Глухов В.В., Останин В.А., Приступ Н.П., Рожков Ю.В.

ОСНОВЫ ТЕОРИИ И МЕТОДОЛОГИИ ФИНАНСОВ

Учебное пособие

г. Владивосток

2013 г.

УДК 336
ББК 65.9 (2) 26

Глухов В.В., Останин В.А., Приступ Н.П., Рожков Ю.В.
Основы теории и методологии финансов: учебное пособие / В.В. Глухов, В.А. Останин, Н.П. Приступ, Рожков Ю.В. под общей редакцией д.э.н., проф. Останина В.А.: Издательство Дальневосточного федерального университета, 2013. – 100 с.
ISBN

В пособии последовательно изложены темы касающиеся изучения основ теории и методологии финансов и финансовой науки, их роли и места в современном обществе.

Данное учебное пособие не является альтернативой существующим учебникам и учебным пособиям, рассчитано на преподавателей, аспирантов, магистров, студентов и может быть использовано при подготовке к экзаменам, написании письменных работ различной направленности.

УДК 336
ББК 65.9 (2) 26

Содержание

Предисловие 4
1. Финансовая наука: исходные положения и направления развития 6
2. Эволюция науки о финансах 11
3. Историческая ретроспектива становления финансов в России 14
4. Государственные финансы в западных экономических теориях 26
5. Методологические аспекты анализа содержания сущности финансов 35
6. Финансовая политика 43
7. Финансовая система России 52
8. Финансовые рынки 65
9. Финансовые потоки 80
10. Состояние финансовой науки на современном этапе развития общества 84
11. Список использованных источников 97

ПРЕДИСЛОВИЕ

Экономическая наука – с самого начала своего возникновения и последующего развития всегда сталкивалась с большим разнообразием воззрений, концепций и теоретико-методологических подходов, предлагаемых различными учёными-экономистами, позиции которых формировались под воздействием научных школ, к которым они себя причисляли в явной или неявной формах.

Это связано с тем, что практически всегда соответствующие своему времени и эпохе научные концепции и теории, находились под влиянием господствующей идеологии государства, определяющей правила и регламентацию существующих социально-экономических отношений.

Проведение преобразований, связанных с трансформацией не только формы государственного устройства, но и направлением социально-экономического развития российского общества, привело к значительным изменениям теорий, господствующих в течение длительного времени в отечественной экономической науке.

При сохранении доминирующей роли государства в системе экономических отношений расширились требования к характеру исследований, увеличилось количество и качество эмпирического материала, появились новые прикладные направления, что привело к изменению многих, казалось бы, незыблемых концептуальных теоретических основ описывающих содержательную сущность многих научных терминов.

Предпринимаемый сегодня синтез классической и неоклассической теории предлагает смещение научного ракурса на изучение процессов эволюции, как финансов, так и финансовой системы. Поэтому в отечественной финансовой науке остро стоит вопрос о взаимосвязи различных теорий и концепций и их практической адаптации к рекомендациям учёных-теоретиков.

В большинстве публикаций, посвящённых изучению финансов, прослеживается стремление отойти от устоявшейся терминологии советской науки, взяв при этом на вооружение базовые традиционные термины, стараясь применить их сообразно складывающейся ситуации при описании новых экономических процессов.

Сегодня экономическая наука и её важнейшая составляющая – финансовая наука, переживают период критического переосмысления основных теоретических положений с позиций современных представлений о природе, сущности, содержании, функций финансов, границах их распространения и применения на практике.

Однако усиление интереса со стороны учёных-экономистов к изучению теоретических аспектов финансовой науки не сопровождается новыми направлениями исследований, дискуссия ведётся в основном вокруг содержания, сущности, структуры, функций финансов, определения границ финансовых отношений и рассмотрения их сквозь призму экономических категорий. К сожалению, обращение к прошлому финансовой науки рассматривается не как

фактор её развития, а лишь как критика основных направлений историко-экономической науки.

Необходимо отметить, что несмотря на длительную историю существования теории финансовой науки, предмет исследования в отличие от других экономических категорий пока однозначно не определен.

В современной экономической литературе отмечается разное понимание объекта и предмета финансов. Сегодня нет единой системы знаний о финансах, отсутствует системное понимание теории финансовой науки. Имеющиеся разночтения в теории финансов, скорее можно представить как научные фрагменты, не связанные общей идеей.

Существование различных концепций и научных школ, рассматривающих, трактующих и дающих определение «финансы» с принципиально разных позиций, приводят учёных-экономистов к неоднозначным выводам, способным ввести в заблуждение неискушенного исследователя, и ставят под сомнение возможности адаптации теоретических аспектов финансовой науки к запросам реального сектора экономики, при решении вопросов, направленных на улучшение социально-экономической жизни общества.

Вместе с тем, совершенствование экономических отношений, их встраивание в цивилизованное русло рыночных преобразований требует беспристрастного обоснования важнейших атрибутивных признаков финансов как родового понятия, выработки однозначно воспринимаемого концепта их видов (личных, частных, публичных финансов, финансов хозяйствующих субъектов и т.д.).

Новизна материала, изложенного в данном учебном пособии, заключается в синтезировании различных идей и концепций многочисленных научных школ и направлений, объединении положительного исторического опыта прошлого в сочетании с реалиями современной экономики.

Авторами учебного пособия предпринята попытка пересмотреть каноны финансовой науки и изложить теоретико-методологические основы финансовых отношений на основе применения новой научной методологии, формирования наиболее адекватных теоретических образов и моделей всех участников воспроизводственных процессов.

Вместе с тем, авторы не ставили своей целью полностью дублировать ранее изданную научную литературу по аналогичной тематике и не стремятся навязать свою точку зрения, понимая, что не все вопросы, рассмотренные в настоящем учебном пособии, имеют однозначную оценку и освещены в том объеме, который они заслуживают. Все замечания, объективная критика и непредвзятая оценка нашей работы будут приняты с благодарностью.

Введение, разделы 1, 5 написаны Глуховым В.В., Останиным В.А., разделы 2, 3, 4, 6, 7 написаны Глуховым В.В., разделы 8, 9 написаны Приступ Н.П., раздел 10 написан Глуховым В.В., Рожковым Ю.В.

1. Финансовая наука: исходные положения и направления развития

Социально-экономическое развитие каждой страны имеет свои отличительные закономерности и находит отражение в обосновании теоретических взглядов на степень влияния государства и публичных финансов на формирование финансовой политики в экономической жизни общества.

Возникновение и развитие товарно-денежных отношений, эволюция экономической науки, интеграционные процессы мировой глобализации оказали значительное влияние на формирование складывающегося веками представления о финансах, как научной категории.

В настоящее время экономисты, используя традиционные подходы к изучению теории финансовой науки, все чаще сталкиваются с рядом трудностей при использовании единообразной научной терминологии, которая приводится в учебной и учебно-методической литературе. Это связано с тем, что процессы, происходящие в политической, экономической и социальной жизни нашего государства, заслуживают гораздо большего внимания со стороны ученых-теоретиков, и возможного переосмысления некоторых основных теоретических положений финансовой науки.

В течение последних лет в научной литературе появились многочисленные публикации ученых-экономистов посвященные исследованию содержания, структуры, функций, сущности финансов и финансовой системы государства.

Кроме того, появилось большое количество научных публикаций, где понятие «финансы» используется в различных сочетаниях: корпоративные, банковские, промышленные, местные, деловые, домашние, личные, персональные, поведенческие и т.д.

Вследствие заимствования из иностранных информационных источников трактовка научного понятия «финансы», сегодня распространяется на широкий круг определений, используемых в экономической науке, не имеющих ничего общего с финансами и теми отношениями, которые к ним относятся.

Это связано с тем, что ещё не так давно отечественными учёными содержание и сущность финансов изучались несколько односторонне - подробно описывались финансы государства и централизованного сектора экономики, а финансам хозяйствующих субъектов, индивидов и домашних хозяйств, их организации, а тем более управлению ими, не уделялось должного внимания.

Некорректно утверждать, что в отечественной финансовой науке теория финансов не развивалась, а они сами, превратились в понятие, далёкое от реальной действительности. Научные достижения в этой сфере, несомненно, были.

Так, Иваницкий В.П. и Привалова С.Г. отмечают, что сущность любой категории, в том числе финансов, проявляется, во-первых, в признаках, характеризующих эту категорию; во-вторых, в функциях; в-третьих, в роли, благодаря выполнению которой выявляются конечные цели; в-четвёртых, в принципах, на основе которых функционирует эта категория; в-пятых, в механизме, при помощи которого она функционирует. Нечёткость

формулировок «сущность», «функция» и «роль» породила смешение понятий – функции и роли, функции и признаков[1].

Поэтому формулируя понятие «финансы», следует включать в него только те их признаки, благодаря которым они отличаются от других экономических категорий, и сохраняются у них при их любых изменениях.

Под финансами часто понимаются отношения, возникающие в публично-правовом и частноправовом секторах экономики при использовании денежных средств. Однако это не согласуется с той формулировкой, которая была изначально заложена в сам термин «финансы», и характеризовала их как экономические отношения по созданию и использованию фондов денежных средств, а не как сами деньги.

Учёных, занимающихся исследованием взаимодействия денег и финансов, можно условно объединить в три основные группы:

1. Признающих фондовый характер финансов, и отделяющих финансы от денег (большинство советских и российских экономистов).

2. Отвергающих фондовый характер финансов, утверждающих, что стираются границы между денежными и финансовыми отношениями, и деньги в современных условиях стали подменять финансы.

3. Отождествляющих финансы с деньгами, но допускающих существование целевых денег на осуществление конкретных, вполне определённых расходов.

К дискуссионным вопросам финансовой науки, определяющих специфику финансов, относятся:

– наличие распределительного характера финансовых отношений;

– создание финансами фондов денежных средств;

– включение или не включение в определение финансов, в качестве их признака, императивность;

– наличие и использование функций финансов в условиях рыночной экономики;

– отождествление финансов с деньгами и т.д.

Существует принципиальное отличие определения финансов отечественными и зарубежными экономистами. Это обусловлено не столько прагматическим, ориентированным на практику подходом зарубежных учёных-финансистов, сколько разным методологическим базисом, на который опирается теория финансов в отечественной и зарубежной науке.

Российская финансовая наука в целом сохранила подход к определению финансов на основе производственных отношений, а это отрывает некоторые трактовки понятия «финансы» от современных финансовых подходов (временна́я ценность денег, цена и структура капитала и др.) и практики [2].

---

[1] Иваницкий В.П., Привалова С.Г. К философии вопроса о зарождении финансов и их императивности // Известия ИГЭА. 2007. № 6. С. 17-25.

[2] Финансы : учебник / Под ред. М.В. Романовского, 0. В. Врублевской, Б.М. Сабанти. 2-е изд. М.: Издательство Юрайт, 2010. 462 с.

Правильный прогноз развития страны по рыночному пути, в направлении смешанного хозяйства или так называемого «государственного капитализма» невозможен без чёткого представления о соотношении частного, коллективного и общего воспроизводства в экономике, суть которого находит отражение в пропорции частных, коллективных (корпоративных) и государственных финансов. Эту пропорцию называют своеобразным параметром социально-экономической, политической и национальной безопасности любого государства[3].

Публикации последних лет демонстрируют тенденцию к новому осмыслению понятия «финансы», не связанному с их основным признаком – созданием фондов денежных средств. Так, указывается, что в условиях рыночной экономики фондовый характер финансов как их всеобщий отличительный признак теряет свою актуальность (особенно в отношении частных финансов), ибо рынок, как правило, отвергает фондирование средств (за исключением отдельных случаев создания резервных и страховых фондов)[4].

С другой стороны, финансы представляют как совокупность императивных денежных отношений, в процессе которых образуются и используются централизованные денежные фонды[5].

Причём императивность понимается по-разному: одни видят в этом активную роль государства по организации финансовых отношений, другие – причину, порождающую их использование. Позиция исследователей, рассматривающих финансы как совокупность императивных отношений, не имеет достаточно основательных причин, потому что лишает финансы свойств объективной экономической категории.

Определение функций финансов также является предметом оживлённых дискуссий, которые в основном свелись к поиску наиболее удобного для исследователей их количества и степени влияния на регулирование экономических процессов. Это значительно ограничивает рамки финансовой науки, в результате чего происходит отход от исследования качественной стороны финансов; теория финансовой науки подчас стала восприниматься лишь как элемент макроэкономики.

Беспристрастная оценка современных трактовок теории финансов показывает: наука до сих пор не определилась в понимании важнейших атрибутивных признаков финансов как родового понятия, следовательно, не выработала однозначно воспринимаемого концепта их видов (личных, частных, публичных финансов, финансов хозяйствующих субъектов и т.д.).

Любое понятие имеет свой объём, содержание, смысл и термин. Поэтому, если объёмы и содержание понятия «финансы» у разных авторов, научных школ

---

[3] Фетисова Т.В. Особенности парадигмы финансов в условиях глобализации экономики // Вестник Челябинского государственного университета. 2008. № 29. С. 15-24.

[4] Ермакова Е.А. Государственные финансы в финансовой системе России // Финансы и кредит. 2007. № 3. С. 32-40.

[5] Назаров Н.Н., Канкулова М.И. Понятия «финансовая система» и «бюджетная система» в теории финансов // Финансы и кредит. 2004. № 19. С. 6-10.

тождественны, то это не означает, что должны совпадать смысл и термин финансов.

Среди российских учёных-экономистов нет единства взглядов в определении самого понятия «финансы». Часть авторов отождествляет финансы с денежными распределительными отношениями; другие представляют финансы как экономическую категорию и особую форму экономических отношений; третьи понимают под финансами совокупность общественных отношений и т.д.

При этом допускается, что финансы становятся неотъемлемой частью денежных отношений, но не приравниваются к ним. Последние существенно шире финансовых отношений, так как это следует из функций денег и форм их существования. Это связано с тем, что деньги как финансовый инструмент являются основным мотивом принятия тех или иных экономических решений, как на уровне государства, хозяйствующего субъекта, так и на уровне домашнего хозяйства.

С этих же позиций постулируется сущность и рассматривается развитие финансов как самостоятельного элемента мировой экономики.

Здесь нет особого противоречия, и необходимо только договориться о терминах. Проблема возникает лишь тогда, когда в российской финансовой науке в содержание явления вкладывается один смысл, а в зарубежной – другой.

Нет противоречия и в случаях, когда авторы один и тот же термин соотносят к разным объектам. Здесь, скорее, речь идёт о различающихся объектах финансов. Так, в некоторых исследованиях продолжает проводиться мысль о том, что финансы являются системой денежных отношений, которые складываются в процессе формирования и расходования бюджетного фонда страны и внебюджетных фондов. В данном случае за рамками объекта остались отношения, которые объективно имеют место в процессе формирования бюджетов домашних хозяйств, бюджетов как коммерческих, так и некоммерческих предприятий.

Среди некоторых исследователей, которые занимались и занимаются изучением теории финансов, бытует мнение, что финансовая наука в процессе своей эволюции представляет собой единое, целостное направление. Можно согласиться с таким подходом к изучению теории финансов при условии, что её единство выражается в том, что новые научные направления и теории возникают из предшествующих концепций, и финансы, как объект изучения, исторически подвижен и постоянно развивается. Поэтому и научные понятия должны нести элемент историзма, быть гибкими и подвижными.

Поскольку существует разное понимание объекта и предмета финансов, можно говорить о том, что сегодня нет единой системы знаний о финансах, следовательно, отсутствует системное понимание теории финансовой науки. Имеющиеся разночтения в теории финансов, скорее можно представить как научные фрагменты, не связанные одной идеей.

В сущности финансов следует видеть денежные отношения экономических субъектов, их внутреннее противоречивое отношение не только между собой, когда осуществляется процесс распределения,

перераспределения, накопления и использования целевых фондов денежных средств, но и их отношения к самим денежным средствам, ибо последнее есть не что иное, как важнейший фактор их воспроизводства. При этом экономические субъекты не могут оставаться полностью экономически самостоятельными, индифферентными по отношению друг к другу.

В зависимости от того, с каких научных позиций рассматривается теория финансов, можно говорить, что сегодня финансы начинают приобретать видовые отличия в форме личных финансов (личность как целое), семейных финансов или финансы домашнего хозяйства (семья, домашнее хозяйство как целое), финансов организаций, предприятий (предприятие как целое), местных финансов (муниципия как целое), государственных финансов (государство как целое) и, наконец, международных финансов (целым здесь воспринимается мировое экономическое сообщество).

В то же время особое место в финансовой системе любого государства занимают личные финансы, как структурный элемент децентрализованного сектора экономики. Если для более объёмных целостностей, например, семья (домашнее хозяйство), хозяйствующий субъект в виде предприятия, или государство в целом, всё более менее ясно, то с личными финансами ситуация иная. Проблема заключается в том, что сущность индивида совпадает с ним самим собой, с его личностью как экономическим субъектом. При этом, сущность финансов именно здесь проявляется как нельзя отчётливо.

С позиций классической теории финансы возникают только в процессе материального воспроизводства, а личные финансы в явном виде не участвуют в материальном производстве и не могут возникать на стадии распределения, так как в домашнем хозяйстве не наблюдается привычного воспроизводственного процесса, во время которого появляется овеществлённый товар, или оказывается услуга.

В данном случае в качестве основного индикатора, определяющего объём и структуру производимых товаров и услуг, выступают потребности физических лиц. Следовательно, в современных условиях хозяйствования в основании финансовой системы любого уровня находятся не государственные или иные виды финансов, оказавшихся в этом окольном бытие, а именно личные финансы индивидов.

2. Эволюция науки о финансах

Исторически с понятием финансы в разных странах и в разные времена связывали различные виды денежных, кредитных, биржевых операций и платежей, а финансистами называли казначеев, кредиторов королей, чиновников бюджетной системы, менеджеров, управляющих денежными потоками компаний и т.д.

Финансы самым тесным способом связаны с деньгами, но это не идентичные понятия. Деньги это экономическая категория, регулирующая отношения по поводу обмена накопленных богатств, произведенных товаров и оказываемых услуг, а финансы возникли как результат роста производительности общественного труда, появления прибавочного продукта и возможности его распределения на нужды общественного обустройства без ущерба для производства[6].

Это проявляется и в историческом плане, и в современных условиях, поэтому теория финансов тесно связана с теорией денег и зависит от нее.

Финансы – одна из ключевых категорий современной экономики, появившаяся в Средние века, который термин появился задолго до возникновения государственных финансов, и с течением лет существенно изменившаяся в своей трактовке. Появление этого термина историки относят к XV–XVI вв.

Считается, что изначально он использовался в основном в двух значениях: 1) вероломство; 2) окончание расчета. В первом варианте термин «финансы» связывали с греческим словом fenax – лгун или немецким finding – лукавый; во втором – с использовавшимся в английском и французском языках словом finis – окончание или с латинским finantia – завершение, приказ о выплате[7].

Этимология слова «финансы» связана с латинским языком, в котором широко использовались слова *finatio, financia, financia pecuniaria,* означавшие в переводе конец, окончание, финиш.

Кроме тог, слово «финансы» могло происходить от древнесаксонского слова *«fine» = штраф, подать,* и применялось в денежных отношениях, возникающих между государством и населением, выражая окончательный расчет – завершение денежного платежа.

Плательщики, осуществлявшие оплату, за различные товары и услуги, в пользу государства, получали на руки документ - «fine», который мог быть натуральным, денежным или смешанным. Аналогичное можно сказать и о fein, finanz – «хитрый», «хитрость», «лукавство», которые соответствовали частным финансовым операциям.

Аналогичное понятие имелось в итальянском языке «finate», что означало конечный, частный денежный платеж, при получении государственной должности.

---

[6] Щедров В.И. К вопросу о сущности и функциях финансов // Финансы. 2012. №3. С. 60- 62.
[7] Ковалев В.В. Эволюция категории «финансы» // Вестник ВЭГУ. 2011. № 1 (51). С. 40–50.

Впоследствии от названия этого документа произошел термин «financia», который на латинском языке, означал денежный платеж и с XIII века употреблялся в качестве понятия, связанного с системой денежных отношений, созданием денежных ресурсов для выполнения государством своих функций.

Постепенно с дельнейшим развитием торговли и товарно-денежных отношений, финансовыми расчетами стали называть денежные расчеты, которые иногда обозначались термином «pecuniaria financia» - денежные операции[8].

Во французской литературе второй половины XVI в. *finance* означало денежную сумму вообще и государственный доход в особенности, а выражение *les finances* означало все государственное достояние и состояние правительственного хозяйства[9].

В английском языке термин «финансы» связывают со словом *fine*, означавшим денежную пеню, пошлину за привилегию и т. п., которое появилось в английском языке не ранее нормандского завоевания Англии, т. е. второй половины XI века.

В дальнейшем под финансами стали понимать совокупность принудительных платежей в пользу монарха, государства, публично-правового союза[10].

В экономической науке термин «финансы» особенно активно начал применяться по мере распространения камералистики (середина XVIII в.), один из разделов которой был посвящен систематизации способов пополнения государственной казны.

В течение последующих 200 лет это понятие рассматривалось исключительно в «привязке» к государству и публичным союзам, а его трактовка оставалась, по сути, неизменной: *под финансами понимали средства государства, полученные в виде денег, материалов, услуг.*

При рассмотрении сущности финансов как категории в настоящее время необходимо учитывать важнейшие современные тенденции, определяющие её эволюцию и одновременно закладывающие ряд принципиально новых положений, формирующих особенности развития в будущем[11].

Впоследствии появился термин «публичные финансы», означающие во всех западноевропейских, в том числе и русском языке – совокупность доходов и расходов.

Большинство отечественных ученых-экономистов рассматривают финансы как историческую и экономическую категорию, в которой отмечает наличие двух отличительных признаков их историчности: наличие определенных исторических предпосылок возникновения финансов и возможность выделения определенных хронологических этапов в развитии.

---

[8] Глухов В.В. Финансы : учеб. пособие. Владивосток: Изд-во Дальневост. ун-та, 2008. 184 с.

[9] Рахимов Т.Р. Финансовый менеджмент: учебное пособие. Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2012. 264 с.

[10] Ковалев В.В. Эволюция категории «финансы» // Вестник ВЭГУ. 2011. № 1 (51). С. 40–50.

[11] Левчаев П.А. К вопросу о современном рассмотрении категории финансов // Финансы и кредит. 2011. № 26 (458). С. 2-5.

Наука о финансах, как самостоятельное направление, экономической науки, появилась значительно позднее других социально-экономических и политических наук.

Принято считать, что теория финансов появилась почти одновременно с возникновением политической экономии в XV веке и длительное время развивалась в ее рамках.

По мнению Дробозиной Л.А., лишь с выделением государственной казны и полным отделением ее от собственности монарха (XVI-XVII вв.) возникают понятия «государственные финансы», «государственный бюджет», «государственный кредит».

Этого же мнения придерживаются Романовский М.В. и Белоглазова Г.Н., полагающие, что термин «финансы» стал применяться «при отделении государственной казны от собственности монарха» (в Европе в XVI-XVII вв.) и переходе в основном к денежной (стоимостной) форме взимания налогов».

Сабанти Б.М. отмечает, что авторство термина «финансы» «можно оставить за французским ученым Ж. Боденом, который в 1577 году издает работу «Шесть книг о республике». Из французского языка термин «финансы» перешел во все языки мира».

В свою очередь Берёзкин Ю. указывает, что финансы стали оформляться как организованная область практики достаточно поздно – в условиях распада феодальной и становления экономической (рыночной) общественно-исторической формации.

При этом рыночными условиями деятельности была порождена не одна форма организации финансов: наряду с государственными финансами (и даже с некоторым опережением) складывались частные финансы как особый их исторический тип и форма организации.

