории систем в финансовой деятельности. *Второй аспект* — это кибернетика, где общим для всех систем управления, является процесс преобразования информации, плюс принцип обратной связи. Применение кибернетики в финансовом управлении в основном проявляется в трех направлениях. Первым из них, является создание системы финансового контроля. Вторым — создание системы финансовой информации. Для обеспечения устойчивого хода деятельности следует создать соответствующие системы контроля за капиталом, затратами и контроля за прибылью. В то же время необходимо создать систему контроля за счетами, сертификатами и таблицами, а также систему контроля за должностной ответственностью финансового персонала. Третье направление — это выбор наилучшего метода контроля (защитного, прямого и контроля с обратной связью). Соответствующие формы выбираются в соответствии с различным содержанием контроля, таким как контроль: квот, системный и бюджетный контроль; ответственности и внутреннего сдерживания; выписки по счету, программ и т. д. [4] *Третий аспект* - теория информации, где считается, что процесс управления — это процесс приема, преобразования и передачи информации. Современное предприятие — это сложная система, через которую проходят два потока: один - материальный поток, состоящий из средств производства, труда и капитала;

другой — это использование информации, генерируемой логистикой в управленческой деятельности. Они в сочетании дополняют друг друга и являются взаимными условиями жизнедеятельности предприятия. Указанные *три аспекта* находятся на разных уровнях. Теория систем ближе к методологии и философии экономики. Кибернетика и теория информации относятся к фундаментальным техническим наукам. Они предлагают свои методы исследования и решения проблем с разных точек зрения. Поэтому предлагается рассмотреть теорию систем в основе указанных трех аспектов. В качестве прикладного научного и количественного метода эти «три аспекта» заложили теоретическую основу для научных современных методов финансового управления. Остановимся на рассмотрении основных факторов, влияющие на исследование финансовых методов. [5]

В настоящее время существует множество факторов, влияющих на исследование финансовых методов, которые в основном отражаются в трех измерениях. Прежде всего — это *изменения в финансовой среде*, порождающие новые методы финансового управления. Финансовое управление предприятием может осуществляться эффективно только в том случае, если оно адаптируется к требованиям и изменениям финансовой среды. В противном случае это неизбежно приведет к отклонению прогнозов и результатов принятия решений от объективной реальности и возможно к катастрофическим последствиям для функционирования компании. Таким образом, изменения окружающей среды являются фундаментальной мотивацией, влияющей на формирование и развитие финансовых методов. [6] Второе — это *изменения в финансовых целях*. Финансовый метод - это технология и средства, используемые финансовыми менеджерами для достижения целей финансового управления. Поэтому изменения в целях финансового управления неизбежно приведут к инновациям и развитию финансовых методов. В процессе развития финансового управления доминирование цели с максимизации прибыли на максимизацию корпоративной стоимости привело к появлению различных финансовых методов (анализ затрат-объема-прибыли, методов приведенной стоимости и др.). [7] Третье — это *расширение сферы финансового управления*. С изменениями в финансовой среде и финансовых целях содержание финансового управления увеличивается. Сложность и слияние финансовой информации сегодня становятся все более заметными, а требования к финансовым методам становятся все выше.

Рассмотрим тенденцию развития исследований финансовых методов. Мы знаем, что любой финансовый метод должен выполняться в определенных условиях. Влияние среды финансового управления на финансовые методы непосредственно отражается в его тенденции развития. Говоря диалектическим языком: пойдём от качественного к количественному. Качественный метод финансового управления — это метод управления, позволяющий финансовым менеджерам: анализировать и судить на основе личного субъективного опыта, логического мышления и интуитивных ощущений; раскрывать характер финансовой деятельности; выявлять успехи и недостатки финансового управления для достижения целей финансового управления. Цель качественных