Исторически первой формой государственных финансов стало государственное финансовое хозяйство, когда в XVIII веке предыстория финансов закончилась и началось становление государственной формы организации финансов. Некоторые авторы не указывают времени возникновения финансов, но выделяют предпосылки их появления.

Балабанов А.И., Балабанов И.Т. подчеркивают: «Финансы как историческая категория являются продуктом цивилизации. Они возникают на высшей ступени цивилизации с появлением торговли и развиваются как ее производная часть».

Ковалев В.В. считает, что «собственно понятие «финансы» в современном его представлении можно отнести к этапу обособления государственной казны, возникновению государственного бюджета». Появление финансов объективно обусловлено возникновением государства, которому требовались ресурсы для удовлетворения общественных потребностей, посредством системы налогов и сборов в натуральной, а затем и в денежной форме.

При этом необходимо отметить, что появление финансов связано не с возникновением государства, как территориальной организации, а оформлением государства как «публично-правового союза». Подчеркнем, что исторически

финансы возникают как государственные, обслуживающие потребности государства.

Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. отмечают, что: «именно соединение двух клеточек (источников), обусловивших возникновение финансов, государства и налогов в их денежной форме порождает феномен государственных (публичных) финансов с присущими им атрибутами налогами, государственным бюджетом, государственным кредитом (долгом).

На необходимость наличия определенных предпосылок возникновения финансов указывает и Ковалева А.М., выделяя следующие условия формирования финансов:

1)ограничение монархической власти, отторжение главы государства от казны;

2)возникновение общегосударственного фонда денежных средств - бюджета, которым глава государства не мог пользоваться единолично;

3)появление системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением;

4)преимущественный характер налогов в денежной форме.

По мнению Поляка Г.Б.: «Возникновение финансов как исторической категории обусловлено такими факторами, как:

1)общественное разделение труда и деление общества на социальные группы;

2)развитие товарно-денежных отношений в связи с ростом производства и увеличением ВВП и НД;

3)появление самостоятельных, независимых хозяйствующих субъектов, осуществляющих предпринимательскую деятельность и создающих для производства необходимые денежные фонды;

4)создание централизованного государства».

Следовательно, можно выделить следующие предпосылки возникновения финансов:

- возникновение государства и налогов;
- уплата налогов в денежной форме;
- отделение государственной казны от собственности монарха;
-появление и законодательное закрепление структуры государственных доходов и расходов.

Переосмысление результатов реформирования привычных многим поколениям россиян основ общественно-политической жизни государства, возникновение новых институтов; возрастающее влияние денежных отношений на финансовое поведение хозяйствующих субъектов и населения, появление новых форм собственности, – все это послужило основой для интенсивного развития современной финансовой науки в России, которая превратилась в одну из главных составляющей экономической науки.

3. Историческая ретроспектива становления финансов в России

Система государственных финансов России начала формироваться при

образовании централизованного государства. По мере появления городов часть населения переселялась в них, активизировала накопление и развитие денежных и финансовых отношений.

Московский князь Иван III положил начало поместной системе землепользования, определившей развитие финансовых отношений в стране в течение последующих столетий.

При Иване III был принят важный исторический документ «Судебник», первый общемосковский акт, закрепивший основные структуры государственного управления и финансов. В нем нашли отражение хозяйственно-финансовые отношения населения, касающиеся займов, владения землями, холопства, наймитов, применения наемного труда.

В России, в начале XVII века, начала складываться система финансового управления. Были созданы приказы, имевшие финансовые функции, - Приказ большой казны, Стрелецкий, Ямской. Доходы с собственных земель царя поступали в Приказ большого дворца. При дворе патриарха был свой финансовый приказ. Налогово-финансовая сфера была одной из первых, подвергшейся упорядочению при царе Алексее Михайловиче.

В 1655 г. был создан Счетный приказ как орган государственного контроля, регулировавший расходы и доходы государства; он же производил сбор недоимок и ведомственных остатков.

В XVII веке появляется самый ранний прообраз государственного бюджета России «Роспись доходов и расходов» (1680 г.) – финансовый отчет по 35 приказам. В 1699 г. бюджетные и контрольные функции были возложены на Ближнюю канцелярию (существовала до 1719 г.).

Первым русским автором работы в области финансов был И. Пересветов, который в эпоху правления Ивана IV выступал за увеличение доходов казны с целью усиления государства, за централизацию ресурсов и сокращение расходов на систему местничества.

Сторонник «просвещенной монархии» М. В. Ломоносов считал залогом прогресса производительных сил страны одновременное развитие промышленности, сельского хозяйства и торговли.

Занимаясь проблемой оздоровления российских финансов, Ломоносов, в отличие от многих своих современников видел богатство страны не только в сфере обращения, но и в развитии производства.

Сходные с М. В. Ломоносовым идеи высказывал другой крупный ученый того времени П. И. Рынков, по мнению которого источниками богатства государства выступают промышленность, сельское хозяйство, развитые кредитные отношения, активный торговый баланс при запрете вывоза сырья, полуфабрикатов и увеличении экспорта готовой продукции.

Ю. Крижанич рассматривал совершенствование финансовой системы России и обращал особое внимание на различные способы обогащения государства. Одна из основных его работ о финансах «Разговоры об владетельству».

Г. Котошихин использовал большой фактический материал для обобщения экономического положения в России середины XVII века.

И. Посошков в своей работе «Книга о скудости и богатстве» предлагал расходы по содержанию судебных органов исключить из расходов казны, установить твердый тариф за ведение дел и запретить всякие другие поборы. Сбор средств в казну не должен разорять царства, никто не должен быть обижен.

Во второй половине XVIII века появились работы в области теории финансов. В 1766 году было издано сочинение А. Поленова «О крепостном состоянии крестьян в России», в котором применяется термин «налог» и доказывается необходимость имущественного страхования.

Впервые в российской литературе термин «финансы» был использован в предисловии к изданной в 1767 году Московским университетом книге «Переводы из энциклопедии», где «финансы» трактуются как «дела, принадлежащие государственным доходам».

В научный оборот термин «финансы» ввел профессор права Московского университета С. Десницкий. В работе «О узаконении финанском» дается первое в России определение финансов и указывается, что они делятся на издержки государства и на доходы.

В отличие от А. Смита он считал, что в России государство обязано вмешиваться в экономическую жизнь, контролировать цены и финансировать образование, науку и культуру.

Работа И. А. Третьякова «Рассуждение о причинах изобилия и медленного обогащения государства как у древних, так и у нынешних народов», продолжая линию английских мыслителей, рассматривала труд как основу богатства общества, «а его разделение — условие производительности и снижения затрат на единицу продукции».

Разделение труда обеспечит рост богатства государства, которое даст толчок для развития ремесел и хозяйства в целом. Приумножению богатства способствует также торговля, которая в свою очередь зависит от развитости банковской системы.

С образованием в 1802 году министерства финансов термин «финансы» входят как в научный, так и в деловой оборот, и до 1835 г. рассматривались как составная часть политэкономии, но как самостоятельная наука не выделялись.

А. Радищев в работе «Записка о податях Петербургской губернии» впервые исследовал сущность налогов, описал их природу и виды, отделил прямые от косвенных. Он выступал против всех форм личных налогов и повинностей, считая, что налоговое обложение должно осуществляться по подоходно-имущественному принципу.

Секретарем Государственного совета М. Сперанским был составлен «План финансов», который был положен в основу царского манифеста 1810 года. Главную причину расстройства финансов он видел в несоразмерности расходов государства с налогами. Он считал главным условием оздоровления финансов улучшение денежной системы путем введения кредитных денег взамен ассигнаций, которые не имели внутреннего достоинства монеты, а после отмены обмена их на золото воплощали лишь право оплачивать ими долги правительства.

В 1811 г. император Александр I утвердил «Учреждение Министерства

финансов», которое определяло власть и обязанности министра по управлению финансовой системой государства, государственными доходами и расходами, отраслями государственного хозяйства. Включенный в «Учреждение…» наказ министру декларировал в частности, что «все классы народа должны соразмерно состоянию их и выгодам участвовать в удовлетворении государственных потребностей».

Значительную роль в становлении финансов как науки в начале XIX века сыграли работы Н. Мордвинова, который ставил перед собой задачу обеспечения устойчивости государственных доходов. Н. Мордвинов обосновал принцип частного интереса, выгоды, являющейся стимулом экономического развития, основой всей теории финансов и государственных доходов.

В 1810-1811 гг. Н. Тургенев издает монографию о финансах, в которой он дает теоретическое обоснование деления налогов на прямые и косвенные и предлагает новую форму кредитных отношений государства с населением. В предисловии к своей книге «Опыт теории налогов» он пишет, что «изложение теории налогов, - служащих основанием финансов, - как бы оно недостаточно ни было, не может быть совершенно излишним в такое время, когда у нас столь много говорят о финансах и столь немногие о них пишут».

Следует отметить большой вклад в развитие финансов России Ю. Гагемайстера, И. Горлова, В. Кури, М. Орлова, Д. Толстого.

Но только в 3 работах в области финансов, опубликованных в первой половине XIX века, дано определение финансов.

Х. Шлецер писал: «Политика финансов рассуждает о средствах приобретения и умножения доходов, в которых Правительство имеет необходимую нужду для удовлетворения своих издержек, и равномерно о управлении казенных имуществ».

В свою очередь И. Горлов отмечал: «Наука, рассуждающая…о получении и употреблении средств для удовлетворения государственных потребностей, есть теория финансов».

А. Бутовский подчеркивал: «Из доходов с имуществ, состоящих в распоряжении правительства, из налогов и, в крайнем случае, из займов образуется казна, или финансы государственные».

С другой стороны, И. Шиль в своей работе «Современная теория финансов и влияние ея на финансовую администрацию в западно-европейских государствах» писал, что рациональная финансовая система невозможна без помощи и, в особенности, без существования финансовой науки в строго логическом значении этого выражения; а науки финансов в таком значении еще нет .

В свою очередь А. Шипов трактовал финансы как денежные средства государственной казны, которыми правительство старается удовлетворить все потребности государства.

Профессор Московского университета Ф. Мильгаузен первым разграничил финансы и финансовую науку. Он писал: «Финансами называются те вещественные ценности, которые выделяются из народного имущества и передаются в руки правительства для достижения общих государственных

целей».

М. Капустин сводил финансы к доходам государства (без выделения их денежной природы).

Д. Львов понимал под финансами не ресурсы и ценности, а определенные общественные отношения: «Хозяйственная деятельность государства или правительства и называется государственным хозяйством, иначе финансами».

В 1862 г. Александр II утвердил «Правила о составлении, рассмотрении, утверждении и исполнении государственной росписи и финансовых смет министерств и Главных Управлений», в соответствии с которыми все государственные доходы и расходы, за исключением специально определенных, подлежали включению в Государственную роспись.

Также в 1862 г. под руководством В. Татаринова были разработаны новые кассовые правила – «Правила составления, исполнения и заключения финансовых смет министерств и главных управлений». Их принятие стало крупным и решительным шагом по пути установления действенного контроля за денежными операциями государственных учреждений .

Большую роль в становлении финансового строя России сыграли работы М. Рейтерна «Программная записка министра финансов Михаила Христофоровича Рейтерна» (1866 г.) и «Финансовое духовное завещание» (1877 г.), в которых были заложены принципы развития финансовой системы государства.

Значительный вклад в теорию финансов в конце XIX века внесли исследования Н. Бунге, В. Лебедева, И. Янжула, Л. Ходского, С. Витте, И. Озерова, И. Кулишера, А. Исаева.

Академик И. Янжул дал следующее определение финансовой науки: «Финансовая наука есть учение об общественном хозяйстве, имеющее своею задачею изложение тех правил, которые должны быть соблюдены при добывании материальных средств, потребных для выполнения общественных целей».

Профессор И. Озеров считал, что финансы - это не средства и ресурсы, а отношения, т.к. финансовая наука изучает финансовое хозяйство как совокупность отношений, возникающих при добывании материальных средств, и финансовая политика представляет собой искусство в управлении финансами.

Главным трудом И. Х. Озерова, посвященным финансовой науке, является учебник «Основы финансовой науки».

Профессор Л. В. Ходский в работе «Основы государственного хозяйства. Курс финансовой науки» расширил границы финансовой науки, разграничивая понятие финансов вообще и финансов в широком смысле (определяя его как государственное хозяйство, состоящее из всех государственных институтов, предприятий и учреждений финансового характера).

В предмет финансов Л. В. Ходский включил не только доходы, но также и расходы, и полагал, что финансы неразрывно связаны с самим существованием государства, и являются его порождением.

Профессор В. Лебедев проанализировал развитие финансовой системы и финансовой науки и ввел в научный оборот новые финансовые термины. Он

считал, что к финансам относятся не только денежные доходы государства, но и натуральные налоги, личные повинности.

К теоретикам дореволюционной финансовой науки также следует отнести министра финансов Российской империи С. Ю. Витте, сочетавшего практическую деятельность с научными изысканиями.

С. Ю. Витте был автором одного из научных пособий по экономической науке начала XX в. «Конспект лекций о народном и государственном хозяйстве, читанных его императорскому высочеству великому князю Михаилу Александровичу в 1900-1902 годах».

С. Витте дал определение финансов: «С конца XVII века… под словом финансы… стали понимать всю совокупность государственного имущества и вообще состояние всего государственного хозяйства».

В начале XX века были опубликованы крупные работы в области финансов М. Боголепова, В. Твердохлебова, А. Буковецкого, П. Гензеля.

В 1910 году, Петербурге было образовано «Общество финансовых реформ», которое просуществовало до 1915 г. Главная задача «Общества» состояла в распространении в России финансовый сведений о государственных, земских и городских доходах и расходах, организации кредита и контроля. Программа «Общества» была направлена на реформирование системы обложения, упорядочение местных финансов, расширение бюджетных и контрольных прав Государственной думы.

Необходимо отметить общую направленность развития отечественной дореволюционной финансовой науки начала XX века которой были характерны некоторые отличительные особенности.

- исследования финансовой науки, учитывали отечественный исторический опыт;
- дореволюционная финансовая наука России отказалась от идеи невмешательства государства в экономику и обосновала финансовый механизм государственного регулирования посредством государственного кредита, бюджетно-налоговых институтов, государственных инвестиций;
- практическая направленность финансовой науки.

Влияние отечественных финансовых идей на преобразования российской финансовой системы – этим определялась значимость исследований, направленных на решение стратегических финансовых проблем.

Подводя итог дореволюционного развития финансовой науки можно сделать вывод о том, анализ, систематизация, обобщение отечественной финансовой наукой всего накопленного мировой финансовой наукой опыта дали возможность четко определить предмет и объект финансовой науки, проанализировать и сгруппировать существующие положения по налогам, ввести новые моменты в принципы налогообложения с учетом российских условий.

Новая страница в истории развития нашей страны началась после Октябрьской революции, в результате которой к управлению государством пришли большевики.

В основании экономической программы РСДРП(б) лежали теоретические

положения о модели социализма, разработанной К. Марксом, Ф. Энгельсом. Новое общество должно было иметь бестоварный (безденежный) механизм, но на первой стадии строительства нового общества предполагалось наличие товарно-денежных отношений. Экономическую политику октября 1917 г. – лета 1918 г. В. Ленин определил как «красногвардейскую атаку на капитал».

До революции строительство нового общества представлялось большевикам как процесс создания экономики, основанной на нерыночных отношениях командного типа. В качестве образца предлагалось использовать опыт Парижской Коммуны 1871 года. В переходный период строительства коммунистического общества вместо буржуазного государства предлагалась диктатура пролетариата.

В первые годы после революции финансовая система была основана на налоговых формах и методах мобилизации ресурсов, воздействия на производство и реализацию товаров. Экономическая политика носила конфискационный характер, денежная система была полностью разрушена, товарно-денежные отношения свернуты до минимума, банки закрыты.

На начальном этапе социалистического строительства финансы рассматривались как отмирающий пережиток; отрицались товарно-денежные отношения; продукты собирались по продразверстке, а затем перераспределялись централизованно, без посредства денег. В натуральной форме выдавалось до 90% зарплаты.

Национализированные предприятия были переведены на бюджетно-сметное финансирование и централизованное снабжение и бесплатно получали от государства все необходимое для производства, бесплатно сдавали готовую продукцию.

Н. Бухарин в книге «Экономика переходного периода» писал: «…при системе пролетарской диктатуры «рабочий» получает общественно-трудовой паек, а не заработную плату».

В то же время В. Ленин в докладе на Всероссийском съезде представителей финансовых отделов Советов в мае 1918 г. отмечал важную роль финансов в осуществлении социалистических преобразований, подчеркивая, что без их укрепления все радикальные мероприятия, намеченные партией и Советским государством, потерпят неудачу.

В марте 1919 г. в Москве состоялся VIII съезд РКП (б), на котором была принята новая Программа партии – программа строительства социализма. Она определяла задачи партии на весь переходный период от капитализма к социализму: доведение до конца экспроприации буржуазии, превращение средств производства во всенародную собственность и т.д.

Теоретики «военного коммунизма» Н. Бухарин, Е. Преображенский, Ю. Ларин в 1918–1920 гг. постоянно подчеркивали, что «коммунистическое общество» не будет знать денег, что деньги обречены на исчезновение.

В то же время В. Ленин отмечал: «Военный коммунизм был вынужден войной и разорением. Он не был и не мог быть отвечающей хозяйственным задачам пролетариата политикой. Он был временной мерой».

Фактически прекратила свое существование кредитно-банковская система,

вместо банковского кредитования было введено централизованное государственное финансирование и материально-техническое снабжение. Стоял вопрос о закрытии наркомата финансов за ненадобностью.

Позже В. Ленин признавал, что этот важнейший наркомат в годы гражданской войны практически разрушен, ликвидирован на 90%.

В марте 1921 г. в резолюции X съезда РКП (б), указывалось: «Съезд поручает ЦК пересмотреть в основе всю нашу финансовую политику и систему тарифов и провести в советском порядке нужные реформы».

Вместе с тем, экономические и политические условия требовали максимальной концентрации финансовых ресурсов в руках государства. В связи с этим государство создает три основных общегосударственных фонда денежных средств, три группы денежных отношений, связанных с их формированием и использованием: государственный бюджет (главный источник денежных поступлений – налоги); фонд государственного имущественного и личного страхования; фонд государственного социального страхования, обеспечивающий сохранение, воспроизводство трудовых ресурсов.

Главными задачами в области финансов стали: обеспечение финансовой централизации, правильное соотношение прогрессивно-подоходного и поимущественного налогов, введение всеобщей трудовой повинности и регистрации имущих классов, замена старых денежных знаков новыми.

В первые годы нэпа был широко распространен подход к финансам как к составляющей части государственного аппарата, которая обеспечивала поступление денежных средств в бюджет государства. Считалось недопустимым применение форм и методов управления финансовой деятельностью, заимствованных от капиталистической системы.

Основой финансовой политики и перестройки финансовых отношений стало обеспечение перехода от чрезвычайных форм наполнения бюджета к регулярным налогам. Налоги обеспечивали максимальную концентрацию в бюджете финансовых ресурсов, регулировали платежеспособность предприятий и емкость рынка, ограничивали частный сектор.

Почти полная «натурализация» всех хозяйственных отношений в стране и огромная эмиссия привели к обесценению рубля и тем самым и к обесценению налогов. Возник вопрос о целесообразности дальнейшего существования налогов в Советской России. Решено было специальным декретом отменить взимание всех государственных и местных денежных налогов. Соответствующим циркуляром Народного комиссариата финансов взимание налогов в денежной форме было прекращено.

Во всех советских учреждениях и предприятиях укрепился взгляд на деятельность Народного комиссариата финансов как на деятельность учреждения, в значительной степени отжившего и подлежащего ликвидации, и что эти настроения явились «результатом прежнего взгляда на финансы как на отмирающий пережиток».

Содержание и роль финансовой политики в период нэпа были определены XI съездом РКП(б).

Финансовая политика переходного периода от капитализма к социализму

была направлена на максимальное объединение всей хозяйственной деятельности по одному общегосударственному плану, на централизацию производства и носила конфискационный характер.

Для оздоровления финансовой системы были сняты запреты на все виды торговли, ликвидирован бюджетный дефицит путем резкого сокращения государственных расходов и развития эффективной налоговой системы; заново создавались финансовые органы в центре и на местах.

Н. Рейнгольц в статье «Финансовая политика нэпа» писал: «Если прежде «финансовая политика» была направлена на скорейшее уничтожение денег как одного из главнейших препятствий для перехода к социализму, то теперь стало очевидно, что без упорядочения денежной системы как инструмента обмена, как моста, связывающего город с деревней, немыслимо было хозяйственное движение вперед».

Пришедшая с нэпом новая финансовая политика ставила своей задачей максимальное укрепление национальной валюты и по возможности ее полную стабилизацию, ограничение эмиссии, восстановление налоговой системы, построение бюджета, отвечающего требованиям денежного хозяйства, организацию банков и других кредитных институтов.

Основой финансовой и экономической политики 1924 – 1928 гг. была отмена продразверстки и переход к продовольственному налогу, широкое развитие мелкого производства и торговли. Составной частью реформ стали коренные изменения в экономике: отменен уравнительный принцип оплаты, натуральная оплата заменялась денежной, и вводилась сдельная оплата труда, натуральный налог был заменен денежным. Предприятия получили финансовую независимость, вплоть до выпуска долгосрочных облигационных займов.

К представителям советской финансовой науки 1920-х гг. относятся Д. П. Боголепов, М. И. Боголепов, Г. И. Болдырев, А. И. Буковецкий, П. П. Гензель, Д. В. Кузовков, И. М. Кулишер, Ф. А. Меньков, П. В. Микеладзе, М. Н. Соболев, А. А. Соколов, Г. Я. Сокольников, Я. Н. Таргулов, В. Н. Твердохлебов, Г. И. Тиктин, Л. Н. Юровский и др., игравшие большую роль в становлении системы государственных финансов социалистической России, а затем СССР. На этом этапе происходило становление советской финансовой науки, попытки построения теории финансов на базе идеологии марксизма.

В целом стоит отметить, что в период 1918-1930 гг., финансовая наука базировалась на фундаменте, выработанном представителями дореволюционной финансовой науки, и каких либо кардинально новых теоретических разработок в этот период не появилось.

На смену нэпу пришла индустриализация и последовавшие за ней налоговая и кредитная реформы начала 1930-х гг. Финансово-кредитная система, основанная на ценовом механизме изъятия налога с оборота и прямом финансировании и кредитовании через отраслевые банки, способствовала концентрации в руках государства практически всех денежных потоков.

Реформы 1930–1931 гг. скорректировали финансовую систему с целью изменения порядка распределения и направления в бюджет чистого дохода с учетом полного и своевременного сбора государственных средств. Реформы

способствовали повышению концентрации финансовых средств, расширению перераспределительных процессов, ограничению хозяйственной деятельности предприятий. Инвестиции делались не за счет собственных средств предприятий, а за счет госбюджета.

Кроме того, реформы закрепили право на существование финансов предприятий наряду с общегосударственными финансами.

Вмешательство идеологии в экономику привело к тому, что в середине 30-х гг. XX века советские ученые разделили финансы на две категории: финансы капиталистических стран и финансы СССР. Серьезных исследований в финансовой науке не проводилось, в основном спор шел о сущности финансов, об их функциях и т.п.

Это связано с тем, что с конца 1920 гг., наука о финансах, в СССР, разрабатывала вопросы их использования как инструмента классовой борьбы и обеспечения построения социалистического государства.

Отмечалось, что наука о финансах капиталистических государств – партийная наука, партийность которой выражается в ее борьбе против антимарксиских теорий финансов, защите интересов рабочего класса и других эксплуатируемых слоев трудового населения.

Ярким представителем этого периода можно назвать В. П. Дьяченко, который в своих трудах разработал основы теории советских финансов: сущность, функции и роль финансов в общественном воспроизводстве, место финансов в распределении национального дохода, выделил составные звенья финансовой системы, и впервые дал целостное марксистское определение финансов.

К сожалению, основная направленность финансовой науки этого периода носила апологетический характер и сводилась к научной интерпретации сложившейся финансово-кредитной системы.

Исследование прикладных вопросов финансовой науки проводилось в этот период в основном по двум направлениям: 1) изучение истории развития финансовых категорий; 2) работы, раскрывающие действующую финансовую практику. Эти работы носили описательный характер и активно использовались в системе финансового образования.

В 1950-е гг. наиболее яркими представителями финансовой науки были А. М. Александров, А. М. Бирман, А. П. Гокиели.

В экономике преобладали неадминистративные методы управления. Основное внимание в это время финансовая наука уделяет переходу от количественных показателей деятельности народного хозяйства к денежным. Обосновывается необходимость учета прибыли, создания децентрализованных фондов развития. Общим направлением научных исследований в области экономики стали методы укрепления хозрасчета и рост эффективности производства. Финансовая наука разрабатывала рекомендации по наиболее эффективному использованию фондов экономического развития.

Следует отметить работы А. М. Бирмана, в которых были поставлены проблемы финансов предприятий. В его трудах впервые разработаны вопросы использования финансовых категорий в условиях хозяйственного расчета,

который в интерпретации автора имел элементы рыночного хозяйства в условиях социализма.

Фактически впервые было изучено содержание финансовых ресурсов, управление финансами предприятий. Работы А. М. Бирмана послужили основой для изучения финансов предприятий в исследованиях советских экономистов 1960-х гг., среди которых можно выделить П. Г. Бунича, Г. В. Базаровой, П. Н. Жевтяка, С. А. Ситаряна и др.

В 1960-е гг. активное участие в исследование и развитие финансов внесли Д. А. Аллахвердян, Э. А. Вознесенский, Л. Н. Красавина, О. И. Лаврушин, Д. С. Моляков, П. С. Никольский, М. А. Пессель, Н. Г. Сычев, Г. М. Точильников, В. Г. Чантладзе.

Одновременно с развитием теории финансов после начала хозяйственной реформы 1965 г. появляются работы, носящие критический характер и содержащие разработки по совершенствованию отдельных финансовых инструментов.

Много внимания уделялось в этот период анализу и критике финансовых отношений зарубежных стран. Исследования в данной области проводились по двум направлениям: 1) развитие финансов капитализма; 2) развитие финансовых инструментов в социалистических странах.

В 1970-1980-е гг. к наиболее известным представителям отечественной финансовой науки можно отнести Л. А. Дробозину, В. П. Иваницкого, А. М. Ковалеву, В. И. Колесникова, Д. С. Молякова, Л. П. Павлову, В. М. Родионову, М. В. Романовского, Б. М. Сабанти, В. К. Сенчагова и др.

В целом финансовая наука СССР может быть причислена к закрытым из-за отсутствия контактов с мировым сообществом, и была сильно идеологизирована, политическая составляющая в ней зачастую превалировала над научной.

Финансовая наука СССР долгие годы развивалась изолированно от остального мира, в первую очередь западного. Не происходило взаимного обмена мнениями, идеями, опытом. Считалось, что финансы социализма и финансы капитализма – это две разные научные дисциплины, кардинально расходящиеся по основополагающим вопросам.

В то время не могли быть предметом исследования финансовой науки проблемы финансового рынка, т.к монополия государства в вопросах собственности не допускала его существования. Практически советская финансовая наука занималась исследованиями только в области государственных финансов.

Российская финансовая наука в 1990-е гг. сильно отставала в своем развитии от научных исследований, проводившихся в развитых странах.

Накопленные мировой экономической наукой к началу 90-х гг. XX в. теоретические знания, хотя и охватывали огромный спектр проблем, все же непосредственно не затрагивали вопросов перехода от социализма к капитализму.

Разработанные и предлагаемые теоретические модели относились скорее к частным вопросам, таким как факторы экономического роста, политико-

экономические циклы, соотношение занятости и инфляции, механизмы макроэкономической стабилизации и т. д., чем к комплексному анализу переходного процесса.

К моменту начала реформ в посткоммунистических странах не существовало не только теории рыночной трансформации, но и общепризнанной точки зрения на направление и последовательность перехода к рынку. Предлагавшиеся экономистами программы реформ основывались на более раннем опыте рыночных трансформаций в некоторых развивающихся странах.

Развитие отечественной финансовой науки на этом фоне шло не такими быстрыми темпами, как можно было предполагать. Причина этого заключается, в том, что формирование научных взглядов большинства представителей финансовой науки происходило в советский период.

Этим объясняется некий консерватизм и инертность в решении проблем, выдвигаемых экономической действительностью. Отечественная финансовая наука оказалась не готова к стремительному переходу к рыночной экономике. Однако постепенно развитие финансовой науки стало приближаться к практической действительности.

Появились переводы наиболее популярных на западе работ по государственным финансам, среди которых можно выделить: Э. Аткинсона, Д. Брюмерхоффа, З. Боди, Р., К. Мертона, Дж. Стиглиц, Дж. Стрика и др.

В тоже время следует отметить, что существует принципиальное отличие в определении финансов отечественными и зарубежными экономистами. Это обусловлено не только прагматическим, ориентированным на практику подходом зарубежных учёных-финансистов, а разным методологическим базисом, на который опирается теория финансов в отечественной и зарубежной науке.

Развитие финансовой науки в России за последнее два десятилетия связано с именами таких ученых как: А.М. Бабич, С.В. Барулин, О.В., Врублевская, В А. Дадашев, Л. А. Дробозина, В. В. Иванов, А. Ю. Казак, В. В. Ковалев, А. М. Ковалева, В. И. Колесников, И.Д. Мацкуляк, Д. С. Моляков, Л. Н. Павлова, Г.Б. Поляк, В. М. Родионова, М. В. Романовский, Б. М. Сабанти, В. К. Сенчагов, В.Д. Фетисов, Д. Черник, Л. И. Якобсон и др.

Характеризуя общее состояние финансовой науки России в «переходный» период 1990-х гг., следует отметить отсутствие глубоких теоретических и практических трудов в этой области.

Работы некоторых авторов носили скорее описательный, чем методологический и методический характер, другие - направляли свои усилия на адаптацию существовавших воззрений и инструментария к современным условиям, работы третьих являлись компилятивным изложением трудов зарубежных авторов.

В тоже время, усиление интереса со стороны ученых-экономистов к изучению теоретических аспектов финансовой науки, не сопровождалось какими-нибудь новыми исследованиями, дискуссия велась в основном вокруг содержания, сущности, структуры, функций финансов, определения границ

финансовых отношений и рассмотрения их через призму экономических категорий.

Все можно объяснить несколькими обстоятельствами.

Во-первых, исчезла единая теоретическая база исследований марксистской политэкономии. Проведение дискуссий по старым направлениям стало неактуальным.

Во-вторых, исследование прикладных вопросов финансов было затруднено из-за неготовности большинства экономистов к применению современной методологии изучения явлений рыночной экономики.

В-третьих, отсутствовала устойчивая законодательная база для развития фундаментальных и прикладных исследований в области финансов.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что изменение сегодняшнего состояния финансовой науки возможно лишь в случае развития новой научной методологии, которая может синтезировать идеи и концепции различных научных школ и направлений, объединив в себе положительный исторический опыт, в сочетании с требованиями реалий современной экономики.

4. Государственные финансы в западных экономических теориях

Развитие теоретических положений, наличие различных концепций и течек зрения на роль и место финансов государства в настоящее время являются предметом обширной дискуссии и представляют значительный интерес для дальнейшего исследования.

Это касается не только России; напротив, в развитых странах данные вопросы пользуются еще гораздо большей популярностью, как в научных, так и в общественных кругах.

И это вполне естественно ввиду влияния, которое оказывают финансы на политическую и социально-экономическую жизнь страны, что следует из обсуждения и анализа, которому подвергаются бюджеты различных уровней публичной власти, их утверждение и исполнение, как объединяющее целое, указывающее на общее положение государства, на его сильные и слабые стороны.

По мнению многих экономистов, государственные финансы характеризуются следующими признаками:

1) представляют собой систему денежных отношений;

2) одним из субъектов этих отношений является государство;

3) финансы выражают формы перераспределения стоимости совокупного общественного продукта (главным образом, национального дохода).

Ковалев В. отмечает, что за свою многовековую историю финансовая наука претерпела определенную трансформацию и эволюционировала в рамках двух весьма различающихся по протяженности стадий.

Первая стадия, начавшаяся во времена Римской империи и в известном смысле закончившаяся в середине XX в., нашла свое теоретическое оформление в так называемой классической теории финансов; на смену этой стадии пришла вторая, логику которой выражает неоклассическая теория финансов.

Суть первой теории состоит в доминанте государства в финансах; суть второй - в доминанте финансов частного сектора (точнее, речь здесь идет преимущественно о финансах с позиции крупных компаний и рынков капитала)[12].

Изучением государственных финансов занимались представители различных экономических школ и направлений, в разные исторические периоды и эпохи.

В древнем мире при значительной экономической деятельности государства финансовой науки как таковой не было. Общие мысли о хозяйственных предметах находят свое выражение в античном мире у классиков — Ксенофонта, Аристотеля.

Ксенофонт признавал видами государственного дохода сдачу в аренду государственного имущества, невольников, таможенные пошлины и налоги.

У Аристотеля основные положения в области финансов изложены в работе «Афинское государственное устройство».

Индийский ученый Вашнагупта в работе «Наука о политике» много внимания уделял налогам и государственному хозяйству.

Арабский ученый Кодам в 948 г. н.э. написал сочинение о налогах. Фома Аквинский впервые сделал попытку обосновать право короля на сбор налогов с подданных.

---

[12] Становление неоклассической теории финансов. В.В. Ковалев// Вестник СПбу, - 2005, серия 8, выпуск 1, - № 8, - С. 3

Но в основном для средних веков были характерны общие положения о финансовой нравственности, представленные в теологических, философских, политических и юридических сочинениях.

Господство натурального хозяйства и обусловленное этим слабое развитие финансовых отношений не способствовало развитию финансовой науки и в средние века.

Диомеде Карафа одну из четырех частей своей работы «De regis et bony principis officio» посвятил вопросам финансового хозяйства. Он полагал, что источником государственной казны должно стать государственное имущество в виде земли, лесов, вещных прав на пользование частным имуществом.

Финансовая наука возникает одновременно с политической экономией в XV столетии в городах северной Италии, переживавших экономический подъем и культурный рост. На границе средневековья и нового времени торговый капитализм создал не только материальные условия для возникновения нового направления общественного знания, но и настоятельную потребность в сознательном переходе к финансовому хозяйству.

Первыми выдвинули проблему роли государства в экономике представители школы **меркантилизма:** Жан Боден, Уильям Петти, Джон Локк, Стюарт, Стаффорд.

В сочинениях известного французского ученого-экономиста XVI века Ж. Бодена "Шесть книг о республике" финансы называются "нервами государства". Автор подробно рассмотрел и охарактеризовал финансы как совокупность основных источников государственных денежных доходов (домены, пошлины, военная добыча и т.д.) и расходов (армия, двор и др.).

Особенно подчеркивалась опасность широкого использования обременительных налогов. В целом же можно сказать, что "меркантилисты в лице Ж. Бодена сделали первую попытку определения финансового хозяйства, как хозяйства, состоящего из государственных доходов и расходов".

Один из представителей меркантилизма У. Петти, в «Трактате о налогах и сборах» рассматривает различные виды государственных расходов и обращает внимание на причины, которые «увеличивают и делают более тягостными различные виды государственных расходов», а также на то, каким образом можно сократить расходы по вышеперечисленным статьям.

Недостаточность доходов от доменов XVI — XVII вв. заставила государство перейти к использованию в этом качестве регалий (государственные монополии), пошлин, налогов. Это побудило ученых того времени, занимавшихся государственными науками, исследовать вопросы финансового хозяйства. Необходимо отметить, что все известные исследователи того периода изучали отдельные финансовые вопросы, но цельных характеристик или систем они не дали.

К концу XVIII в. началась разработка финансовых вопросов не только с практической точки зрения, но и в теоретическом плане.

Наиболее влиятельными выразителями нового этапа в развитии финансовой теории и практики становятся французские ученые.

Идеи школы физиократов (Ф. Кенэ, А. Тюрго, О. Мирабо) изучали проблемы справедливости налогообложения, исследовали источники доходов, размер участия каждого в расходах государства и другие проблемы теории налогов, стали господствующими во второй половине XVIII в.

Несмотря на ошибочность теории единого налога, заслуга физиократов состоит в том, что они первыми указали на взаимосвязи и взаимозависимость финансов и экономики государства.

По мнению основателя школы физиократов Франсуа Кенэ налоги должны быть умеренными и при этом поощрять сельское хозяйство - основу экономики государства.

Влияние физиократов на последующее развитие финансовой науки сказалось в той критике, с которой они обрушились на существовавшую финансовую систему: они протестовали против произвольности налогов, против их многочисленности, тормозящей экономическое развитие. Однако система физиократов носила слишком абстрактный характер.

Похожий взгляд на суть финансового хозяйства разделяло большинство европейских экономистов в XVII—-XVIII веках, хотя развитие финансовых отношений, естественно, имело в каждой стране достаточно много специфических особенностей.

Английский философ и экономист Т. Гоббс активно пропагандировал идею косвенного налогообложения, У. Петти разрабатывал идею о стимулировании развития хозяйственной жизни путем разумной налоговой политики, Дж. Локк предлагал заменить все налоги одним - поземельным.

Общеевропейскими особенностями дальнейшего финансово-экономического развития стали:

1) идентификация финансов с теми денежными суммами, которые поступают в распоряжение государства (центральных и местных властей);
2) отделение доходов и расходов государя от государственных финансов;
3) постепенное уменьшение в государственных доходах значения большинства их первоначальных источников, за исключением денежных налогов и им подобных платежей, а также монетной регалии (монопольного права на осуществление денежной эмиссии);
4) относительно быстрый рост реальных финансовых возможностей существующих государств.

Несмотря на бурное развитие способов, и методов пополнения государственной казны, имевшее место к началу XVII в. во многих феодальных государствах, наука о финансах еще не стала общепризнанной.

Более того, один из величайших мыслителей того периода Н. Макиавелли, выражая сомнение в самой возможности существования финансовой науки, и аргументировал свою позицию тем, что подобной науке следовало бы иметь какие-нибудь неопровержимые истины, положения, но поскольку их нет, а все сводится лишь к известному навыку и ловкости в обирании граждан, то нет и самой науки.

Кроме того, финансы, оказавшиеся в руках государства, часто и достаточно последовательно использовались для обеспечения и защиты

общенациональных интересов: военно-политических, торгово-экономических и прочих.

В таких финансовых условиях частные лица фактически не могли быстро расширять и развивать собственное товарное производство, динамично совершенствовать его техническую базу. Да и само перераспределение финансов, осуществляемое столь масштабно и достаточно произвольно, не могло благотворно отразиться на национальной экономике.

Но налогами, какими бы они, ни были, финансы никогда не создавались, а лишь перераспределялись (от одних субъектов к другим) и концентрировались (чаще всего в руках государства). При этом налоги фактически играли роль "лакмусовой бумажки", позволяющей наглядно видеть реальность и объективность существования финансов как некой особой материальной субстанции.

Трактат А. Смита «Исследования о природе и причинах богатства народов» положил начало политической экономии как науке. Он показал содержательное сходство чистого продукта и чистого дохода, а также важное значение дохода (валового и особенно чистого) как для конкретного производителя, так и для осуществления процесса расширенного воспроизводства в масштабах всего национального хозяйства.

Финансовую науку А. Смит не выделял из политической. У него отсутствуют термины «финансы», «финансовое хозяйство». Однако именно он обнаружил связь между финансами и народным хозяйством. В отличие от предшественников он включил в народное богатство не один, а три источника: земля, труд, капитал, которые и обеспечивают государственное хозяйство финансовыми ресурсами, и развил экономическую основу финансового хозяйства.

XVIII в. вообще считается переломным в плане становления и укрепления науки о финансах - именно второй половиной XVIII в. многие ученые датируют появление систематизированной финансовой науки как самостоятельного направления; в эти годы как раз и начался так называемый научный, или рациональный, период в ее развитии.

В XVII-XVIII свой вклад в развитие финансовой науки внесли представители немецкой школы камералистики - немецкие ученые Л. фон Секендорф, С. Пуфендорф, Й. Юсти, И. Зонненфельс и др.

В своей работе «Система финансового хозяйства» Й. Юсти рассматривал сущность финансовой науки в более широком аспекте, поскольку привел в ней учения о доходах государства, его расходах, управлении камеральными делами, кредите.

Й. Юсти был первым, кто возвел все государственные науки к одному высшему принципу содействия общему благоденствию. Проявлялось это в нескольких аспектах.

Во-первых, Й. Юсти считал, что лучший способ умножить государственные доходы - это увеличить народное богатство.

Во-вторых, он первым предложил определенные правила для разработки налоговой политики (в дальнейшем большую известность получат правила, предложенные А. Смитом):

- налоги не должны вредить человеческой свободе и промышленности;
- налоги должны быть справедливы и равномерны;
- налоги должны иметь основательные поводы;
- не должно быть очень много касс и много служащих по взиманию налогов[13].

С работой Й. Юсти перекликается работа Йозефа Зонненфельса «Gnmdsatze der Polizei,Handlung und Finanz», трактовавшего финансовую науку как собрание правил для взимания государственных доходов наиболее выгодным способом. Зонненфельс особо обращал внимание на умеренность сборов с подданных, кроме того, в отличие от Й. Юсти, который отдавал предпочтение доменным доходам, нежели налогам, он ратовал за налоги, считая их нормальным источником доходов государства[14].

В других европейских государствах финансовая наука как систематизированное научное направление стала развиваться позднее.

В этой связи закономерный интерес представляет точка зрения Д. Рикардо, бывшего не только непосредственным свидетелем этих важных процессов, но и одним из лучших экономистов своего времени.

В его работе "Начала политической экономии и налогового обложения" четко показана связь национального производства (капитала) с осуществляемой в стране финансово-экономической (налоговой) политикой. Последняя могла легко превратиться в тормоз экономического развития, то есть негативно влиять и на производство, и на потребление.

Следует обратить внимание на две особенности сформировавшейся финансовой науки. Во-первых, финансы однозначно трактовались как средства государства; в дальнейшем сферу их приложения расширили - под финансами стали понимать средства, принадлежащие публичным союзам. Во-вторых, финансы не сводились только к денежным средствам; под финансами понимались любые средства государства, полученные в виде денег, материалов, услуг.

Из ученых-финансистов конца XIX века следует отметить француза Поля Леруа-Болье, опубликовавшего в 1877 г. курс финансовой науки, а также Ж. Б. Сэй, Ф Бастиа, Г. Жеза, которые занимались исследованием вопросов посвященных финансам, и англичанина К.Ф. Бастбла написавшего книгу в 1892 г. «Публичные финансы»[15].

Большой вклад в развитие теории финансов внес Карл Генрих Рау, который издал в 1826-1832 гг. курс политэкономии, третья часть которого была

---

[13] Ковалев, В.В. Финансовая наука в исторической ретроспективе// Вестник СПбУ. Сер.5. Вып.1 (№5). – 2001 – С. 70

[14] Балабанов А.И., Балабанов И.Т. Финансы: Учеб. пособие. СПб: Питер, 2002. – С.12.

[15] Сабанти, Б.М. Теория финансов: учебное пособие. 2-е изд. / Б.М. Сабанти, – М.: Издательство «Менеджер», 2008. – 51 с.

посвящена финансам. Учебник К. Рау «Основные начала финансовой науки » служил основным пособием по финансовой науке во многих странах мира.

Исследования и сочинения о финансах немецких ученых С. Содена, Т. Мальхуса, Р. Шена оказали большое влияние на Л. фон Штейна, впервые включившего в понятие «финансы» местные финансы.

Немецкий экономист К. Т, Энеберг, дал обоснование науки о финансах, как науки о государственных финансах.

Большой вклад в развитие финансов как науки, в конце XIX века, внесли Э. Сакс, Ф. Нитти, Э. Селигманн, Л. Косс, Г. Шмоллер, М. Вебер.

Итальянский финансист Ф. Нитти в «Основных началах финансовой науки » писал: «Толчок в развитии чистой финансовой науки был дан в 1887 г., когда Э. Сакс издал свой труд об основных началах теоретической финансовой экономии».

И в XX веке финансы продолжали оказывать существенное влияние на экономическое развитие многих стран. Поэтому естественно, что они периодически привлекали к себе внимание ученых, анализировавших экономические последствия государственного перераспределения чистого дохода. А так как наиболее очевидное и масштабное отчуждение финансовых средств осуществлялось государством посредством налогов, то о них, как правило, чаще всего и велась речь.

При этом надо подчеркнуть, что в развитых рыночных экономиках налоговая экспроприация финансов производителей редко достигала предельных высот. Однако это обстоятельство не снимало закономерного вопроса об эффективности использования государственной властью (центральной и местной) получаемых средств, а также о реальном их воздействии (прямом и опосредованном) на экономическое положение налогоплательщиков. Соответствующим было и влияние финансов на экономическое развитие.

Одним из первых на данное обстоятельство указал А. Маршалл, известный экономист конца XIX - начала XX века. Его позиция относительно налогового законодательства, как общенационального, так и местного, достаточно сбалансирована и продумана.

В целом же у А. Маршалла было ясное понимание того, что, во-первых, налоговое бремя должно быть предсказуемо-разумным; во-вторых, выплата налогов не должна затрагивать (уменьшать) денежные средства, задействованные в производственном процессе, а может вестись только за счет полученных плательщиком доходов; в-третьих, при установлении размеров некоторых платежей обязательно должна учитываться абсолютная величина чистых доходов плательщика.

Другой английский экономист А. Пигу, проанализировал и обобщил в своих работах экономический опыт Великобритании, накопленный страною к началу Второй мировой войны.

Кризис 1929—1933 гг. (наступивший после продолжительного периода свободного рыночного регулирования финансов) способствовал становлению в 30—60-х гг. довольно жесткой системы государственного регулирования

финансов, и вновь поставил на повестку дня серьезные вопросы экономической теории и практики.

Их решение было предложено английским экономистом Дж. М. Кейнсом в работе "Общая теория занятости, процента и денег", в которой он показал значение и тесную взаимосвязь инвестиций (сбережений) и уровня процента, раскрыл механизм их позитивного и негативного воздействия на экономику страны".

Началом принципиально новой стадии в развитии финансовой науки, в трактовке ее логики и содержания, можно назвать 40-е и 50-е годы XX века. Именно в эти годы получает свое оформление неоклассическая теория финансов, суть которой состоит в теоретическом осмыслении и обосновании роли и механизмов взаимодействия рынков капитала и крупнейших национальных и транснациональных корпораций в международных и национальных финансовых отношениях.

Такая стратегическая ориентация объяснялась множеством соображений, в частности, опасением, что меры по кейнсианскому регулированию экономики и созданию «государства благосостояния» могут быть торпедированы спекулятивными валютными махинациями.

В 70-ые годы XX ст. последующее развитие экономики, переход к интенсивному типу экономического развития, бурная научно – техническая революция и интернационализация хозяйственной жизни привели к несостоятельности функционирования модели государственных финансов Дж. Кейнса.

Ориентация с кейнсианской на неолиберальную модель развития сопровождалась активным дерегулированием основных сфер хозяйства, в том числе и финансов.

Под воздействием новых изменений в экономике начали появляться новые версии кейнсианской теории. Так концепция “неоклассического синтеза” лауреатов Нобелевской премии английского экономиста Дж. Хикса и американца П. Самуельсона за основную цель вмешательства государства в микромир имеет достижение оптимума правительственных расходов, эффективного распределения и перераспределения ресурсов, между государством, предприятием и отдельными членами общества.