методов, как правило, состоит в том, чтобы: понять ситуацию и выявить проблему; определить приоритет; судить о правильном и неправильном; определить направление, изучить законы и т. д. Для конкретных ситуаций существуют специальные качественные методы, такие как метод обсуждения и метод экспертного мнения, метод опроса и метод массовой оценки. Количественный метод финансового управления заключается в том, что финансовые менеджеры используют определенные количественные методы (или математические модели) для расчета на основе финансово-экономической информации, чтобы выявить количественные взаимосвязи финансовой деятельности и результаты финансового управления. Цель количественных методов, как правило, состоит в нахождении количественных различий, анализе существующих проблем и нахождении решения. В конкретных приложениях существуют некоторые специализированные методы, включая методы: диаграммы и формулы; соотношения, сравнения и другие. Качественные и количественные методы имеют свои преимущества и недостатки, однако в течение последнего времени менеджеры-исследователи сосредоточились на доминировании качественных методов, хотя те и другие вместе составляют систему финансовых методов. Вместе с этим современное финансовое управление требует, чтобы финансовая деятельность имела четкую *количественную концепцию*, поскольку плюсы и минусы всех экологических и инженерных планов, технологических планов и операций, связанных с финансовым управлением, должны быть, выражены количественно. Тенденция развития количественных методов отражается в трех аспектах, поскольку Количественный метод: (1) является основным методом эмпирического исследования; (2) широко использует соответствующие знания в области статистики, экономических показателей; (3) рассчитывается только при определенных допущениях, а не на основе систематического анализа реальной ситуации. В лучшем случае результат может представлять собой лишь хорошее приближительное решение реальной системы. [8]

Продолжая диалектическую полемику перейдем от дедукции к демонстрации. Дедуктивный подход основан на определенной абстрактной гипотезе в качестве отправной точки, но после надлежащего процесса логического рассуждения находит определенные новые выводы. Основная процедура заключается в следующем: выдвижение предпосылок → вывод предложений и формулирование выводов → руководство практикой. Дедуктивный метод используется потому, что он обычно существует в индивидуальности, а каждая отдельная вещь должна обладать общими атрибутами для класса вещей. Следовательно, индивидуальное должно быть выведено из общего. Дедуктивный метод - от общего к индивидуальному.

Для финансового управления очень важно использование позитивного подхода. Он не зависит от каких-либо специальных теоретических концепций или оценочных суждений и представляет собой систему знаний, которая решает «то, что есть». Основная процедура заключается в следующем: создание проекта → исследование проекта, разработка образца модели → интерпретация и

оценка данных → проверка приложения. Его миссия состоит в том, чтобы обеспечить обобщенную систему, которую можно использовать для составления правильных прогнозов о влиянии изменений в окружающей среде. Рабочее состояние этой системы может быть исследовано с помощью таких показателей, как точность, охват и согласованность прогнозируемых результатов по сравнению с фактической ситуацией. Говоря лапидарно, позитивное право можно назвать «объективной» наукой, где значение термина «объективный» полностью эквивалентно определению в любой естественной науке. В свою очередь дедуктивный и эмпирический метод — это два метода построения финансовой теории. Хотя между ними существуют существенные различия, они тесно переплетены друг с другом. И то, и другое очень важно для исследования финансовой теории, поскольку у них разные фокусы взглядов и способы убеждения. Дедуктивный метод фокусируется на качественном анализе и использует слова для убеждения; позитивный метод фокусируется на количественном анализе и использует цифры для убеждения. Поэтому при выборе метода исследования финансовой теории правильным подходом должно быть детальное изучение конкретных вопросов для повышения эффективности процесса исследования финансовой теории. Соответствующий метод исследования должен быть выбран в соответствии с конкретными характеристиками объекта исследования финансовой теории. Исследование финансовой теории относится к прикладным исследованиям, где при полных информационных условиях целесообразно применять эмпирический метод.

С популяризацией интернета, будь то внутренние финансовые дела, управление бизнесом или большие массивы деловых операций, фирмы переходят от традиционного метода работы к сетевой работе на основе веб-платформы. Электронная коммерция стала бизнес-методом и методом управления. Электронная торговля может позволить предприятиям эффективно и экономично работать на диверсифицированном мировом рынке, что является новой точкой экономического роста. Как внести изменения и инновации в сетевую среду, чтобы соответствовать требованиям электронной коммерции? Это является серьезной проблемой, стоящей перед финансовой работой. [9]

Предложение сетевого финансирования в точности отражает проблемы, с которыми сталкиваются финансовые методы. Что такое сетевое финансирование? Формализовано оно состоит из сети и финансов, где сеть используется для реализации финансового управления. Если сетевые и другие методы управления рассматриваются как различные инструменты управления, то сетевое финансирование — это новый финансовый метод, сформированный путем объединения инструмента - «сеть» и метода управления - «финансы». В чём же заключается финансовая ценность исследования финансового метода? С точки зрения развития финансового управления, каждое нововведение и развитие финансовых методов обусловлено изменениями в среде финансового управления. По мере того, как корпоративное управление становится все более научным, систематическим и стандартизированным, традиционное финансовое управление, основанное на личном опыте и суждениях, уже не может адаптироваться к новой