Конец 70-х годов ознаменовался в финансовой политике США, Великобритании, и в других государствах тем, что в ее основу была положена неоконсервативна стратегия, которая связана с неоклассическим направлением экономического мышления.

Отказ США от обмена доллара на золото, аннулирование прежнего твердого паритета валют, переход на плавающие валютные курсы, отмена многих прежних ограничений на валютно-финансовую, банковскую, биржевую деятельность глубоко изменили институциональные основы и структуру финансовой сферы. В частности, они позволили отдельным финансовым учреждениям (старым и вновь образующимся) заняться ранее не практиковавшейся деятельностью.

С определенной долей условности можно утверждать, что неоклассическая теория финансов базируется на четырех исходных тезисах:

- экономическая мощь государства, а значит, и устойчивость его финансовой системы в значительной степени определяются экономической мощью частного сектора, ядро которого составляют крупные корпорации;
- вмешательство государства в деятельность частного сектора целесообразно минимизируется;
- из доступных источников финансирования, определяющих возможности развития крупных корпораций, основными являются прибыль и рынки капитала;
- интернационализация рынков капитала, товаров, труда приводит к тому, что общей тенденцией развития финансовых систем отдельных стран является стремление к интеграции.

Отдельные фундаментальные разработки в рамках неоклассической теории финансов велись еще до Второй мировой войны; в частности, можно упомянуть об известной модели оценки стоимости финансового актива, предложенной Дж. Уильямсом в 1938 г. и являющейся основой фундаменталистского подхода.

До последней четверти XX в. в национальных финансовых системах западных стран преобладало множество раздробленных, территориально разбросанных, функционально специализированных учреждений; основным исключением являлись полугосударственные центральные банки с четко очерченными, узкими задачами. Такая структура способствовала довольно строгому регулированию деятельности финансовых учреждений, укрепляла стабильность и предсказуемость финансовой системы (подчас за счет ее прибыльности).

Из многих новаций, разработанных в финансовой науке в XX в., два направления - теория портфеля и теория структуры капитала - по сути и представляют собой сердцевину науки и техники управления финансами крупной компании, поскольку позволяют ответить на два принципиально важных вопроса: откуда взять и куда вложить финансовые ресурсы.

Усилиями таких ученых, как Ф. Блэк, Дж. Линтнер, Дж. Моссин, М. Скоулз, Ю. Фама, Дж. Хиршлифер, У. Шарп и др., новое направление начало стремительно развиваться в общетеоретическом плане. Значительная часть научной литературы по теории финансов в те годы сосредоточивалась скорее на проблемах рынка капитала, нежели на вопросах управления финансовыми ресурсами компании. Безусловно, знание теоретических основ управления финансами необходимо, однако не меньшую значимость имеет и прикладной аспект. Именно последнее послужило причиной становления в 60-е годы прикладной дисциплины финансовый менеджмент как науки, посвященной методологии и технике.

Обособление финансового менеджмента было лишь одним направлением в проявлении прикладных аспектов современной теории финансов; вторым направлением была популяризация методов работы на рынках капитала

(отметим, что представителей этих двух профессий можно условно назвать соответственно как финансовые менеджеры и финансовые аналитики).

С отменой ограничений на валютные операции и многих требований узкой специализации финансовых учреждений появились широкие возможности для диверсификации и глобализации их деятельности. Возникают всевозможные фонды и другие финансовые учреждения, на которые не распространялись требования, относящиеся к банкам и традиционным финансовым учреждениям.

Последние, чтобы сохранить конкурентоспособность, стали активно добиваться отмены существующего регулирования. Развернулся активный поиск стран с более льготным режимом для тех или иных видов финансовой деятельности. 80-е гг. - это период небывалого бума самых различных международных финансовых операций.

В результате, за последние полтора десятилетия во всем мире наблюдается бурный процесс концентрации финансового капитала, слияния финансовых учреждений, формирования так называемых финансовых конгломератов, образования небольшого числа мировых финансовых центров (МФЦ).

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что в условиях глобализации экономических отношений, когда предъявляется спрос на финансовые средства (для новых инвестиций и исследований, для расширения рынков сбыта и т. п.), финансовая система Запада сумела привлечь огромные дополнительные ресурсы средства пенсионных и страховых фондов, доходы нелегального и полулегального бизнеса, большие денежно-финансовые ресурсы периферийных стран, и собственные доходы.

5. Методологические аспекты анализа содержания сущности финансов

В течение последних лет в научной литературе появляются публикации ученых-экономистов посвященные исследованию содержания, структуры, функций, сущности финансов и финансовой системы государства.

В то же время среди исследователей, занимающихся изучением данных вопросов, нет единства взглядов при определении содержания научного понятия

“финансы”, и более того, в многочисленных учебниках и учебных пособиях часто встречаются противоречащие друг другу толкования данного термина.

При этом каждый учёный, занимающийся изучением основ финансовой науки, вкладывает свой вполне определённый смысл в использование термина “финансы”, в зависимости от того, к какой научной экономической школе он себя относит.

И выводы, сделанные авторами научных работ, во многом зависят от их начальных теоретических установок, от их понимания роли и места финансов в механизме распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода.

Многие авторы вкладывают различную трактовку в общепринятые термины, хотя и называют разные объекты исследования одним и тем же термином.

Отсутствие среди современных отечественных исследователей-финансистов единого подхода к трактовке сущности экономической категории «финансы» является основной причиной дискуссии по поводу сферы распространения финансовых отношений.

Любое понятие имеет свое содержание и свой соответствующий термин. Но если значение термина “финансы” у разных авторов и в разных научных школах тождественны, то это совсем не означает, что должны совпадать объём и содержание понятия “финансы”.

В финансовой науке существует ряд дискуссионных вопросов и, прежде всего, вопрос об экономической природе и границах финансовых отношений. Одни ученые считают, что финансы возникают на первой стадии воспроизводственного процесса, другие - на второй стадии воспроизводственного процесса - при распределении и перераспределении стоимости общественного продукта; третьи рассматривают финансы как категорию воспроизводства в целом, включая в состав финансов также денежные отношения на стадии обмена.

В то же время понятие «финансы», благодаря заимствованиям из иностранной литературы, распространяются на широкий круг экономических отношений, не имеющих ничего общего с финансами. По крайней мере, с теми денежными отношениями, которые в отечественной науке всегда называли финансовыми.

Практически все денежные отношения в обществе стали причислять к финансам — и денежные отношения негосударственных предприятий, и банковское дело, и домашнее хозяйство, и вообще все, что связано с движением денег.

Барулин С.В., Ковалева Т.М. также отмечают, что до сих пор российская наука не может пока доступно и бесспорно доказать и объяснить, где проходит четкая граница, отделяющая финансы от денег, где начинается и заканчивается

действие финансов, в чем конкретно заключается принципиальное различие этих категорий в реальной жизни[16].

Для начальной ясности предмета исследования необходимо сразу определиться, что понимается под финансами.

С одной стороны, это сфера экономики, которая существует объективно, т.е. независимо от того, разбираемся мы в ней или довольствуемся около научными понятиями и определениями.

При этом используемые понятия должны включать в себя систему перераспределительных отношений, существующих в обществе, а также и сами инструменты, с помощью которых осуществляется это перераспределение, и, наконец, реальный механизм формирования и использования целевых фондов денежных средств.

С другой стороны, под финансами понимается наука как область теоретического знания, которая отражается в понятиях, суждениях и умозаключениях, т.е. включает в себя вышеуказанные реальные процессы.

Следовательно, термин “финансы” многозначен и употребляется в принципиально различных сферах – как в сфере объективного, так и субъективного - в сфере теоретической, т.е. в науке о финансах.

Определение сущности финансов, выявление их места и роли в воспроизводственном процессе требует применения единой научной терминологии, основанной на единстве теоретических знаний.

В учебном пособии “Финансы” под редакцией Родионовой В.М. финансы определены как денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта, части национального богатства, в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества[17].

По мнению Грязновой А.Г., Маркиной Е.В., финансы - это совокупность денежных отношений по поводу распределения стоимости валового внутреннего продукта, доходов от внешнеэкономической деятельности и части национального богатства, в результате которого формируются денежные доходы, поступления и накопления у отдельных субъектов хозяйствования, государства, используемые в дальнейшем для решения экономических и социальных задач[18].

Федулова С.Ф. отмечает, что финансы — это система денежных распределительных отношений по поводу образования и использования фондов

---

[16] Барулин С.В., Ковалева Т.М. Сущность финансов: новые реалии// Финансы и кредит. 2004. – № 5(143). – С. 2

[17] Финансы. Учебник / под ред. В.М. Родионовой. М. : Финансы и статистика. 1993. – С. 11

[18] Финансы: Учебник / Под ред. А. Г. Грязновой, Е. В. Маркиной. - М.: Финансы и статистика, 2005. – С.13

денежных средств, доходов и накоплений у участников общественного воспроизводства[19].

Самсонова Н.Ф., Баранникова Н.П., Строкова Н.И. также считают, что финансы — это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства[20].

Сабанти Б.М. тоже придерживается мнения, что финансы — это система денежных отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимых государству для выполнения своих функций[21].

Коллектив авторов (Романовский М.В., Врублевская О.В., Сабанти Б.М.) считает, что понятие «денежное хозяйство страны» идентично принятому в западной терминологии понятию финансы и выделяет две категории — государственные (публичные) финансы и финансы (в широком смысле).

Государственные (публичные) финансы — это система денежных отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимых государству для выполнения своих функций.

Финансы (в широком смысле) – это система отношений в обществе по поводу образования и использования денежных фондов в соответствии с функциями и ролью категорий финансовой системы[22].

Барулин С.В., Барулина Е.В. считают, как экономическая категория финансы занимают определенную нишу в системе экономических отношений.

С этих позиций финансы опосредуют всю совокупность денежных отношений, возникающих в процессе движения финансовых (денежных) ресурсов в публично-правовой и частно-правовой формах, образования и использования на этой основе публичных и частнохозяйственных доходов в результате приведения в действие финансовых инструментов и механизмов[23].

Загородников С.В. также указывает, что под финансами следует понимать совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства[24].

Коллектив авторов под руководством Лушина С.И., Слепова В.А. считает, что главной основой финансов как нового экономического явления становятся

---

[19] Федулова С.Ф. Финансы : учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. / С.Ф. Федулова. - М. : КНОРУС, 2005. - С.17

[20] Самсонов Н.Ф., Баранникова Н.П., Строкова Н.И. Финансы на макроуровне. М.: Высшая школа, 1998. – С. 10

[21] Сабанти Б.М. Теория финансов: учебное пособие. 2-е изд. М.: Менеджер, 2000. – С. 9

[22] Финансы: Учебник для вузов. Под ред. проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти. — М.: Издательство «Перспектива»; Издательство «Юрайт», 2000. - С. 20-21

[23] Барулин С.В., Барулина Е.В. К вопросу о сущности финансов: новый взгляд на дискуссионную проблему//Финансы.2007. № 7.– С.56

[24] Загородников, С.В. Финансы и кредит: учеб. пособие / С. В. Загородников. — Москва: Издательство «Омега-Л», 2007. - С.10

денежные доходы. Именно сфера денежных доходов отделяет финансы от необъятного мира денежных отношений. Формирование, распределение и использование денежных доходов — вот что порождает финансы. Кратко можно сказать, что финансы — это движение денежных доходов, сплав права и экономики[25].

В свою очередь, с точки зрения Дробозиной Л.А., финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства[26].

По мнению коллектива авторов под руководством Мацкуляка И.Д., финансы - это качественно определенная сфера экономических отношений, возникающих в процессе образования и использования всего многообразия фондов денежных средств при формировании доходов и накоплений организаций и их расходовании, а также денежных доходов и расходов государственных и муниципальных образований[27].

Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. определяют финансы как особую форму экономических отношений по поводу образования и распределения денежных доходов и накоплений предприятий, участвующих в производстве и реализации продукции (работ и услуг), создания централизованных и децентрализованных фондов денежных средств[28].

Чернецов С.А. дает определение финансам как системе экономических отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств на основе распределения и перераспределения национального дохода[29].

Авторы Финансово-кредитного энциклопедического словаря определяют финансы как фундаментальную, обобщающую, многозначную: экономическую категорию, характеризующую процессы образования, распределения и перераспределения денежных средств государства, регионов, хозяйствующих субъектов, юридических и физических лиц; в ходе формирования их доходов, расходов, накоплений и возникающие при этом денежные отношения[30].

По мнению коллектива авторов под руководством Ковалевой Т.М., финансы как экономическая категория — это отношения, возникающие в процессе распределения денежного выражения стоимости валового национального продукта (в некоторых случаях — части национального

---

[25] Финансы : учебник / под ред. С. И. Лушина, В.А. Слепова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Экономистъ, 2003. - С. 87

[26] Финансы. учебник для вузов / под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Финансы, 1999. – С. 13

[27] Финансы, налоги и кредит: учебник. Изд. 2-е, доп. и перераб. / Под общ. ред. И.Д. Мацкуляка. - М.: Изд-во РАГС, 2007. – С. 18

[28] Шуляк П. Н., Белотелова Н. П. Финансы: учебное пособие - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Издательский Дом «Дашков и К"», 2001. — С.8-9

[29] Чернецов С.А. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. пособие. – М.: Магистр, 2008. – С. 114

[30] Финансово-кредитный энциклопедический словарь. В 3-х т. Т. 3. М.: Финансы и статистика, 2002. – С. 1045

богатства) в связи с формированием финансовых ресурсов у субъектов рынка и их использованием в процессе производства, накопления и потребления[31].

Останин В.А. считает, что финансы - это экономическая категория, выражающая экономические отношения, возникающие в процессе мобилизации распределения фондов денежных средств и их целевого распределения на уровне индивида, производственного звена (фирмы), ассоциации фирм муниципалитета, района, города, края, республики, государств, международного сообщества и т. д.[32].

С точки зрения коллектива авторов под руководством Ковалева В.В., финансы как экономическая категория представляют собой систему распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта[33].

По мнению Галицкой С.В., под финансами как экономической категорией понимаются экономические (денежные) отношения, связанные с формированием, распределением (перераспределением) и использованием фондов денежных средств[34].

В учебнике для вузов «Финансы» под ред. Поляка Г.Б. финансы представлены как механизм неэквивалентного перераспределения доходов общества в пользу одного из агентов за счет другого, чтобы обеспечить возможность выполнения им его функций, в которых общество нуждается; это механизм поддержания того социального института, без которого общество было бы менее эффективным[35].

Бородушко И. В., Васильева Э. К., Кузин Н. Н. считают, что категория «финансы» может рассматриваться с 2-х позиций: 1) в материальном смысле - как совокупность фондов денежных средств и 2) как совокупность общественных отношений.

В первом случае финансы выступают в качестве инструмента распределения и перераспределения национального дохода и ВВП, а также в качестве орудия контроля движения денежных средств.

При втором подходе финансы рассматриваются как особая форма общественных отношений, складывающихся в сфере движения централизованных и децентрализованных денежных средств[36].

---

[31] Финансы и кредит: учебник/ М.Л. Дьяконова, Т.М. Ковалева, Т.Н. Кузьменко и др.; под ред. проф. Т.М. Ковалевой. – 4-е изд. пер. и доп. – М.: КНОРУС, 2008. – С.118

[32] Останин В.А. Финансы: учебное пособие. – Владивосток, 2001, - С.8

[33] Финансы: учеб. – 2-е изд., перераб. и доп./ под ред. проф. В. В. Ковалева. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.— С.10

[34] Галицкая С.В. Деньги. Кредит. Финансы: учебное пособие/ С.В. Галицкая. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2008. – С. 285

[35] Финансы: учебник для вузов / Под ред. Г.Б. Поляка. — 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. - С.15

[36] Бородушко И. В., Васильева Э. К., Кузин Н. Н. Финансы. — СПб.: Питер, 2006. - С. 7

По мнению Белозерова С.А. финансы - это совокупность финансовых активов и обязательств различных экономических единиц, а также способов эффективного управления ими в условиях рыночной экономики[37].

Авторы Большого толкового словаря русского языка определяют финансы (от французского finance, средне латинского financia – наличность, доход) как:

1.Совокупность всех денежных средств, находящихся в распоряжении государства, предприятия и т.п., система их формирования, распоряжения и использования.

2.Как деньги, денежные дела.

В Советском энциклопедическом словаре, а также в Финансово-кредитном словаре современные финансы определяются уже как совокупность экономических отношений в процессе создания и использования централизованных и децентрализованных доходов денежных средств.

В работе «Финансы и кредит в СССР» финансы представлены уже не только как экономическая категория, характеризующая процесс образования, распределения и использования денежных средств, но и как экономический инструмент распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода.

Таким образом, среди экономистов нет единства взглядов в дефиниции финансов. Ряд авторов отождествляет финансы с денежными распределительными отношениями, другие считают, что финансы - это экономическая категория и особая форма экономических отношений, третьи понимают под финансами совокупность общественных отношений и т.д. Следовательно, под рассматриваемы термином понимаются совершенно разные категории, отличающиеся друг от друга как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Также можно отметить некоторую односторонность определений.

Преодолеть указанные недостатки и приблизить содержание определения к истинному может помочь соответствующий метод исследования категории финансов, который должен основываться на различении понятий «явление», «сущность», «действительность».

По методологии Гегель Г.В.Ф. явление всегда богаче сущности, т.к. оно содержит не только сущностно необходимое, т.е. закон или существенное явление, но и случайное, не необходимое.

Если явление финансов охватывает образы материального мира, т.е. материальные носители, которые воспринимаются исследователями чувственно, то сущностное явление лежит уже в сфере исключительно идеального. При этом явление как бы не потеряло свою связь с представлением, а последнее с восприятием.

Последнее полностью находится в сфере чувственных образов. В результате индивид как бы последовательно переходит в сознании от восприятия к представлению, далее - к явлению сущности, очищенному от случайного.

---

[37] Белозеров С.А. Сущность и функции финансов домашнего хозяйства// Вестник СПбГУ. Серия 5. 2006. Выпуск 2. С. 30- 40

Наконец, последний шаг, который делает идеальные образы финансов, способные привести нас к понятию, это только кажимость понятия, или das Schein (по Гегелю).

Можно утверждать, что сводить финансы к системе формирования, распоряжения и использования финансовых ресурсов - не состоятельно. Здесь фактически речь идёт о механизме денежного обращения. Однако, как функции денег, так и функции финансов воплощены в конкретных механизмах. Логично говорить о механизме осуществления функций деньгами и о механизме осуществления функций финансов. Эти понятия также не совпадают ни по объёму, ни по содержанию. Причина здесь, как нам представляется, в смешении понятий “явление” с понятием “сущность”.

Существование чего-либо есть бытие. Если это бытие не есть функции, то это есть мнимое бытие. Ряд авторов делают ошибку, концентрируя своё внимание на явлении финансов, расширяя понятие “финансы” до понятия “денег”, в т.ч. до понятия капитала, финансовую практику - до практики обращения с деньгами, управление финансами - до управления деньгами.

Возможно, что причиной указанного выступает трудность различения понятий “явление”, сущность”, “закон”, “существенное явление”. В повседневной практике различение указанных понятий не является необходимым. Но нам сложно согласиться с некоторыми учёными, заявляющими, как, например Бертран Рассел, о том, что сущность есть бесконечно сбивающее с толку понятие. Нам в этом слышится что-то, звучащее из пещеры.

Позиция других авторов, преимущественно представителей бывшей советской науки о финансах, как нам представляется, сводится к тому, что они чрезмерно злоупотребляют категорией “сущность” применительно к финансам. Здесь отождествляются финансы и финансовые (денежные) отношения, которые имеют место быть у экономических субъектов, когда они объективно вынуждены формировать целевые фонды денежных средств (финансовые ресурсы) и использовать их в соответствии с целями и задачами, тем самым обеспечивая формирование требуемых материальных пропорций в процессе их воспроизводства.

Если бы речь в определениях шла о сущности финансов, то мы бы с ними могли согласиться полностью. Однако эти авторы, заявляя о финансах как о всеобъемлющем понятии, тем не менее, всё свели к сущности.

Понятие “финансы” тем самым обеднили. Определения стали в результате более строгими, но, одновременно, и более бедными и бессодержательными.

Вместе с тем, парадокс заключается в том, что мы здесь не видим противоречия в определениях. Все вышеперечисленные определения не находятся в отношениях контрадикторности. Более того, они не находятся в отношениях контрарности. Тем не менее, это различающиеся определения финансов, в которых раскрывается как содержание, так и смысл, концепт. Причём ни содержание у одних, так и объёмы у вторых, так и содержание и объём понятий у третьих не совпадают.

Причина, как нам представляется, в следующем. Ни одну из школ, представителей научных школ нельзя обвинить в том, что у них чего-то не достаёт в способности воспринять финансы в своей истинности. Например, россиянам, их менталитету можно много приписать недостатков, но только неприродной тупости.

Таким образом, если речь идёт о категории финансов, то в их содержании должна присутствовать не только сущность, но и формы её бытия, или осуществления. Другими словами, финансы как экономическая категория должны быть рассматриваемы в единстве сущности и её форм осуществления. Последнее есть внешние формы её бытия, включая не только материальные носители, например, деньги, но и механизм выполнения деньгами функции финансов. Тем самым, денежные ресурсы становятся финансовыми ресурсами.

В итоге, в теории проблема понимания экономической природы финансов сводится к разработке метода познания финансов вообще. Решение этой проблемы нам видится в доведении понятия финансы до понятия их как субстанции, как причины самого себя.

Однако наше понимание субстанции преодолевает обычно закреплённое в теории понимание её как (subsrantia – лат. как сущность, как то, что лежит в основе) объективная реальность, материя в единстве всех форм её движения, как нечто относительно устойчивое, что существует сама себе и не зависит ни от чего другого.

Тем самым преодолевается, а не отбрасывается односторонность каждой из научных школ, включая и научные западные школы. Финансы как действительность, как субстанция – субъект начинает рассматриваться в единстве сущности и форм своего осуществления, т.е. финансовым механизмом, кредитом, финансовыми инструментами.

Предлагаемое нами определение не является попыткой эклектического суммирования, как бы механического пристёгивания при определении финансов, самих финансовых отношений с финансовыми инструментами, финансовой практикой, финансовыми делами.

С учётом вышеизложенного, считаем возможным предложить следующую трактовку финансов.

Финансы это экономическая категория, отражающая денежные отношения в процессе перераспределения стоимости между экономическими субъектами, накоплении и целевом использовании этих денежных ресурсов при формировании необходимых пропорций воспроизводства, в единстве с механизмом, практикой, инструментарием, обеспечивающими этот процесс.

6. Финансовая политика

6.1 Понятие и содержание финансовой политики

Процессы формирования и развития рыночных отношений в России требуют исследования различных теоретических аспектов экономической науки, одним из которых является изучение состава и структуры финансовой политики, которая является одной из основных составляющих политики государства.

Произошедший на фоне общемировых кризисных тенденций переход от централизованной, планово-директивной экономики к рыночным формам хозяйствования, стал одним из факторов стагнации российской экономики, и привёл к разрушению механизма функционирования органов государственной власти, который складывался на протяжении длительного периода и задавал социально-экономические ориентиры развития общества и государства в целом.

В свою очередь, из-за перехода от централизованной системы управления экономикой, с присущими ей финансовыми формами и производственными отношениями, к другой – рыночной, с новыми условиями хозяйствования, принципиально изменились содержание, сущность, функции и структура не только финансов, но и самой финансовой политики государства, что послужило основой для создания новых социальных и экономических институтов.

Развитие отечественной и мировой финансовой науки свидетельствует о том, что финансы, как научная категория, никогда не остаются неизменными. Если меняется экономическая действительность, вслед за ней меняются и финансы, подстраиваясь под существующую форму государственного устройства.

В мировом масштабе этот процесс наиболее наглядно виден на фоне глобализации, в свою очередь России происходят более локальные трансформационные процессы в области государственных финансов.

Эффективность финансовой политики, разработанной на лучших рекомендациях, будет невысока, если она проводится без учета, основ теории финансовой науки.

На современном этапе развития России требуется выработка новой концепции понимания теории финансов, которая бы наилучшим образом сочетала как достижения западной экономической мысли, так и разработки отечественной финансовой науки.

Политическая деятельность государства проявляется во всех направлениях жизнедеятельности общества: экономической, социальной, национальной, геополитической и т.д.

Составной частью экономической политики государства является финансовая политика, которая играет особую роль в развитии страны, и по праву считается одним из основных условий динамичного развития экономики Российской Федерации, и ее субъектов.

Посредством воздействия бюджетно-перераспределительных процессов на деятельность хозяйствующих субъектов различных форм собственности и население, финансовая политика создает условия для формирования благоприятного инвестиционного климата в регионах, и реализации политических, экономических и социальных функций государства.

Финансовая политика как составная часть социально-экономической политики является важнейшим средством реализации политики государства во всех направлениях его деятельности.

Государство, являясь одним из основных субъектов финансовой системы, осуществляет экономическую деятельность, посредством которой проводит соответствующую финансовую политику, которая представляет собой

совокупность принципов, форм и методов организации и использования финансов, включающую в себя:

- разработку общей концепции финансовой политики, определение ее стратегических направлений, целей, основных задач;
- создание эффективного финансового механизма;
- управление финансовой деятельностью государства и хозяйствующих субъектов.

Главная цель финансовой политики государства должна быть единой для всех уровней власти, для всех субъектов. В качестве такой цели выступают только интересы всего населения страны – повышение благосостояние каждого гражданина.

Реализация финансовой политики возможна только при наличии научно обоснованного *финансового механизма*, при помощи которого государство осуществляет свою деятельность в области финансов и оказывает регулирующее воздействие на экономику и социальную сферу.

Финансовый механизм — это система установленных государством форм и видов организации финансовых отношений, специфических методов формирования и использования финансовых ресурсов и способов их количественного определения, а также порядок создания и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

В понятие *финансового механизма* входят различные формы финансовых ресурсов (централизованные и децентрализованные), методы их формирования; законодательные нормы и нормативы, используемые при формировании доходов и расходов государства; организация бюджетной системы; организация финансов хозяйствующих субъектов; организация рынка ценных бумаг и т.д.

Количественное воздействие финансового механизма выражается через объемы и пропорции мобилизации государством финансовых ресурсов и их распределения между элементами финансовой системы государства.

Государство является главным субъектом проводимой финансовой политики, и разрабатывает стратегию основных направлений финансового развития на перспективу, определяет тактику действий на предстоящий период, определяет средства и направления достижения поставленных задач.

В зависимости от продолжительности и характера решаемых вопросов выделяют финансовую стратегию и финансовую тактику, которые взаимосвязаны между собой.

Стратегия создает благоприятные условия для решения тактических задач. Тактика, в свою очередь позволяет в минимальные сроки с наименьшими потерями и затратами решать задачи, определенные финансовой стратегией.

Под **финансовой стратегией** понимается долговременный курс государства, хозяйствующего субъекта или домашнего хозяйства в области финансов, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач определенных экономической и социальной политикой.

Под **финансовой тактикой** понимается краткосрочный курс государства, хозяйствующего субъекта или домашнего хозяйства в области финансов,

направленный на решение задач конкретного этапа развития общества посредством эффективного использования финансовых ресурсов.

Экономическая наука выделяет классическую, планово-директивную, регулирующую финансовую политику, которые применялись на различных этапах исторического развития общества, и связаны с особенностями развития экономики и социальной сферы, господствующими теоретическими концепциями, влияющими на экономический и политический курс государства, интересами правящих партий и социальных групп населения.

Классическая финансовая политика использовалась на протяжении XIX и конца 20-х гг. XX вв., в ее основании лежат труды А. Смита и Д. Риккардо и их последователей.

Основной постулат классической финансовой политики — невмешательство государства в экономику, а следовательно, и в сферу финансов (кроме госбюджета), сохранение свободной конкуренции, использование рыночных отношений в качестве основного регулятора хозяйственных процессов происходящих в обществе.

Финансовый механизм строился исходя из целей существующей экономической политики государства, которое стремилось к уменьшению расходов бюджета, обслуживанию государственного долга и т.д.

Планово-директивная финансовая политика проводилась во всех бывших социалистических странах, а также на отдельных этапах исторического развития в Испании, Чили, Германии, Италии, Бразилии, Аргентине и ряде других стран.

Планово-директивная финансовая политика была основана на государственной собственности на средства производства и плановой системе управления, и обеспечивала максимальную концентрацию финансовых ресурсов у государства, в первую очередь, у центральных органов власти.

Планово-директивная финансовая политика показала достаточно высокую эффективность, когда требовалась максимальная концентрация ресурсов для финансирования чрезвычайных расходов государства.

В то же время использование такого типа финансовой политики в условиях нормального функционирования экономики приводит к отрицательным последствиям: снижению эффективности производства, замедлению развития социальной сферы общества, резкому ухудшению финансового положения государства и т.д.

В условиях свободного предпринимательства, т. е. в условиях рыночной экономики, наиболее эффективной является *регулирующая финансовая политика*.

Регулирующая финансовая политика большинства развитых стран до 70-х гг. XX века была основана на положениях теории Дж. М. Кейнса и его последователей, которые доказывали необходимость регулирования государством циклического развития экономики, посредством активной бюджетно-фискальной системы (поддержание определенного уровня государственных расходов, регулируемого в зависимости от потребностей общества).

Финансовая концепция Дж. М. Кейнса исходила из того, что все важнейшие проблемы расширенного воспроизводства следует решать не с позиций предложения ресурсов, как это делали его предшественники, а с позиций спроса.

Основными инструментами вмешательства в экономику становятся государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос, обеспечивается рост предпринимательской деятельности, увеличение национального дохода, благосостояния населения и т.д.

При этом финансовый механизм в основном используется для регулирования экономических и социальных отношений сложившихся в обществе.

В условиях обобществления труда и капитала государственное регулирование экономики неизбежно, и существенно дополняет механизм рыночного регулирования.

Достаточно часто вместо научного понятия «финансовая политика» используется понятие «финансово-бюджетная, учетно-финансовая, финансово-кредитная и т.д.», которые имеют свой смысл и трактовку в зависимости от позиции исследователя, и его принадлежности к той или иной научной школе.

Некоторые исследователи, несмотря на кажущееся сходство определения «финансовая политика» и родственных ей понятий, используют при этом различную терминологию, которая требует некоторого уточнения, т.к. она не всегда корректна и часто не соответствует реальным процессам, происходящим в экономике.

Рассмотрим некоторые точки зрения в отношении трактовки содержания финансовой политики, которые приводятся в современной учебной и учебно-методической литературе.

Финансовая политика представляет собой проводимую политику в области финансов. Это политика по поводу использования объективной экономической категории – финансы[38].

Государственная финансовая политика это *совокупность* мероприятий, нацеленных на обеспечение устойчивого экономического роста, повышение качества жизни граждан и укрепление финансовой системы страны[39].

Под финансовой политикой понимается воздействие на финансовые ресурсы (денежные средства в фондах):

- предприятий – с целью обеспечения непрерывности процесса производства;

- государства – с целью выполнения каждым уровнем власти и управления своих функций в полном объеме[40].

---

[38] Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. С.В. Большаков. – М.: Книжный мир. 2006. – С. 93.

[39] Финансы. В.В. Бочаров. – СПб.: Питер. 2008. – С. 43

[40] Деньги. Кредит. Финансы: учебное пособие/С.В. Галицкая. – 2-е изд. пер. и доп. - М.: Эксмо. 2008. – С. 711

Финансовая политика это *часть социально-экономической политики* государства по обеспечению сбалансированного роста финансовых ресурсов во всех звеньях финансовой системы страны[41].

Финансовая политика способствует обеспечению финансовыми ресурсами целевых программ, сосредоточению средств на ключевых направлениях развития экономики, стимулированию роста эффективности производства; повышению заинтересованности всех регионов в развитии хозяйства, использовании местных сырьевых ресурсов.[42]

Финансовая политика *комплекс* мероприятий государства по использованию финансовых отношений, мобилизации финансовых ресурсов, их распределению и использованию на основе финансового законодательства.[43]

Финансовая политика это *особая сфера деятельности государства,* направленная на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и эффективное использование для осуществления государством его функций.[44]

Обобщая приведенные примеры, можно сделать вывод о том, что среди ученых-исследователей также нет единства взглядов в дефиниции понятия «финансовая политика», и часть авторов отождествляет её с совокупностью мероприятий государства; другие считают её частью социально-экономической политики, особой сферой деятельности государства, составным элементом финансовой системы; третьи понимают под ней систему использования государством финансовых отношений и функций финансов и т.д., т.е. на лицо наблюдается полярность мнений и точек зрения, что приводит к «размыванию» трактовки данного понятия.

Таким образом, на основании вышесказанного предлагается рассматривать **финансовую политику** как деятельность органов публичной власти, направленную на мобилизацию финансовых ресурсов, их эффективное и рациональное использование для выполнения государством своих задач и функций.

6.2 Виды финансовой политики

Государственная финансовая политика должна выступать средством решения социально-экономических задач общества и учитывать интересы всех субъектов финансовой системы, участвующих в экономических отношениях.

Определим основные направления государственного регулирования экономики, затрагивающие стоимостные категории: налоговая система; внешнеэкономическая деятельность; денежное обращение; кредитная политика; формы расчетов и платежей; рынок ценных бумаг и их обращение; бюджетное финансирование.

---

[41] Финансы: учеб. -2-е изд., пер. и доп./под ред. В. В. Ковалева. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - С. 23

[42] Финансы: учебное пособие в двух частях. Часть1 /С.С. Кондратьева, Т.Н. Толстых, Н.В. Коротаева;. Тамбов: Изд-во ТГУ. 2004. – С. 37

[43] Финансы: Учебник. Н.В. Миляков. – 2-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2004. – С. 19.

[44] Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. пособие. / С.А. Чернецов. – М.: Магистр, 2008. – С. 138

Применяемые при этом методы могут быть прямые или косвенные, которые реализуются в рамках той или иной финансовой политики – рестриктивной или экспансионистской[45].

Вместе с государственной финансовой политикой существует и финансовая политика предприятий, представляющая собой комплекс мер направленных на достижение эффективной деятельности хозяйствующих субъектов.

Финансовая политика неразрывно связана с *кредитно-денежной политикой* государства, которая представляет собой часть социально-экономической политики, направленной на борьбу с инфляцией, безработицей и обеспечением стабильных темпов экономического развития.

В качестве важнейших составляющих финансовой политики государства выступают бюджетная, налоговая, ценовая, инвестиционная, социальная и таможенная политика.

Решение задач кредитно-денежной политики связано с процессами перераспределения общественных благ, регулирования денежного оборота в наличной и безналичной форме, достаточных для совершения кругооборота и оборота капиталов.

Бюджетная политика Российской Федерации основана на Бюджетном кодексе, других законодательных актах, определяющих форму бюджетного устройства страны, регламентирующих весь бюджетный процесс, и обеспечивающих стабильность функционирования бюджетной системы.

Бюджетная политика выражается в формировании структуры бюджета, в распределении расходов между бюджетами разных уровней, в определении источников и способов покрытия бюджетного дефицита, в формах и методах управления государственным долгом.

В разработке и проведении бюджетной политики участвуют законодательные (представительные) органы власти. Приоритет в ее разработке принадлежит Президенту РФ, который в Бюджетном послании Федеральному Собранию РФ предлагает стратегические и краткосрочные ориентиры бюджетной политики, на текущий год и плановый период.

Налоговая политика находит свое воплощение в построении налоговой системы, которой свойственно разнообразие налогов и объектов налогообложения, а также спецификой взаимоотношений между налогоплательщиками и налоговыми органами. Налоговая политика представляет собой организационно-экономические мероприятия регулирующего характера, основанные на правовых нормах, и осуществляемых органами государственной власти всех уровней при налоговых отношениях с физическими и юридическими лицами.

Ценовая политика государства сводится к регулированию цен и тарифов на монопольно производимые товары и услуги. В распоряжении государства

---

[45] Финансовый менеджмент и налогообложение организаций: учебное пособие/ П.А. Левчаев. - Саранск: Мордовский гуманитарный институт, 2010 г. – 108 с.

находится земля, полезные ископаемые, водные пространства, железные дороги, электропередающие сети, нефте- и газопроводы и т.д.

Инвестиционная политика связана с созданием условий для привлечения отечественных и иностранных инвестиций, прежде всего в реальный сектор экономики. Инвестиционная политика как часть финансовой политики реализуется на разных уровнях государственного управления и управления финансами хозяйствующих субъектов.

Основной целью инвестиционной политики государства является мобилизация финансовых ресурсов, необходимых для привлечения инвестиций, повышение эффективности капитальных вложений.

Социальная политика, прежде всего связана, с решением задач обеспечения конституционных прав граждан России, и направлена на оказание финансовой помощи отдельным социальным группам населения, а также на финансирование учреждений здравоохранения, образования и культуры, решение жилищных вопросов и др.

Таможенная политика представляет собой сочетание налоговой и ценовой политики, ограничивая или расширяя проникновение на внутренний рынок товаров, поощряя либо сдерживая экспорт и импорт из страны.

Таможенная политика во многом определяет распределительные процессы не только между хозяйствующими субъектами и государством, но и между самими хозяйствующими субъектами, а также между отраслями, регионами.

6.3 Содержание финансовой политики России на современном этапе

Основу современной финансовой политики России составляют:

• свобода рыночного предпринимательства;

• разнообразные формы хозяйствования;

• переход к смешанной экономике, основанной на сочетании частных (в различных формах: индивидуальных, групповых, кооперативных, коллективных) и государственных интересов.

Оценка результатов финансовой политики государства основывается на ее соответствии интересам всего общества и большинства его социальных групп, а также на достигнутых результатах в решении поставленных целей и задач.

Использование мирового опыта в России, без учета конкретных особенностей и состояния национальной экономики способно лишь обострить кризисные процессы.

Решение о роспуске СССР было принято 8 декабря 1991 г., в результате чего, в нашей стране произошла смена политических ориентиров, и был взят курс на формирование рыночных отношений, проведение рыночных реформ и либерализацию экономики.

В настоящее время в российском обществе общепризнано, что финансовая политика России в 1992-1998 гг. не была научно обоснованной и преследовала одну главную задачу — изменить социально-экономический строй общества, что и было достигнуто.

Оценивая последствия проводимой финансовой политики в 90-х годах XX в., можно говорить о катализации негативных тенденций в социально-

экономической жизни российского общества, ставших предпосылкой экономического кризиса.

В то же время следует отметить, что изменения, происходящие в экономике страны, о которых свидетельствует динамика макроэкономических показателей, во многом инициированы неадекватной государственной финансовой политикой.

Большинство исследователей занимающихся финансовой наукой отмечают, что проведение курса экономических реформ, основанного на ортодоксально монетаристском аппарате денежно-кредитного регулирования, во многом способствовало развитию социально-экономического кризиса в современной России.

Переход от плановой экономики к рыночным отношениям сопровождался существенными преобразованиями во всех сферах жизнедеятельности государства, включающими в себя различные идеологические предпочтения.

Одним из важных аспектов финансовой политики является вопрос о границах и формах вмешательства государства в управление национальной экономикой. В современных условиях органам публичной власти необходимо выполнять другие функции, регламентирующие и обеспечивающие жизнедеятельность общества и соблюдение конституционных прав граждан России.

Особенностью современного этапа развития финансовой политики является то, что она должна учитывать глобализацию экономических процессов, порождающую проблемы функционирования современной мировой финансовой системы, связанные с открытостью российской экономики и попытками России интегрироваться в мировое экономическое сообщество.

Проведение процессов глобализации характеризуется тем, что кризисные процессы, происходящие в экономике одного государства, приводят к цепи взаимосвязанных экономических потрясений в других странах.

Процессы глобализации оказывают существенное влияние на характер и последствия действия традиционных налоговых механизмов. В условиях глобализации налоговая конкуренция может иметь негативные последствия для экономики любого государства, в силу постоянно возрастающей мобильности капитала и опережающего развития информационных технологий.

Особенно актуальной для России является проблема привлечения как отечественного, так и иностранного капитала в форме прямых инвестиций, необходимых для технической модернизации и долгосрочного экономического роста, а также вовлечение сбережений населения в инвестиционные процессы.

Существующая финансовая система России еще недостаточно неразвита, как и экономические отношения между ее составными элементами, с достаточно высоким оборотом наличных денежных ресурсов.

Кроме того, отечественный финансовый рынок пока еще не достаточно развит из-за низкой степени капитализации и недостаточного вовлечения в рыночный оборот значительной массы ресурсов.

В связи с этим, в современных условиях для создания эффективной системы управления финансами страны, требуется разработка национальной

финансовой политики, направленной на дальнейшее совершенствование финансовой системы, завершение налоговой и бюджетной реформ, обеспечение сбалансированности финансовых интересов государства, хозяйствующих субъектов и населения, развитие финансовых рынков, расширение финансового инструментария и доступности финансовых ресурсов, предотвращение оттока капитала и уклонения от уплаты налогов.

Для правильного прогноза дальнейшего эффективного развития страны по пути рыночной экономики, необходимо иметь чёткое представление о соотношении частного, коллективного и общего воспроизводства в экономике, сущность которого заключается в правильной пропорции частных, коллективных (корпоративных) и государственных финансов.

При этом необходимо учитывать тот факт, что в основании развития финансовой политики должны быть не только изменения, происходящие в политической, общественной и экономической жизни государства, но и связанная с ними деидеологизация существующей теоретической базы исследования финансов.

При этом, следует отметить, что за всю многовековую историю Российского государства отечественная финансовая политика не была основана на классических позициях и принципах экономической науки, т.к. объемы аккумулируемых денежных средств в различные бюджеты и фонды, практически никогда не учитывали с экономико-финансовые возможности и интересы непосредственных налогоплательщиков, юридических и физических лиц.

Формы и методы аккумулирования денежных ресурсов всегда носили ярко выраженный фискальный характер, и при этом реализуемая финансовая политика всегда выражала интересы главного адресата – государства.

7. Финансовая система России

7.1 Понятие, состав и структура финансовой системы

Содержание, состав, структура финансовой системы государства сегодня являются предметом оживленных дискуссий и обсуждений, связанных с определением границ финансовых отношений возникающих:

- между государством, с одной стороны, юридическими и физическими лицами, с другой;
- между несколькими юридическими лицами;
- между юридическими лицами, с одной стороны, и физическими лицами с другой.

В последние годы в научной литературе появились различные точки зрения ученых-экономистов, в вопросах определения понятия финансовой системы России, которые можно разделить на сторонников:

- распределительной концепции (Л.А. Дробозина, Э.А. Вознесенский, В.М. Родионова, Н. Г. Сычев и др.);

- воспроизводственной концепции (Д.С. Моляков, П. С. Никольский, М.В. Романовский, В. К. Сенчагов и др.);

- государственной концепции, связывающих категорию финансов только с деятельностью государства (А. М. Александров, А. М. Бирман, Б.М. Сабанти, А. Ю. Казак и др.);

- негосударственной концепции, признающих существование не только государственных финансов, но и частнохозяйственных финансов хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств (большинство советских и российских экономистов).

Различные авторы выделяют разное количество элементов финансовой системы, проводят свой анализ ее составных частей, рассматривают различие и сходство взаимозависимых структур.

Разграничение финансовой системы на отдельные части связано с различиями в целях и методах формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, в зависимости от того, какую роль они играют в производстве национального продукта: являются ли непосредственными его участниками или проводят государственное регулирование.

Внутри каждого направления выделяются свои составляющие, причем формирование финансовых отношений внутри каждой группы осуществляется в зависимости от характера деятельности хозяйствующего субъекта, оказывающей определяющее влияние на состав и назначение целевых денежных фондов.

Сферы и звенья финансовых отношений взаимосвязаны, и образуют в совокупности единую финансовую систему.

Разные звенья финансовой системы обслуживают различные виды финансового распределения: внутрихозяйственные - финансы предприятий, внутриотраслевые - финансы комплексов, ассоциаций, межотраслевые и межтерриториальные - государственный бюджет, внебюджетные фонды.

Как нет единства в понимании сущности «финансов», так и различны мнения по поводу сущности «финансовой системы» и ее составных элементов. В научной и учебной литературе существуют разные подходы к определению финансовой системы, и это связано с тем, что само слово «система» имеет несколько значений.

Однако при этом представители разных научных школ различают понятия «система финансов» и «финансовая система» и под финансовой системой понимают совокупность конкретных финансовых органов и институтов, призванных на практике осуществлять реализацию государственной финансовой политики.

Разные авторы рассматривают финансовую систему как «форму организации», как совокупность ряда учреждений и рынков, предоставляющих свои услуги хозяйствующим субъектам, населению, а также правительствам, и как совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств, и др.

В иностранной научной литературе и практике финансы изначально трактуются как публичные общественные (государственные) финансы. Данная позиция связана с тем, что государство нуждается в формировании институтов для реализации своей политики, т.е. с возникновением государства в обществе появляется объективная потребность в формировании системы перераспределительных отношений, которая с развитием товарно-денежных отношений принимающих денежную (финансовую) форму.

Отечественные ученые-экономисты практически однотипно определяют финансовую систему как совокупность сфер и звеньев финансовых отношений.

Вместе с тем, несмотря на существующие различия и многообразие подходов к изучению финансовой системы, нетрудно увидеть сходство точек зрения представителей различных экономических школ и теоретических концепций, в которых в основном наблюдается описание примерно похожего набора составляющих элементов: государство, хозяйствующие субъекты и домашние хозяйства.

Общая структура финансовой системы неоднородна по своему составу, и включает в себя отдельные группы экономических субъектов, различающихся правовой формой и качественным составом финансовых ресурсов, доходов и расходов.

В многочисленных учебниках, учебных пособиях прослеживается самое разнообразное толкование содержания **централизованных** (публичных, федеральных, государственных (муниципальных), общегосударственных, финансов властных структур и т.д.) и **децентрализованных** (частных, частнохозяйственных, финансов хозяйствующих субъектов, финансов самодеятельных субъектов экономической сферы, финансов юридических и физических лиц и т.д.) финансов, которые находятся в основании финансовой системы государства.

В целом, финансовая система России, по мнению многих авторов, может быть представлена в виде двух блоков: **публичные** (централизованные) и **частные** (децентрализованные) финансы:

I. Публичные (централизованные) финансы:

1.*Государственные и муниципальные финансы*, в состав которых входят федеральные финансы, финансы субъектов федерации, муниципальные финансы;

1.2*Государственный бюджет*, в состав которого входят федеральный бюджет, бюджеты субъектов федерации, местные (муниципальные) бюджеты, бюджеты городских и сельских поселений;

1.3*Государственный и муниципальный кредит*;

1.4*Внебюджетные фонды* (Пенсионный фонд, фонд социального страхования, федеральный и территориальные фонды медицинского страхования).

II. Частные (децентрализованные) финансы:

2.1Финансы хозяйствующих субъектов, в состав которых входят коммерческие и некоммерческие предприятия, общественные организации и объединения;

2.2Финансы населения, в состав которых входят финансы домашних хозяйств, финансы семьи, личные финансы.

7.2 Характеристика взаимоотношений между элементами финансовой системы

Финансовая система России состоит из двух объективно обусловленных сфер — публичных и частных финансов, т.к. в любом обществе есть субъекты, обеспечивающие рынок товарами и услугами, и любому государству нужны финансовые ресурсы для осуществления своих функций.