среде финансового управления. Современное финансовое управление уделяет особое внимание прогнозированию и принятию решений в отношении стратегий финансового развития корпораций, придает большое значение применению теории систем в финансовом управлении и использует математические методы и электронные компьютеры для управления. Это конкретное воплощение рассмотренных выше «трех аспектов» в новых финансовых условиях. С точки зрения объектов финансового управления, финансовая деятельность и вытекающие из нее финансовые отношения внутри и за пределами предприятия образуют сложную систему, которая представляет собой крупный системный проект. Столкнувшись с такой сложной органической системой, необходимо использовать эти «три аспекта» для изучения системы финансового управления, определения финансовых целей и комплексной обработки различных элементов, влияющих на управление финансами. Здесь также учитывается контроль и координация посредством информационной обратной связи для достижения научно эффективного финансового управления.

С точки зрения процесса финансового управления, сущность финансового управления — это процесс получения, передачи, обработки и хранения финансовой информации. Как управлять финансовой информацией - важная тема в изучении современных финансовых методов. В финансовом управлении точность и своевременность финансовой информации, а также способность финансового персонала обрабатывать информацию, определяют эффективность и результативность финансового управления и являются важной гарантией достижения финансовых целей.

#### Литература:

1. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. – Киев: Эльга, 2018. – 511с.
2. Thaler, Richard H., and N. M. Shefrin (1981), “An Economic Theory of Self-Control,” *Journal of Political Economy*, 89 (April), 392–406.
3. Bertolotti, T., & Magnani, L. (2017). Contemporary finance as a critical cognitive niche. In P. Chen & E. Ippoliti (Eds.), *Methods and finance* (pp. 129–150). Springer.
4. Эшби Рос У. Введение в кибернетику. — М.: Изд.: Ленанд. 2021, - 432с.
5. Ванхорн, Джеймс, С, Вахович, мл., Джон, М. Основы финансового менеджмента.: — М.: ООО. "И. Д. Вильяме", 2019. – 627 с.
6. Merton, R. C., & Bodie, Z. (1995). A conceptual framework for analyzing the financial environment. In D. B. Crane, K. A. Froot, S. P. Mason, A. Perold, R. C. Merton, Z. Bodie, E. R. Sirri, & P. Tufano (Eds.), *The global financial system: A functional perspective* (pp. 3–31). Harvard Business School Press.
7. Mishra, Himanshu, Arul Mishra, and Dhananjay Nayakankuppam (2006), “Money: A Bias for the Whole”, *Journal of Consumer Research*, 32 (March), 541–49.
8. Eugene Fama and Merton H. Miller, *The Theory of Finance*, Hinsdale, Dryden Press, 1972.
9. Kahneman, Daniel, and Amos Tversky (1979), “Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk”, *Econometrica*, 47 (March), 263–92.

Literatura:

1. Blank I. A. *Osnovy finansovogo menedzhmenta*. – Kiev: El'ga, 2018. – 511s.
2. Thaler, Richard H., and H. M. Shefrin (1981), “An Economic Theory of Self-Control,” *Journal of Political Economy*, 89 (April), 392–406.
3. Bertolotti, T., & Magnani, L. (2017). Contemporary finance as a critical cognitive niche. In P. Chen & E. Ippoliti (Eds.), *Methods and finance* (pp. 129–150). Springer.
4. Eshbi Ros U. *Vvedenie v kibernetiku*. — M.: Izd.: Lenand. 2021, - 432s.
5. Vanhorn, Dzhejms, S, Vahovich, ml., Dzhon, M. *Osnovy finansovogo menedzhmenta.*: — M.: OOO. "I. D. Vil'yame", 2019. – 627 s.
6. Merton, R. C., & Bodie, Z. (1995). A conceptual framework for analyzing the financial environment. In D. B. Crane, K. A. Froot, S. P. Mason, A. Perold, R. C. Merton, Z. Bodie, E. R. Sirri, & P. Tufano (Eds.), *The global financial system: A functional perspective* (pp. 3–31). Harvard Business School Press.
7. Mishra, Himanshu, Arul Mishra, and Dhananjay Nayakankuppam (2006), “Money: A Bias for the Whole”, *Journal of Consumer Research*, 32 (March), 541–49.
8. Eugene Fama and Merton H. Miller, *The Theory of Finance*, Hinsdale, Dryden Press, 1972.
9. Kahneman, Daniel, and Amos Tversky (1979), “Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk”, *Econometrica*, 47 (March), 263–92.