Публичные финансы представляют собой финансовые отношения, в которых непосредственно участвуют органы государственной власти любого уровня (государственной власти и местного самоуправления), формирующие финансовые ресурсы для выполнения экономической, социальной, политической и других функций, для финансового обеспечения реализации конституционных прав граждан и др.

В настоящее время государственная собственность уже давно не является единственной формой собственности, и другая часть финансовой системы представлена частными финансами – финансами предприятий, организаций, учреждений всех форм собственности и финансами населения.

Каждая сфера финансовой системы в свою очередь также имеет структурные элементы и подразделяется на звенья, которым характерны свои специфические формы и методы образования и использования доходов.

Публичные (централизованные) финансы – основная составная часть финансовой системы общества, через которую осуществляется реализация политики государственных и муниципальных институтов власти.

Государственные и муниципальные финансы формируют главную часть всей финансовой системы, в основании которой находится государственный бюджет. С его помощью правительство концентрирует значительную часть национального дохода, перераспределяемого финансовыми методами.

Государственные и муниципальные финансы имеют три уровня финансовых отношений: между центром, субъектами федерации и органами местного самоуправления. В этом звене сосредоточены основные доходы и наиболее важные в политическом и экономическом отношении расходы.

С помощью государственных финансов происходит регулирование масштабов общественного производства в отраслевом и территориальном аспектах, удовлетворение различных общественных потребностей. Состояние государственных и муниципальных финансов – один из основных показателей устойчивости экономики и структуры социальной системы.

Финансовая деятельность субъектов системы государственных и муниципальных финансов связана с формированием органами государственной власти и местного самоуправления соответствующих бюджетов, внебюджетных фондов и финансовых резервов, за счет налогов, уплачиваемых юридическими и физическими лицами, неналоговых поступлений и финансовой помощи из вышестоящих бюджетов в форме дотаций, субсидий и субвенций, а также с

осуществлением расходов, связанных с предоставлением общественных благ или услуг.

Несмотря на различия в положении и значимости финансов органов власти различных уровней, для всех них характерны некоторые общие особенности, что позволяет в структуре финансовой системы объединить их в один уровень.

К ним относятся:

1.Финансовой основой деятельности органов власти всех уровней являются бюджеты, поэтому структура их финансов отражается в структуре бюджетной системы.

2.Формирование финансовых ресурсов осуществляется преимущественно в виде налоговых поступлений, имеющих принудительную и обязательную основу.

3.Государственные и муниципальные финансы отличает общественная направленность использования финансовых ресурсов, что связано с законодательным закреплением за органами власти определенных полномочий, которые направлены на реализацию экономических, социальных и политических интересов общества и отдельных его граждан.

Особое значение публичных финансов обусловлено тем, что для обеспечения интересов всего общества органы власти обладают возможностью оказывать регулирующее воздействие на экономические и социальные процессы, происходящие в стране, в том числе и на формирование финансовых ресурсов участников всех финансовой системы.

Государственный бюджет выступает координирующим центром, обеспечивает функционирование остальных элементов финансовой системы, оказывает им необходимую помощь в форме бюджетных дотаций, субсидий, субвенций, гарантий и т.д.

Каждый бюджет действует автономно, т.е. нижестоящий бюджет со своими доходами и расходами не включается в вышестоящий бюджет. Бюджеты национально-государственных и территориально-административных образований совместно с местными бюджетами образуют территориальные бюджеты.

Для планирования бюджетных ресурсов составляется консолидированный бюджет – статистический сводный бюджет, который объединяет финансовые ресурсы всех уровней бюджетной системы.

Доходную базу бюджета в основном формируют **налоги,** которые по источникам образования подразделяются на налоги с юридических и физических лиц.

Расходы бюджета направлены на финансирование затрат, необходимых для решения задач представительными органами власти.

Федеральный бюджет и бюджеты внебюджетных социальных фондов разрабатываются и утверждаются как федеральные законы.

Государственный кредит является составной частью публичных финансов, одной из форм привлечения государством денежных ресурсов, необходимых ему для выполнения своих функций, обслуживает формирование

и использование централизованных денежных фондов государства - бюджета и внебюджетных фондов.

Государственный кредит – это совокупность экономических отношений возникающих между государством, выступающим в качестве кредитора с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, выступающими в качестве заемщика с другой стороны.

В свою очередь, выступая в качестве заемщика, государство обеспечивает поступление дополнительных средств для финансирования своих расходов.

Государство в лице Правительства РФ также выступает на рынке кредитных ресурсов и как **гарант.** К примеру, государство гарантирует сохранность банковских вкладов населения, осуществляет поддержку малого бизнеса, экспорта или производства в отдельных регионах и т.д.

Отдельным элементом централизованного сектора экономии являются **внебюджетные фонды,** предназначенные для финансирования различных целевых программ за счет средств, не включенных в государственный бюджет (Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Федеральный и территориальные фонды медицинского страхования)

Большую роль в структуре публичных (централизованных) финансов играют внебюджетные отношения, через которые аккумулируются финансовые ресурсы и осуществляются процессы распределения и перераспределения средств.

Финансовая система является частью денежной системы и непосредственно связана с функциями денег. Финансы возникают как результат реализации таких функций денег как средства платежа и как средства сохранения ценности (стоимости).

История развития экономики подтверждает, что именно на основании функции денег, как средства платежа, возникла самая важная часть финансовой системы – публичные (централизованные) финансы. Обычно с этой функцией связывают доходы государства, но ведь и государственные расходы, ни что иное, как использование этой функции денег.

Данную функцию считают основой всей системы государственных финансов. Но не только государственные финансы обязаны своим появлением этой функции денег. Финансы всех других субъектов децентрализованных финансов (и предпринимателей, и домашних хозяйств) также базируются на этой функции.

Но в отличие от государственных, финансы других участников общественной жизни имеют своим источником не принудительные платежи других собственников, а эквивалентные отношения между различными собственниками.

Кроме того, финансовая система базируется и на функции денег как средства сохранения ценности, которая обеспечивает значимость и эффективность перемещения денежных ресурсов в рамках *любой* финансовой системы, как глобальной (в виде централизованных финансов), так и локальной (финансы хозяйствующих субъектов и населения).

Основой финансовой политики государства в современных условиях являются **частные (децентрализованные) финансы,** которые в настоящий момент приобрели важное значение, как основной инвестиционный ресурс экономики страны.

Все фонды финансовых ресурсов формируются не только путем распределения выручки и прибыли организаций, но и их последующего перераспределения через бюджет с помощью налоговой системы. Доходы консолидированного бюджета почти на 80% состоят из налоговых платежей, поступающих из децентрализованных источников. Вследствие этого частные (децентрализованные) финансы, т.е. там, где создается добавленная стоимость, выступают основой финансовой системы государства и его финансового потенциала.

Финансы **хозяйствующих субъектов** выступают исходным звеном финансовой системы, так как именно в этой сфере происходит формирование первичных доходов и финансовых ресурсов, и начинаются процессы распределения и перераспределения стоимости.

В состав финансов хозяйствующих субъектов входят **финансы коммерческих и не коммерческих предприятий и организаций**, которые как составной элемент финансовой системы участвуют в создании национального дохода.

В условиях формирования рыночных отношений предприятия осуществляют свою хозяйственную деятельность на условиях коммерческого расчета, при котором расходы предприятия должны покрываться из собственных доходов, и главным источником производственного развития становится прибыль.

Состояние финансов предприятий - основных субъектов рыночного хозяйства, в которых осуществляется производство новой, добавленной стоимости, играет важную роль в экономике государства

В зависимости от организационно-правовой формы предприятия источниками его финансовых ресурсов могут быть бюджетные средства, долевые средства учредителей и акционеров, паевые взносы и т.д.

Предприятия обладают финансовой независимостью, самостоятельно распределяют выручку от реализации продукции, распоряжаются прибылью, формируют производственные и социальные фонды, определяют размеры инвестиций для расширения производства.

Финансы **коммерческих предприятий и организаций** – это экономические отношения, которые возникают в процессе предпринимательской деятельности при формировании собственного капитала, распределении и использовании целевых централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

В структуре финансовой системы, сфера экономики оказывает определяющее влияние на финансовые отношения и денежные потоки. Современная экономика представлена двумя направлениями: *производственным,* в котором производятся и реализуются товары и

материальные услуги, и *непроизводственным,* в котором оказываются услуги нематериального характера.

Общественное назначение и потребительские свойства продукции этих направлений отличаются и определяют принципы организации в них производства. В первом — производство основано на коммерческой основе, во втором (за некоторым исключением) — деятельность носит некоммерческий характер.

Непроизводственное направление зависит от общего уровня социально-экономического развития общества, которое определяет объем потребности в ее услугах. Все это обуславливает принципиальные отличия организации финансовых отношений.

В процессе деятельности формируется особая группа финансовых отношений инвестиционного *характера* (амортизация основных фондов, формирование и использование фонда накопления, инвестирование нераспределенной *прибыли).* Производство приводит к появлению добавленной стоимости, которая распределяется не только между собственниками и работниками, но и между ними и обществом в целом. Возникает сложная система финансовых отношений с государством, банками, страховыми компаниями и т.д.

К непроизводственному направлению коммерческих предприятий и организаций относят, услуги финансово-кредитных учреждений. Содержание предоставляемых ими услуг имеет ярко выраженный денежный характер: передача денег во временное пользование (кредитование), приобретение финансовых активов, денежная компенсация понесенного ущерба и т. д.

Финансы **некоммерческих предприятий и организаций –** доходы и расходы хозяйствующих субъектов, которые не ставят своей целью получение (и соответственно распределение) прибыли. К таким организациям относятся потребительские кооперативы, благотворительные и религиозные организации, различные добровольные союзы и т.д.

Часть услуг нематериального характера в непроизводственном сегменте предоставляется на некоммерческой основе. Услуги, необходимые для достижения социального равновесия, предоставляемые отдельным (пусть даже значительным) группам населения или слоям общества, могут оказываться как на бесплатной, так и платной основах.

Услуги, без которых невозможно существование общества как государства, могут предоставляться гражданам только на бесплатной основе. Это определяет специфику финансов соответствующих отраслей и позволяет выделить их в самостоятельные секторы.

Некоммерческие организации формируют свои доходы за счет средств, получаемых из бюджета в порядке финансирования, а также средств, поступающих от оказания платных услуг и коммерческой деятельности.

Кроме того, при создании таких организаций происходит определенное имущественное обособление передаваемых им финансовых ресурсов; оно предполагает не только организационное выделение соответствующих денежных средств, но и признание принадлежности передаваемых средств

конкретной организации с наделением последней совокупностью прав и обязанностей по их управлению.

В структуре финансов непроизводственного направления необходимо рассматривать еще один элемент — **финансы общественных организаций и объединений**, которые осуществляют свою деятельность на принципах самоокупаемости.

С точки зрения российского законодательства — это одна из организационно-правовых форм **некоммерческих** организаций. Такие организации не преследуют получения прибыли в качестве основной цели своей деятельности и создаются для удовлетворения потребностей населения в образовательных, культурных, научных, благотворительных, политических, экологических, экономических, духовных и других, общественно необходимых благах. Последнее обусловлено тем, что в этом секторе происходит формирование финансовых ресурсов только за счет перераспределения доходов после налогообложения.

Государство, в явном виде, не может финансовыми методами регулировать уставную деятельность общественных объединений. В то же время общественные объединения могут накапливать значительные финансовые ресурсы, принимать активное участие в конечном использовании ВНП, а также выступать в качестве инвесторов.

Одним из самых «молодых» элементов децентрализованного сектора экономики выступают **финансы населения**, под которыми понимаются финансы домашних хозяйств, финансы семьи, личные финансы индивидов, выступающих в качестве экономических субъектов, от результатов, деятельности которых зависит не только благосостояние этих хозяйственных единиц каждой в отдельности, но и всего общества в целом.

В развитых государствах с рыночной экономикой финансы домашних хозяйств являются главным финансовым ресурсом, функционирующим на стадии потребления в воспроизводственном процессе, определяющим характер экономического развития в целом.

В рамках домашнего хозяйства потребляются конечные продукты сферы материального производства и сферы услуг, оно может состоять из одного и более человек. Основной функцией домашних хозяйств является потребление, вместе с тем, они могут заниматься как рыночным, так и не рыночным производством товаров и услуг. Деятельность домашних хозяйств не является корпоративной, хотя они являются полноправными участниками финансовых отношений: получают доходы, платят налоги, инвестируют, кредитуют и т.д.

В условиях рыночных реформ финансовая система государства должна стать социально ориентированной на нужды населения, нацеленной на развитие новых экономических отношений, позволяющих каждому заинтересованному субъекту экономики реализовать свои предпринимательские возможности.

Исключение какого-либо элемента финансовой системы не позволит балансировать производство, распределение и использование ВНП, являющегося результатом воспроизводственного процесса и базой финансового распределения.

Таким образом, ***финансовая система*** представляет собой совокупность финансовых отношений возникающих между различными экономическими субъектами, в процессе образования финансовых потоков.

7.3 Содержание и функции международных финансов

В современных условиях мировое сообщество из совокупности в различной степени взаимосвязанных национальных экономик трансформировалось в единую целостную экономическую систему, в которой экономические отношения перешли на более высокий уровень, и не могут быть урегулированы в границах отдельного государства, а требуют согласованной координации международных финансовых организаций.

Международные экономические отношения распространяются на национально-государственные производственные процессы, интегрированные в мировую экономику, и финансовая система каждого государства вследствие интернациональности экономики является составным элементом мировой финансовой системы.

Финансовая глобализация появилась как следствие и составная часть экономической интеграции, интенсивно развивавшейся в течение второй половины XX столетия.

Многие элементы финансовой глобализации возникли как результат развития финансовой сферы: рост свободных денежных капиталов, международных потоков товаров, услуг, кредитов и их перемещений между странами, появление новых финансовых инструментов, образование коллективных валют и др.

Процессы глобализации сопровождаются расширением валютно-финансовых отношений, и быстрым ростом масштабов операций на мировых финансовых рынках.

Совершенствование существующих финансовых механизмов обеспечивающих интеграционные экономические процессы, способствовало развитию международного предпринимательства — создание совместных предприятий, транснациональных компаний.

Существенному повышению объемов трансграничных финансовых операций во многом способствует политика либерализации доступа иностранного капитала на национальные финансовые рынки.

Вместе с тем глобальный характер финансового рынка несет положительный импульс лишь в условиях стабильности, однако циклический характер экономического развития сопряжен с нестабильностью, которая усиливает негативные явления, порождаемые мировым финансовым рынком.

В тоже время, каждое государство, в пределах своих границ, имеет свои нормативные и законодательные акты, на основании которых функционирует система денежного обращения, финансовая система, налогообложение и т.д.

Международные финансовые отношения развиваются и под влиянием изменений в самих финансах. Виды финансовых; услуг, и финансовых инструментов и их доля в составе мировой внешней торговли постоянно увеличивается.

Развитие международных финансовых отношений, складывающихся с XX века как результат глобальной интеграции воспроизводства в единый процесс, сделало вывоз капитала действенным рычагом реализации экономических интересов и привело к реформированию деятельности мировых финансово-экономических институтов.

На уровне международных финансов также очевидна тенденция к расширению сферы их проявления: от обслуживания воспроизводственных процессов, реальных экономических отношений и деятельности к самостоятельному, относительно автономному и внешне независимому движению денежных потоков.

Международные финансы – продукт международного разделения труда и связанная с этим специфика обмена товарами, услугами, финансовыми ресурсами.

Изменение институциональной основы мировой финансовой системы проявляется в стандартизации деятельности финансовых институтов, призванной усилить ее антикризисный характер.

Международные финансы – это экономическая категория, которая выражает существующие денежные отношения, сформировавшиеся в мировом экономическом сообществе при формировании межнациональных фондов мировых платежных средств, их распределении на условиях, принятых в мировых экономических сообществах.

Международные финансы, как и любые другие виды финансов, сами по себе не создают новой стоимости и выполняют те же основные функции финансов. Их назначение – формирование денежных фондов целевого назначения, перераспределение финансовых ресурсов между хозяйствующими субъектами.

Условно функции международных финансов можно разделить на общеэкономические и практические (рыночные).

К общеэкономическим функциям относятся:

1. Образование международных платежных средств;
2. Перераспределение национальных капиталов между странами;
3. Формирование мирового (интернационального) капитала.

К практическим или рыночным, относятся:

1. Обеспечение международной торговли покупательными средствами;
2. Обеспечение международных расчетов платежными средствами;
3. Обеспечение ссудных отношений между странами и их компаниями;
4. Формирование международных финансовых рынков.

На практике международные финансы и кредит реализуются через международную финансовую политику, международное право и международный финансовый менеджмент.

В зависимости от объекта отношений (денежные или имущественные) международные финансы делятся на две группы:

1. Валютные отношения – это отношения по поводу перемещения национальных валют между странами или обращения иностранных валют внутри страны.

Такое перемещение может осуществляться в виде:

- **валютного рынка**, т.е. обмена национальными валютами на рынке;

- **валютных трансфертов**, т.е. безвозмездного и безвозвратного перемещения валюты;

- **международного кредитного рынка**, т.е. валютного кредитования государств, компаний или граждан.

К международным отношениям не относится использование иностранной валюты в качестве покупательного средства любых товаров и услуг.

По определению валютные отношения могут быть как международными, так и национальными (внутренними) валютными отношениями.

Однако национальные валютные отношения, или обращение иностранной валюты внутри данной страны, возможны, если только иностранная валюта поступает в данную страну, т.е. процесс перемещения валют между странами уже произошел. Следовательно, международные отношения всегда являются первичными по отношению к национальным валютным отношениям.

2. Имущественные международные финансы – это отношения по поводу безвозмездного и безвозвратного (дары, помощь и т.д.) или возвратного (аренда, кредиты) перемещения имущества между странами.

Особенность международных финансов заключается в том, что они представлены следующих элементов, которые образуют мировой финансовый рынок:

1. Мировой финансовый рынок, в состав которого входят: долговые и долевые ценные бумаги; рынок страховых услуг; кредитный рынок; рынок банковских кредитов; валютный спот-рынок и др.;
2. Золотовалютные резервы, в состав которых входят частные и государственные золотовалютные резервы;
3. Финансовая помощь, включающая в себя межгосударственные кредиты и гранты, а также кредиты и гранты международных организаций.

Функциональный механизм международных финансов и кредита основан на взаимодействии фондов и потоков денежных средств.

К важнейшим фондам относятся исходные, инвестиционные, валютные, страховые, ссудные и фонды специального назначения.

Объем потоков по сделкам основных финансовых инструментов превышает объем мирового ВВП более чем в 20 раз и сделки по мировой торговле товарами в 60 раз. Иными словами, только 5% финансового рынка соответствуют созданному ВВП и 2% - международной торговле. Отсюда следует, что главная цель международного финансового рынка не развитие производства, а перераспределение имеющейся или потенциальной стоимости.

Важнейшие сферы международных финансов: мировые рынки валют, ценных бумаг, ссудного и страхового капитала, товаров, услуг и рынков золота.

1. **Международный валютный рынок** – самый массовый, значительный и ликвидный, но и наиболее чувствительный к экономическим и политическим изменениям.

Это связано с тем, что в последней четверти XX в. произошло резкое усиление неустойчивости мировой валютно-финансовой системы. Возросло

количество, масштабы и скорость распространения валютно-финансовых кризисов.

Главный смысл валютного рынка – перераспределение стоимости между экономическими субъектами и подавляющая часть операций носит спекулятивный характер с целью получить прибыль в виде разницы курсов валют. Так было с валютами Малайзии, Индонезии и Гонконга в 1998 г. в Великобритании и Франции.

Размеры спекулятивных операций, направленных на понижение или повышение курсов, достигают десятков миллиардов долларов в течение нескольких дней. Часто возникают парадоксальные ситуации, когда перспективы усиления инфляции в стране приводят не к понижению, а к повышению курса валюты. Так было с долларом США в 80-е гг., с маркой ФРГ в конце 80-х – начале 90-х гг.

Огромные доходы получили субъекты, заблаговременно информированные о дефолте России в августе 1998 г.

При этом основной объем валютных сделок приходится на транснациональные банки Великобритании, США, Японии, Германии, Швейцарии.

2. **Международный рынок ценных бумаг** – занимает второе место по масштабности операций, но первое по результативности действия.

Международный рынок ценных бумаг рассматривается как совокупность международных эмиссий, т.е. выпуска ценных бумаг иностранными эмитентами на национальном рынке других стран.

В настоящее время международный рынок ценных бумаг включает как рынок акций, так и рынок облигаций, которые остаются пока основным и преобладающим видом ценных бумаг, эмитируемых и обращающихся на международном уровне.

В последние десятилетия быстро развивается рынок производных финансовых бумаг (деривативов).

Основными центрами биржевой торговли ценными бумагами являются Нью-Йорк, Токио, Лондон.

3. Страховой международный рынок охватывает формирование и использование международных страховых фондов. Основные направления международного страхования:

- страхование финансовых рисков;
- страхование политических рисков;
- перестрахование;
- страхование международных организаций.

Страхование осуществляют крупнейшие транснациональные страховые компании. В качестве обеспечения ссуд часто используются банковские и правительственные гарантии.

4. **Инвестиционный рынок** характеризует международное движение частного и государственного капитала в экономику другого иностранного государства для получения прав на управление предприятиями и прибылью.

Вложение средств происходит как путем прямых, так и путем портфельных инвестиций. Вывоз капитала часто используется в политических и других целях (отмывание финансовых ресурсов, страховка от социально-политических рисков и т.д.). Инвестирование средств в экономику другого государства может осуществляться путем создания совместного предприятия.

В международных финансовых операциях участвуют две стороны: резидент и нерезидент.

Вклады нерезидентов в иностранных банках и компаниях называются **авуарами**. Они подчиняются законодательству страны, в котором эти авуары размещены.

Финансовые операции могут быть связаны, как с денежными платежами (расчеты, трансферты и т.д.), так и с движением капитала (лизинг, траст, кредит, франчайзинг и др.).

Объектом международных финансовых операций являются финансовые активы, (валюта и инвестиционные ценности), которые как товар покупаются и продаются.

Широкое распространение в международных финансах получили **трастовые операции**, которые означают предоставление капитала иностранным финансовым компаниям в доверительное управление. Основной их смысл – комиссионные посреднические услуги.

При всем том, расширение международных финансовых отношений действует в двух противоположных направлениях.

С одной стороны, финансовая глобализация, в определенной степени позволяет финансовым структурам адаптироваться и защитить себя от риска неожиданных изменений курсов валют, и ставок процента через использование специальных финансовых инструментов.

С другой стороны, финансовая глобализация порождает международную денежную и финансовую нестабильность, что вызывает необходимость использования дополнительных финансовых инструментов ее регулирования в мировом масштабе, в случае возникновения мировых финансовых кризисов.

8. Финансовые рынки

8.1 Теоретические основы финансовых рынков

Теорию финансовых рынков развивали зарубежные исследователи: Е.Бем-Баверк, Л.Вальрас, С.Джевонс, К.Виксель, Л.Дж. Гитман, И.Фишер, А.Маршалл, Д.Кларк, Д.Кейнс, Й.Шумпетер, М. Гоши-Батлер, М.Д. Джонк, У. Батлер, Ф. Хайек, М. Фридман, Д.Патинкин, Д.Хикс, Р.Клауэр, А.Лейонхувуд, Дж.Стиглиц, Ю.Фама, Дж.Мут и др.

Различным аспектам функционирования финансового рынка посвящены работы отечественных исследователей: Б.И. Алехина, М.Ю. Алексеева, И.Т. Балабанова, В.В. Булатова, Л.Г. Григорьева, О.Г. Гончарук, В.С. Кабакова, И.В. Костикова, Ю.А. Львова, Н.А. Савинской, А.С. Селищева, В.К. Сенчагова, В.М Ходачека и др.

Проблемы развития института ценных бумаг в России как универсальной формы финансовых инструментов, оказывающей влияние и на подходы к

регулированию финансового рынка и на организацию его инфраструктуры, нашли отражение в работах М.М. Агаркова, В.А. Белова, Д.И. Степанова, Д.В. Мурзина, В.С. Плескачевского, В.В. Яковлева, Л.Р. Юлдашевой и др.

Возможные подходы к организации регулирования сегментов финансового рынка сформулированы в работах Д.В. Васильева, О.В. Вьюгина, Е.А. Жукова, Я.М. Миркина, А.Л. Саватюгина, Г.А. Тосуняна. Особенности становления и развития инфраструктуры финансового рынка России получили отражение в работах А.Ю. Жинкина, В.С. Петрова, Н.Г. Семилютиной, Д.В. Соловьева, А.А. Ремнева, С.А. Томляновича, Б.В. Черкасского[46].

В центре внимания большинства отечественных исследователей находятся: вопросы технологии функционирования финансового рынка, в первую очередь, его биржевого и банковского сегментов; возможности распространения на отечественном рынке финансовых инструментов, используемых на развитых рынках; особенности проведения конкретных операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, особенности организации регулирования финансового рынка.

Финансовый рынок в целом определяется как механизм перераспределения денежных средств между экономическими субъектами с целью обеспечения их потребностей в финансовых ресурсах и получения спекулятивных доходов.

Функционирование современных финансовых рынков **обеспечивает**:

- перелив капиталов;
- приток инвестиций;
- осуществление расчётов;
- формирование цены и качественных характеристик финансовых инструментов;
- структуризацию капиталов корпораций.

В качестве товара на финансовом рынке выступает **финансовый актив**, сущностными характеристиками которого являются:

1) *монетарный* характер. Любой финансовый актив имеет денежные (монетарные) свойства, входя в состав тех или иных денежных агрегатов;

2) *инвестиционный* характер. Финансовые активы изначально выступают инвестиционным ресурсом. Любой другой товар предназначен, прежде всего, для того, чтобы его потребляли как готовый продукт или использовали в производстве (услуга также служит для удовлетворения потребностей, труд является способом удовлетворения потребностей трудящегося индивида).

Указанные назначение и сущностные характеристики финансовых активов позволяют выделить следующие **функции финансового рынка**:

---

[46] Описание теоретической базы исследований финансовых рынков заимствовано из работ: 1) Лансков П.М. Методология формирования организационно-экономического механизма регулирования финансового рынка и его инфраструктуры: диссертация на соискание учёной степени доктора экономических наук - Санкт-Петербург, 2006. Режим доступа: http://www.dslib.net/finansy/lanskov.html; 2) Ахметов Р.Р. Теория и методология обеспечения устойчивости финансового рынка. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. - Казань, 2011. Режим доступа: http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/1/12.php

1) перераспределительная. Финансовый рынок, удовлетворяя потребности экономических субъектов в финансовых ресурсах, обеспечивает внешние источники финансирования материального производства национальной экономики и перераспределение денежных средств между различными отраслями экономики в зависимости от их конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности;

2) ценообразующая;

3) спекулятивная;

4) информационная. Информационная значимость финансового рынка резко возросла в последние два десятилетия в условиях развития теории эффективности финансовых рынков.

Классификацию финансовых рынков можно представить по следующим критериям: по ликвидности, виду финансового актива, территориальному признаку.

По степени ликвидности финансовый рынок подразделяется на рынок денег и рынок капиталов. Рынок денег представляет собой сферу обращения высоколиквидных краткосрочных финансовых инструментов (ценных бумаг, кредитов, структурных финансовых активов, производных финансовых инструментов), на рынке капиталов обращаются средне- и долгосрочные инвестиционные и долговые финансовые активы.

В настоящее время на финансовых рынках активно развиваются процессы секьюритизации (от англ. securities - ценные бумаги (фин.), безопасность) финансовых активов. Процесс трансформации финансовых активов в ценные бумаги способствует как размыванию границ между рынком денег и рынком капиталов, так и активному вовлечению реального сектора экономики в сферу финансовых спекуляций.

Так, например, в случае ипотечного кредитования кредитные организации реструктурируют мало ликвидные ипотечные активы – кредиты, в более ликвидные – долговые ценные бумаги. Тем самым обеспечивается большее приспособление ипотечного покрытия к рыночной конъюнктуре. Одновременно происходит вовлечение в финансовый оборот заложенной по кредитным договорам недвижимости. Объектом секьюритизации выступает ипотечное покрытие - совокупность обязательственных прав (требований), которые вытекают из кредитных договоров или договоров займа.

По своему содержанию секьюритизация ипотечного кредитного портфеля — это процесс придания для целей оборота ипотечным кредитам формы ценных бумаг, когда совокупность обязательственных прав превращается (переводится) в ценные бумаги. В результате, оборот ипотечных кредитов и реализация прав в их отношении осуществляется посредством ценных бумаг.

По видам финансовых активов финансовый рынок подразделяется на: кредитный, рынок ценных бумаг, валютный, страховой, рынок производных финансовых инструментов.

По территориальному (географическому) признаку финансовый рынок подразделяется на:

- национальный;

- региональный (выступает структурно-географической частью мирового и национального рынков, находящихся в тесной связи между собой);
- мировой.

Описанные классификации финансового рынка приведены на рис.1.

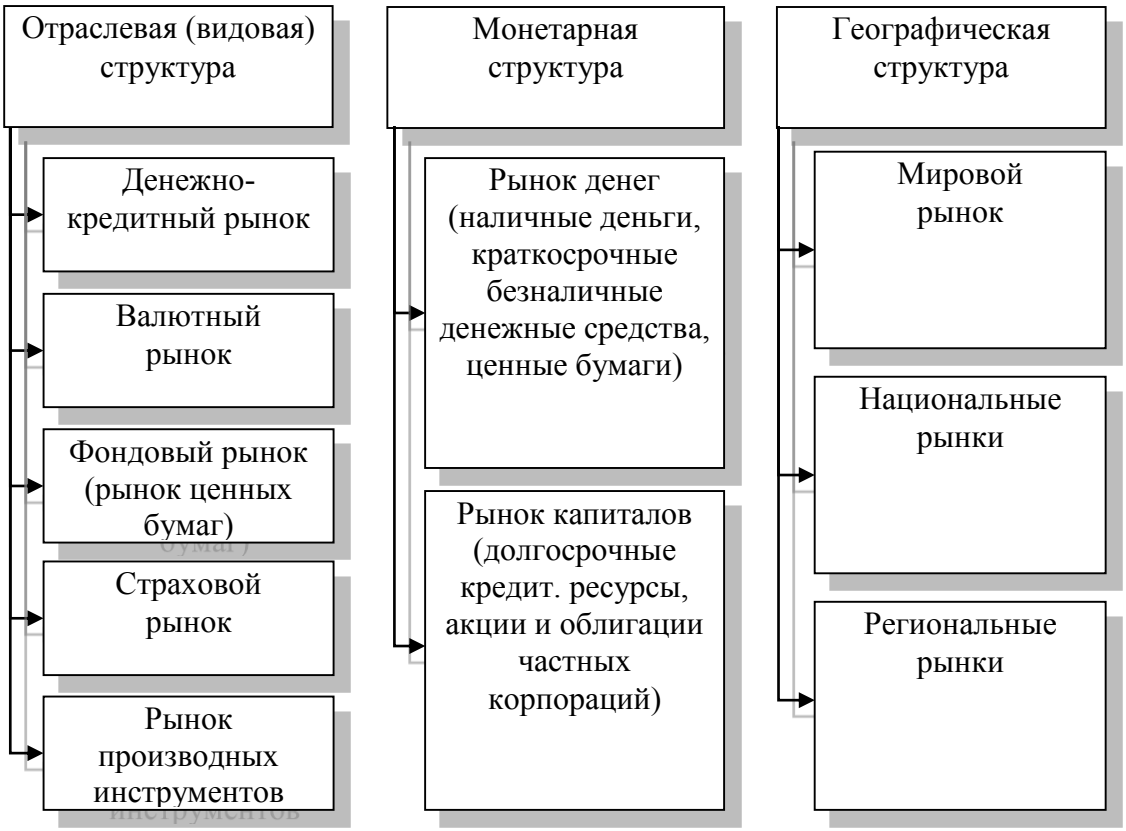

Рисунок 1 - Структурная классификация финансового рынка[47]

В настоящее время с целью повышения эффективности управления финансовыми рынками создаётся особое ведомство - государственный мегарегулятор, призванный регулировать, контролировать и надзирать за деятельностью всех участников финансовых рынков. Законодательной основой создания мегарегулятора является Указ Президента РФ от 04.03.2011 № 270 «О мерах по совершенствованию государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации».

Сегодня в стране функции надзорного органа, следящего за исполнением законов, выполняет Прокуратура, а регулирующие функции переданы другим структурам и институтам.

Например, регулирование фондового рынка в России осуществляется Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР), которая отслеживает исполнение норм закона о рынке ценных бумаг, закона об инвестиционных фондах и др.

[47]Источник: Ахметов Р.Р. Теория и методология обеспечения устойчивости финансового рынка. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. - Казань, 2011. Режим доступа: http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/1/12.php

Осуществляет лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, регистрацию проспектов эмиссии, отчетов о выпусках ценных бумаг, регистрацию правил бирж и др.

У ФСФР также имеются функции надзора за исполнением законодательства, возможности применять санкции к нарушителям. Центральный банк Российской Федерации осуществляет денежно-кредитную политику, выполняет надзор за деятельностью кредитных организаций.

Исполнительный орган власти по страховому регулированию и надзору контролирует функционирование рынка страховых услуг. Наличие регуляторов в каждом сегменте финансового рынка (фондовом, кредитном, страховом и др.) обосновано, так как позволяет оперативно реагировать на изменения текущей экономической обстановки, что особенно актуально в периоды кризисных ситуаций.

Вместе с тем, использование основными участниками финансовых рынков одних и тех же финансовых инструментов, их усложнение, появление новых финансовых институтов (например, клиринговых центров по урегулированию убытков по ОСАГО), деятельность крупных финансовых холдингов требуют консолидированного подхода при осуществлении финансового надзора. Для этого необходим некоторый единый субъект регулирования и надзора.

В его качестве должен выступить мегарегулятор финансового рынка, первым этапом создания которого должно стать объединение ФСФР и исполнительного органа власти по страховому регулированию и надзору.

8.2. Финансовые кризисы и их влияние на устойчивость финансовых рынков

Финансовый кризис проявляется глубоким расстройством функционирования основных составляющих финансовой системы, сопровождающимся ухудшением большинства экономических показателей и нарушением финансовых пропорций.

При этом у**стойчивость финансового рынка** может характеризоваться как способность рынка поддерживать параметры его функционирования в определённых границах, позволяющих преодолевать конъюнктурные колебания, не вызывая при этом необходимости у экономических агентов менять свои цели в отношении инвестиций и сбережений.

В настоящее время в России капитализация рынка акций по отношению к валовому внутреннему продукту превысила 50%, количество участников негосударственных пенсионных фондов приближается к 6 млн. человек, а активы страховых компаний превышают 600 млрд. руб.[48]

Объёмы капиталов, обращающихся на мировых финансовых рынках, столь велики, что превышают фундаментальные макроэкономические показатели

[48] Лансков П.М. Методология формирования организационно-экономического механизма регулирования финансового рынка и его инфраструктуры: диссертация на соискание учёной степени доктора экономических наук - Санкт-Петербург, 2006. Режим доступа: http://www.dslib.net/finansy/lanskov.html

многих стран мира. В период с 1980 по 2007 гг. мировые финансовые активы, включая акции, облигации и банковские вклады росли почти вчетверо быстрее, чем мировой ВВП.

К 2007 г. их объём достиг максимума в 194 трлн. долл., что составило 343% от объёма валового продукта.[49] Столь значимые объёмы финансовых рынков актуализируют проблемы финансовых кризисов.

Научно-практическая разработка мировых экономических кризисов содержится в работах Е.С. Варга, И.А. Трахтенберга, А.В. Аникина и др. Различные вопросы кризиса на мировом финансовом рынке в условиях глобализации отражены в публикациях многих российских ученых.

В их числе: Р.М. Энтов, Р.С. Гринберг, Л.Н. Красавина, Б.Б. Рубцов, Я.М. Миркин, М.А. Портной, М.В. Ершов, А.В. Бузгалин, А.И. Колганов, В.В.Ковалев и др.[50]:

При анализе причин современного кризиса российские ученые выделяют следующие

- нарушение пропорций между фазами воспроизводства[51];
- перепроизводство финансовых услуг[52];
- перенакопление финансового капитала[53];
- приоритетное развитие виртуального сектора[54];
- несоответствие уровня и характера развития производительных сил уровню и характеру развития производственно-финансовых отношений[55].

Среди зарубежных авторов проблемы кризиса на мировом финансовом рынке исследовали Б. Айхенгрин, Д. Стиглиц, М. Обстфельд, П. Кругман, И. Фишер, А. Гринспен, Дж. Сакс, О. Бланшар, Н.Сакаса, Ф. Мишкин, Г.Камински,

---

[49] Ахметов Р.Р. Теория и методология обеспечения устойчивости финансового рынка. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. - Казань, 2011. Режим доступа: http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/1/12.php

[50] Теоретическая база исследования финансовых кризисов описана в работе Лепёшкиной К.Н. Особенности современного кризиса на мировом финансовом рынке. Диссертации на соискание учёной степени кандидата экономических наук. – М., 2011.

[51] Гринберг Р.С. Большой кризис: пора уходить от радикального либерализма // Главная книга о кризисе: сборник статей. М.: Яуза: Эксмо, 2009.; Некипелов А., Головнин М. Стратегия и тактика денежно-кредитной политики в условиях мирового экономического кризиса // Вопросы экономики. - М.,2010. - №1.; Красавина Л.Н. О некоторых направлениях модернизации денежно-кредитных отношений и банков в условиях мирового финансового кризиса. // Банковские услуги. - 2009. - №4; Пороховский А.А. Политическая экономия современного кризиса // Главная книга о кризисе: сборник статей. М.: Яуза: Эксмо, 2009.

[52] Рогов С. США и эволюция международной финансовой системы // Экономист. – 2009. - №3. - С.12

[53] Неоиндустриализация как выход из кризиса / М.Гузеев, Е. Логинова // Экономист. – 2009. - №11. - С. 45

[54] Бузгалин А., Колганов А. Мировой экономический кризис и сценарии посткризисного развития: марксистский анализ // Вопросы экономики. – 2009. - №1. - С. 120

[55] Коржубаев А.Г., Федотович В.Г. Рецессия или смена мирового экономического порядка // ЭКО. – 2010. - №2. - С. 25

К. Рейнхарт, Р. Кабальеро и др. В их работах раскрыты причины кризисов, в том числе:[56]

- ошибочная денежно-кредитная политика (монетаристы, австрийская экономическая школа, Л. Уайт);
- чрезмерный приток сбережений из развивающихся стран в развитые (Б. Бернанке, А. Гринспен, Г. Полсон);
- неустойчивость финансовой системы (Х.Мински);
- либерализация финансового рынка и недостатки регулирования (Дж. Стиглиц, П. Кругман, К. Рейнхарт и другие);
- бурный рост кредитования и накопление задолженности экономических субъектов (И. Фишер).

Современный кризис повысил интерес исследователей к проблемам кризиса на финансовом рынке, возникли новые концептуальные подходы к выявлению его причин – теория дисбаланса сбережений (Б.Бернанке, Г.Полсон), циклов левериджа (Геанокоплос Дж.), микроэкономические и поведенческие концепции (Д.Фурсери, А. Муругане, Дж. Сорос и другие).

Дж. М. Кейнс, исследуя экономические институты, среди которых деньгам и финансовым рынкам он отводил центральное место, пришёл к выводу о том, что **нестабильность является важнейшим внутренним свойством рыночного хозяйства.** Именно в этих институтах, по его мнению, наиболее ярко воплощена основная черта, присущая и всем прочим институтам капитализма: являясь инструментом, призванным обеспечивать порядок, они зачастую порождают хаос.

Такое понимание институтов, и, в частности, финансовых рынков, легло в основу посткейнсианского понимания денег и финансовых рынков. В большинстве работ, посвященных изучению функционирования экономических институтов, исходной предпосылкой такого анализа является выделение некоторой проблемы в качестве основной.

Следуя за Кейнсом, представители посткейнсианской традиции во главу угла ставят проблему **онтологической неопределенности будущего,** предполагающей принципиальное отсутствие знания о том, что еще не произошло.

Всю свою значимость данная проблема обретает в связи с тем, что «когда невозможно дать никакой точной количественной оценки, все-таки приходится принимать решения», которые носят необратимый характер.

Таким образом, неопределенность, необходимость принимать решения и их необратимость выступают как триединая проблема, с которой сталкиваются экономические агенты. В качестве решений здесь выступает размещение богатства в те или иные активы.

Роль институтов заключается в том, что они позволяют индивидам решать, как им распорядиться своим богатством. В связи с этим особую значимость

[56] Лепёшкина К.Н. Особенности современного кризиса на мировом финансовом рынке. Диссертация на соискание учёной степени кандидата экономических наук. – М., 2011.

приобретают институты денег и финансовых рынков, обеспечивающие существование ликвидных активов, то есть «институты ликвидности».

Значение ликвидности как свойства активов вытекает из онтологической неопределенности будущего, поскольку хранение ликвидных активов представляет собой решение относительно использования богатства, допускающее наибольшую свободу маневра.

Иными словами, ликвидность избавляет экономического агента от необходимости принимать необратимые решения, что во многом снимает и проблему неопределенности будущего.[57]

В развитой рыночной экономике в результате таких институциональных изменений, как отделение собственности от контроля, профессионализация инвестиционной деятельности, расчетливость как ключевая характеристика экономического поведения, а также (в некоторых экономиках) доминирование прямого финансирования реальных инвестиций, повлекли за собой определенное соотношение фондового рынка и реального сектора.

Они превратились в автономные миры, каждый из которых представляет собой самостоятельную сферу со своими нормами поведения и временными горизонтами. Вместе с тем значительное развитие биржевой деятельности постепенно приводит к доминированию фондового рынка с его спекулятивными практиками над реальным сектором.

Это способствует, прежде всего, распространению на всю экономику характерной для фондового рынка краткосрочной ориентации при выборе инвестиционных проектов. Другим следствием является наличие регулярных шоков для реального сектора, исходящих от фондового рынка и связанных с изменчивостью такого фактора, как доступность внешнего финансирования реальных инвестиций.

По мере того как экономика становится все более хрупкой, болезненное воздействие каждого последующего шока усиливается, пока при достижении определенной степени хрупкости очередной шок не приводит к кризису.

Таким образом, шоки, будучи регулярным явлением, вызывают кризисы не сами по себе, а только при накоплении в экономике внутренних изменений, делающих ее все более уязвимой к шокам, которые порождают кризис только при возникновении необходимых для него условий в виде накопления определенного объема долга в экономике.

Все эти рассуждения раскрывают основную мысль Кейнса относительно роли фондового рынка, состоящую в том, что данный институт **увеличивает приток финансов в реальную инвестиционную сферу, но усиливает нестабильность, присущую рыночной экономике**. Стабильность, порождаемая институтами капитализма, может быть временной и достигается за счет усиления нестабильности в другой период, а в процессе институционально

[57] Взгляды Джона Кейнса на фондовый рынок. Режим доступа: http://letscount.ru/2011-09/vzglyadi-keynsa-na-fondoviy-rinok/

обусловленного бурного экономического подъема могут создаваться предпосылки для последующего спада и общего хаоса[58].

Таким образом, основной принцип определения устойчивости финансового рынка, заложенный Дж. Кейнсом, связывает устойчивость финансового рынка с его соотношением с реальным сектором**.**

Кроме того, на устойчивость финансовых рынков существенное влияние оказывает фактор финансовой глобализации, характеризующийся ускорением движения международных факторов производства, появлением новых направлений и форм интернационализации производства и финансов, взаимопроникновением капиталов. Синхронизация развития экономик разных стран сопровождается мировыми циклическими и финансовыми кризисами.

Ахметов Р.Р. объясняет механизм финансового кризиса на основе понимания финансового рынка как нелинейной динамической системы, находящейся под воздействием психологических факторов ожидания и рефлексивности[59].

Применение **принципа нелинейности социально-экономического развития и, в частности финансовых рынков позволяет** допустить альтернативность их развития, предстаёт как вариация исторического развития в двояком смысле: во-первых, как параллельное развитие нескольких альтернативных экономических систем, во-вторых, как реализация в данный момент времени в точке разветвления одного из потенциально возможных путей экономического развития.

Экономический смысл стохастических дифференциальных уравнений для финансового рынка можно выразить следующим образом: цена финансового актива является результатом сочетания функций доходности компании - эмитента и рыночного риска, и функций ожиданий инвесторов, которые, в свою очередь, сами зависят от формирующихся цен согласно теории рефлективности.

Суть рыночной рефлексивности заключается в том, что цены на финансовые активы определяются ожиданиями игроков рынка в равной степени, как и сами ожидания, зависят от текущих и ожидаемых цен. Рынок, на котором доминируют рефлексивные процессы, не может обеспечить стремление системы к равновесию.

Значимость психологического фактора рефлексивности содержит серьёзный потенциал кризиса и нестабильности конъюнктуры рынка. Этот потенциал более подробно рассмотрен в области "поведенческих финансов". В частности, ещё из работ Ч. Маккея (середина XIX века) хорошо известен так называемый "эффект толпы", проявляющийся на финансовых рынках как "информационный каскад".

---

[58] Взгляды Джона Кейнса на фондовый рынок. Режим доступа: http://letscount.ru/2011-09/vzglyadi-keynsa-na-fondoviy-rinok/

[59] Ахметов Р.Р. Теория и методология обеспечения устойчивости финансового рынка. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. - Казань, 2011. Режим доступа: http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/1/12.php

Инвесторы принимают решения, оглядываясь на действия других участников рынка даже в спокойные времена, не говоря уже о периодах резких колебаний индексов и цен.

В условиях ограниченных возможностей своевременного получения и обработки огромных массивов информации следование поведению толпы может иногда оказаться единственным способом решения проблемы выбора в ситуации неопределённости.

Это в значительной степени нарушает рациональное поведение инвестора и ставит под сомнение то положение гипотезы эффективных рынков и рациональных ожиданий, что действия участников рынка основаны на однородной релевантной информации и соответствуют теории максимизации субъективной ожидаемой полезности.

Позиция Ахметова Р.Р. в отношении проблемы рыночного равновесия заключается в том, что равновесие само выступает источником грядущего неравновесия. Симметрия денежных потоков на финансовых рынках не ведёт к автоматическому равенству стоимостей: цена равновесия отдельной сделки не означает установления общего рыночного равновесия.

В теории экономической динамики доказано, что модель оптимизации дисконтирования суммы полезностей при соответствующем выборе функций полезности и значений ставки дисконтирования может генерировать любые траектории развития, удовлетворяющие технологическим ограничениям.

Таким образом, в теории рыночного равновесия обнаруживается необозримая множественность равновесных состояний. Это означает возрастание колебаний и, соответственно, неустойчивости.

При современном устройстве финансового рынка можно говорить об имманентной неустойчивости, носящей не только конъюнктурный, но в определённой мере и циклический характер.

Подобное устройство финансовых рынков порождает базу для периодического возникновения кредитно-финансовых стоимостных "пузырей".

В основании пирамиды реальный сектор экономики и обслуживающая его финансовая система в виде государственных, корпоративных и личных финансов. Финансовые рынки являются верхним "этажом" пирамиды, который, в свою очередь, состоит из нескольких подуровней: первичные финансовые активы, секьюритизированные долги, производные инструменты и другие[60].

Современный кризис затронул все страны, интегрированные в мировую экономику. В ряде современных исследований (К. Рейнхарт и К. Рогофф , Р. Барро и Ж. Урсуа, К. Рейнхарт и Дж. Кальво, С. Сечетти, М. Келер и К. Аппер, Д.Фурсери и А. Муругане) выделены закономерности развития финансово-экономического кризиса в зависимости от показателей предкризисного развития экономики, в частности: темпа роста ВВП, состояния государственного бюджета, государственного долга, инфляции.

---

[60] Ахметов Р.Р. Теория и методология обеспечения устойчивости финансового рынка. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. - Казань, 2011. Режим доступа: http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/1/12.php

Лепёшкина К.Н., анализируя последствия современного кризиса, обосновывает вывод об ограниченности прогнозирования развития кризиса на основе отдельных показателей, и предлагает рассматривать их во взаимосвязи.

При этом под финансовой устойчивостью понимается совокупность макроэкономических, микроэкономических факторов и факторов финансового рынка (см. таблицу 1), характеризующих способность страны противостоять кризисным потрясениям на мировом финансовом рынке.

Таблица 1 - Факторы, характеризующие степень финансовой устойчивости страны[61]

Макроэкономические факторы	Микроэкономические факторы	Факторы, связанные с деятельностью финансового рынка
- динамика ВВП, - состояние платежного баланса - условия внешней торговли, - продовольственная и энергетическая зависимость, - состояние государственного бюджета и структура государственного долга, - международные резервы, - динамика денежной массы, инфляция, - динамика реального валютного курса.	- наличие производственного потенциала, - долговая нагрузка предприятий, - наличие собственных резервов, - обеспеченность оборотными средствами, - доверие к Финансовым институтам, - корпоративная культура, - риск-менеджмент, - гибкость зарплат и цен.	- финансовая инфраструктура, - соотношение внутренних и внешних процентных ставок, - масштаб и формы международного движения капитала, - капитализация и ликвидность банковской системы -структура банковских активов, - доступ частного сектора к кредитованию, - динамика цен финансовых активов.

На основе обобщения особенностей современного кризиса Лепёшкина К.Н. выделяет ряд индикаторов, характеризующих вероятность возникновения кризиса на мировом финансовом рынке (см. таблицу 2).

Таблица 2 - Индикаторы кризиса на мировом финансовом рынке[62]

Индикатор	**Содержание**
Стохастический осциллятор темпа роста мирового ВВП	Превышение стохастическим осциллятором своего среднего значения демонстрирует значительное ускорение темпов роста мирового ВВП и является индикатором его последующего падения.
Индекс Херфиндаля-Хиршмана региональной структуры роста мирового ВВП	Превышение данным индексом значения в 1000 свидетельствует о значительной концентрации роста мирового ВВП и повышении уязвимости мировой экономики к кризисам.

[61] Источник: Лепёшкина К.Н. Особенности современного кризиса на мировом финансовом рынке. Диссертация на соискание учёной степени кандидата экономических наук. – М., 2011.
[62] Источник: Лепёшкина К.Н. Особенности современного кризиса на мировом финансовом рынке. Диссертация на соискание учёной степени кандидата экономических наук. – М., 2011.

Отношение внешнеторгового сальдо нетто-экспортеров и нетто-импортеров к мировому ВВП	Рост данного индикатора в долгосрочном периоде может характеризовать несбалансированность мировой экономики и ее подверженность кризису.
Долгосрочная динамика реальной процентной ставки по государственным обязательствам развитых стран	Сокращение реальной процентной ставки по сравнению с долгосрочным средним уровнем более чем на 50% отражает доступность капитала в международных финансовых центрах, что может способствовать «кредитному буму» и, как следствие, росту долговой нагрузки участников мирового финансового рынка, способствуя развитию кризиса на нем.
Отношение накопленного частного и государственного долга к ВВП в мире	Отношение объема долга к мировому ВВП, превышающее 1,5, свидетельствует о существенном кризисном потенциале мировой экономики и неустойчивости мирового финансового рынка.
Структура международного движения капитала	Объем портфельных инвестиций и краткосрочных кредитов характеризует спекулятивную составляющую финансового капитала. Превышение их доли в международном движении капитала значения 2/3 свидетельствует об увеличении системных рисков на мировом финансовом рынке.
Соотношение темпов роста объема операций с использованием отдельных финансовых инструментов и динамики мирового финансового рынка	Более чем пятикратное превышение темпа роста объема операций с использованием отдельных финансовых инструментов средней динамики мирового финансового рынка характеризует наличие «бума» и высокую вероятность кризиса в этом сегменте.

Среди причин финансовых кризисов Лепёшкиной Н.К. особенно подчёркивается отрыв финансового рынка от реального процесса общественного воспроизводства, приводящий к неравномерному распределению капитала, избытку ликвидных средств, росту долгового бремени субъектов экономики и расширению рынка производных инструментов.

Также учёным определено и рассмотрено такое явление на финансовом рынке как **межсегментная трансмиссия кризисов.** Трансмиссия проявляется в ускоренном распространении финансового кризиса по всем сегментам экономики. Например, кризис на фондовом сегменте проявляется на кредитном в форме снижения чистых активов его участников, падения стоимости кредитного обеспечения, роста неперспективных долгов и повышения риска неблагоприятного отбора заемщиков.

Кризис на фондовом рынке находит отражение на валютном, сокращая спрос на валюту для покупки фондовых активов и усиливая волатильность валютных курсов в связи с бегством капитала с нестабильных фондовых рынков. Негативные проявления фондового кризиса на страховом рынке включают обесценение активов и резервных фондов страховых компаний, ухудшение экономической среды, рост рисков и снижение спроса на страховые услуги. В

результате распространение кризиса между сегментами мирового финансового рынка носит стремительный и глобальный характер.

8.3 Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации

Приоритетные направления деятельности государственных органов в сфере регулирования финансового рынка определены **Стратегией развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года,** утверждённой распоряжением Правительства РФ от 29.12.2008 г. № 2043-р.

В данном документе сформулированы среднесрочные задачи модернизации институтов и инструментов финансового рынка в условиях нарастания процессов глобализации мировой финансовой системы, роста интернационализации рынков ценных бумаг, трансграничных инвестиционных сделок и усиления конкуренции крупнейших мировых финансовых центров.

На фоне обострения кризисных явлений в мировой экономике проявляются тенденции экспансии действующих в рамках крупнейших финансовых центров финансовых институтов в страны с развивающимися экономиками. Это постепенно ведет к формированию на мировом финансовом рынке зон влияния таких финансовых центров. В результате растет вероятность того, что число стран, где могут сохраниться и продолжать функционировать независимые и полноценные финансовые рынки, будет постепенно сокращаться.

В ближайшее 10-летие немногочисленные **национальные финансовые рынки** будут либо становиться мировыми финансовыми центрами, либо входить в зону влияния уже существующих глобальных центров. Поэтому наличие самостоятельного финансового центра мирового уровня станет одним из важнейших признаков конкурентоспособности экономики страны.

Решению указанной выше задачи должны способствовать следующие приоритетные направления развития российского финансового рынка:

1) формирование института инвестиционных консультантов (инвестиционных советников), которые помогут инвесторам выбрать наиболее подходящую для них инвестиционную стратегию. Создание института инвестиционного консультанта является одним из лучших способов продвижения финансовых услуг населению, поскольку повышает качество инвестиционных услуг и дает реальную возможность для осуществления такой деятельности небольшими региональными компаниями, которые в большинстве случаев пользуются доверием населения, проживающего в этом регионе;

2) расширение спектра производных финансовых инструментов и развитие срочного рынка. Рынок производных финансовых инструментов позволяет снижать риски при совершении сделок с базисными активами, а также создает дополнительную возможность справедливого ценообразования на базисные активы;

3) обеспечение дальнейшего развития механизмов секьюритизации финансовых активов в транспортной, энергетической, жилищно-коммунальной, социальной и др. сферах;

4) развитие организованного финансового рынка и консолидация биржевой инфраструктуры. Современные финансовые рынки характеризуются, во-первых, расширением зоны организованного рынка за счет возникновения внебиржевых организаторов торговли и, во-вторых, усилением международной конкуренции бирж, в ответ на которое происходит концентрация ликвидности на крупнейших биржах, трансграничная консолидация бирж и консолидация национальных бирж внутри отдельно взятой страны.

Характерной чертой российского финансового рынка является наличие существенных объемов внебиржевых сделок, в том числе за счет роста объема сделок, заключаемых между клиентами одного брокера. В связи с этим актуальной задачей является регулирование не только биржевых институтов, но и организованного рынка в целом независимо от того, в какой форме он существует.

В то же время необходимо сохранить значение бирж как основного центра сосредоточения ликвидности, способного конкурировать в мировом масштабе не только с иностранными биржами, но и служить фундаментом конкурентоспособности всего российского организованного рынка;

5) совершенствование клиринговых процедур и расчетов. Одной из основных причин недостаточной капитализации финансового рынка является несовершенство клиринговых процедур и существующих механизмов расчетов между участниками финансового рынка, что создает высокие риски в процессе клиринга и расчетов по сделкам с финансовыми активами. Необходимо создать условия для повышения надежности системы клиринга и расчетов на финансовом и товарном рынках, а также внедрения международных стандартов функционирования этой системы;

6) развитие учетных институтов. Основной задачей развития учетных институтов является снижение рисков, связанных с осуществлением учета прав на ценные бумаги, и сокращение сроков проведения операций по счетам депо (лицевым счетам). Необходимо принять меры, направленные на увеличение устойчивости и надежности учетных институтов. В частности, наряду с увеличением требований к их собственным средствам следует расширить практику страхования рисков профессиональной ответственности, ввести дополнительные качественные требования к регистраторской деятельности, включая применение электронного документооборота для взаимодействия с владельцами и номинальными держателями ценных бумаг, при сокращении до необходимого минимума количественных требований;

7) усиление роли саморегулируемых организаций на финансовом рынке;

8) развитие системы пруденциального надзора. При развитии надзорных требований будет применяться принцип пропорциональности осуществления пруденциального надзора, заключающийся в необходимости применения надзорных требований к участникам рынка исходя из их размера, сферы деятельности, характера проводимых операций и рисков, присущих этим операциям. Также при внедрении системы пруденциального надзора, ориентированного на оценку рисков, должна быть предусмотрена возможность

индивидуального подхода к оценке рисков отдельных участников финансового рынка или их активов;

9) снижение административных барьеров и упрощение процедур государственной регистрации выпусков ценных бумаг. Предстоит создать условия для снижения издержек выхода на организованный финансовый рынок новых быстро растущих эмитентов, в том числе венчурных, инновационных, наукоемких и инвестиционных компаний. Как правило, инвестирование средств в такие компании представляет особый риск для населения и других групп консервативных инвесторов. Вместе с тем ценные бумаги таких эмитентов могут быть привлекательны для отдельных групп квалифицированных инвесторов;

10) обеспечение эффективной системы раскрытия информации на рынке ценных бумаг за счёт использования современных информационных технологий;

11) развитие и совершенствование корпоративного управления. Следует отметить повышение роли независимых директоров в публичных компаниях. Независимые директора способствуют реализации одного из основных принципов корпоративного управления, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития, согласно которому совет директоров должен иметь возможность выносить объективное независимое суждение по корпоративным вопросам. Вынесению таких решений прежде всего способствует участие в работе совета директоров независимых директоров, которые являются носителями объективного взгляда на оценку работы компании и ее руководства.

Помимо этого независимые директора играют важную роль там, где интересы руководства компании и ее акционеров расходятся, в частности, по вопросам вознаграждения руководителей, изменений в корпоративном контроле, защиты от враждебного поглощения, крупных приобретений и осуществления аудита. Роль независимых директоров должна быть усилена не только в публичных компаниях, но и крупных профессиональных участниках рынка ценных бумаг, особенно в инфраструктурных организациях (биржах и расчетных депозитариях).

Одновременно с усилением роли и значения независимых членов советов директоров необходимо рассмотреть вопрос их объединения в саморегулируемые организации, основными задачами которых станет разработка стандартов и правил поведения независимых директоров, а также контроль за их профессиональной деятельностью;

12) предупреждение и пресечение недобросовестной деятельности на финансовом рынке. Важной задачей является предотвращение манипулирования ценами и совершения сделок на основе инсайдерской информации, а также выработка общепринятых норм поведения участников финансового рынка и работников регулирующих органов.

В таблице 3 приведены целевые показатели развития финансового рынка к 2020 году.

Таблица 3 - Целевые показатели развития финансового рынка Российской Федерации

	на 01.01.2008 г.	к 2020 году
Капитализация публичных компаний, трлн рублей	32,3	170
Соотношение капитализации к валовому внутреннему продукту, процентов	97,8	104
Биржевая торговля акциями, трлн рублей	31,4	240
Соотношение биржевой торговли акциями к валовому внутренне продукту, процентов	95,1	146
Стоимость корпоративных облигаций в обращении, трлн рублей	1,2	19
Соотношение стоимости корпоративных облигаций в обращении к валовому внутреннему продукту, процентов	3,6	12
Активы инвестиционных фондов, трлн рублей	0,8	17
Пенсионные накопления и резервы негосударственных пенсионных фондов, трлн рублей	0,6	12
Соотношение активов инвестиционных фондов, пенсионных накоплений и резервов негосударственных пенсионных фондов к валовому внутреннему продукту, процентов	4,2	18
Годовой объем публичных размещений акций на внутреннем рынке по рыночной стоимости, трлн рублей	0,7	3
Количество розничных инвесторов на рынке ценных бумаг, млн человек	0,8	20
Доля иностранных ценных бумаг в обороте российских бирж, процентов	-	12

9 Финансовые потоки

Теоретические основы управления финансовыми потоками представлены в работах М.Мескона, М. Альберта, Ф. Хедоури, К. Боумэна, Р. Акофа, Р. Блэйка, Дж. Моутона, Т. Бойделла, П. Вейла, Х. Виссерма, С. Эндрю, В. Гроуза, Дж. Максвелла, Я. Мейтланда, К. Менара, Дж. Шонесси, Г. Хейла, Л. Планкетта, а также в работах российских ученых: А.А.Радугина, В.Р. Веснина, Э.М. Короткова, Г.И. Константинова, В.Д. Козлова, С.А. Валуева, А.С. Большакова, А.В. Бусыгина, И.П. Яковлева, Е.Л. Драчевой, Е.Л. Леонтьевой, А.М. Либмана, Н.М. Розановой.

Проблемы управления финансовыми потоками в корпоративных структурах представлены концепциями и теориями финансового менеджмента, отраженными в работах известных зарубежных ученых: Г. Марковича, Ф. Модильяни, М. Миллера, У. Шарпа, Д.К. Ван Хорна, Д. М. Ваховича, Ф. Блэка, Р. Мертона, Р. Брейли, Ю.Бригхема, Л. Гапенски, Т. Копеланда, Д. Уэстона, С. Майерса, С. Росса, Дж. Фостера, Ф. Ченга, Ч. Хорнгрена, Л. Крушивица, В. Гордона, Е. Фама, Дж. Финнерти, Дж. Литнера, Р. Вестерфилда, И. Бланка, Л. Эпстона, Ж. Перрара, З. Боди.

Проблемы управления финансами на макроэкономическом и микроэкономическом уровнях представлены в работах широкого круга российских ученых: И.Т Балабанова., В.В. Бочарова, О.В. Гончарук, А.Г. Грязновой, В.В. Иванова, В.В. Ковалева, А.Г. Медведева, В.М. Родионовой, М.В. Романовского, Н.Ф. Самсонова, И.П. Скобелевой, Е.С. Стояновой, Д.В. Шопенко, Е.И. Шохина и другие [63].

Наблюдающиеся современные интенсивные изменения и усложнение структуры финансовых потоков определяют необходимость их детального исследования. Зайков В.П. рассматривает формирование финансового потока с точки зрения его воздействия на четыре объекта управления: финансовые отношения, денежные фонды, источники финансирования и финансовые ресурсы.

Потребителей финансового потока учёный предлагает условно разделить на три группы:

- в первую (активную) группу включаются те, которые генерируют обратный финансовый поток в зависимости от финансовых вложений, производимых субъектом экономики – производство товаров (работ, услуг), инвестиционные объекты, банковские депозиты;
- ко второй группе относятся пассивные потребители, исключительно потребляющие финансовый поток – работающие лица, некоммерческие и бюджетные организации, неработающее население;

[63] Описание теоретической базы исследований проблем управления финансовыми потоками заимствовано из источника: Зайков В.П. Теория и методология управления финансовыми потоками. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. С.-П., 2008.

- третью группу образуют собственники и кредиторы в лице учредителей предприятий, акционеров, корпоративных инвесторов, международных финансовых организаций. Представители этой группы могут одновременно выступать как в роли пассивных, так и активных потребителей финансовых потоков.

Суммарный информационный поток от указанных групп потребителей финансового потока направляется на вход системы управления и используется управляющей подсистемой при выработке управляющих воздействий на объекты управления.

В инфраструктуре управления Зайков В.П. выделяет четыре базовых компонента и лицо, принимающее управленческое решение (см. рис. 2).

1. Организационный компонент - взаимосвязанная сеть внутренних структурных подразделений, служб экономического субъекта, обеспечивающих разработку финансовых управленческих решений и отвечающих за их реализацию.

2. Кадровый компонент.

3. Компонент технического обеспечения - комплекс технических средств, обеспечивающий выполнение двух основных функций: а) сбор, регистрацию, передачу, обработку, отображение, размножение, хранение, учет информации финансового характера, поступающей от потребителей выходного финансового потока; б) количественный учет (пересчет), сохранение поступающих финансовых ресурсов и их распределение. Эффективность функционирования этого компонента связана с выполнением банковских операций по инкассации денежных средств, с организацией работы соответствующих инкассаторских служб и касс субъектов хозяйствования.

4. Компонент методического обеспечения - совокупность методик, методических приемов, финансовых показателей, применяемых в отношении объектов и результата управления финансовыми потоками.

Центральным объектом управления разработанной модели являются финансовые отношения, а технология процесса управления финансовыми потоками представляется замкнутым, повторяющимся в течение заданного времени циклом операций, начиная от финансового анализа и заканчивая принятием конкретных управленческих решений в отношении объектов управления и контролем за их исполнением. В качестве характеристик финансовых потоков могут выступать количественные и качественные показатели. Количественные показатели выражают общий объем и значения отдельных структурных элементов потока (денежные авансы, кредиты, целевые, безвозмездные и прочие поступления; финансовые расходы, связанные с обеспечением функционирования экономической системы, оплатой труда, обязательные платежи и прочие перечисления). К качественным показателям относятся ликвидность, динамика финансового потока, его текущая, будущая стоимость и др.

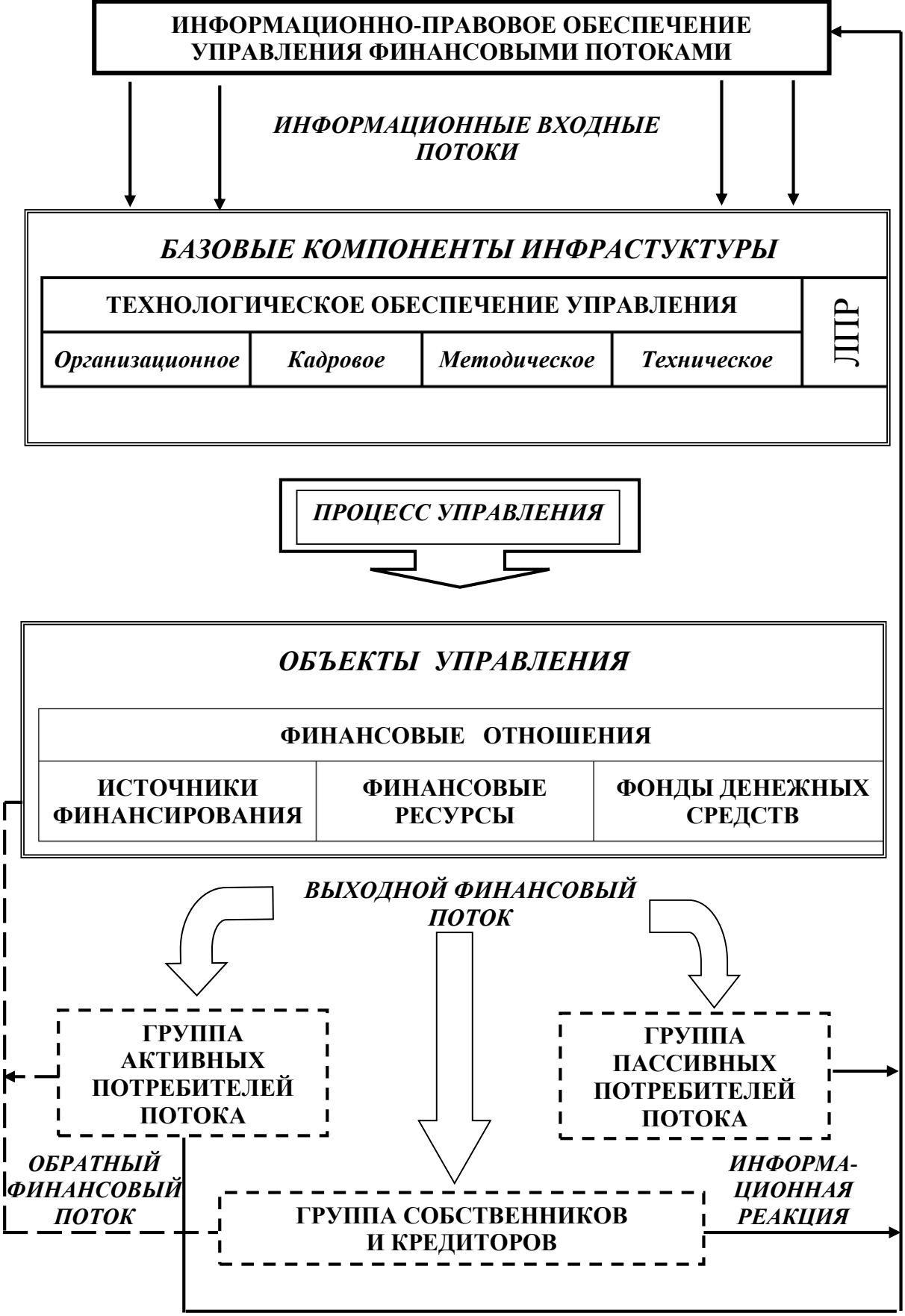

Рисунок 1- Обобщенная модель системы управления финансовыми потоками в экономической системе[64]

[64] Источник: Зайков В.П. Теория и методология управления финансовыми потоками. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. С.-П., 2008.

В условиях неравномерного территориального и отраслевого распределения финансовых ресурсов возрастает актуальность методов оценки и обеспечения микро- и макростабильности в сфере движения финансовых потоков.

Формирование финансовых потоков на макроуровне обобщенно можно оценивать по национальному ВВП, объёмам инвестиций. Основное потребление финансового потока на макроуровне происходит в бюджетной и социальной сферах, а целевым ориентиром в его управлении следует считать государственную бюджетную политику и такие показатели федерального бюджета как: 1) нефтегазовый трансферт, расходы на образование резервного фонда, межбюджетные трансферты, расходы по погашению дефицита, процентные расходы (для выходного макрофинансового потока); 2) «нефтегазовые налоги», налоги на продукцию, реализуемую на территории РФ, налоги на ввозимые товары, ресурсные платежи (для входного макрофинансового потока). Вторым по значимости для экономического развития страны считается инвестиционное потребление финансовых средств.

Формирование финансовых потоков на уровне хозяйствующих субъектов можно оценивать по данным Госкомстата РФ о размерах кредиторской и дебиторской задолженностей предприятий, просроченной задолженности по заработной плате, финансовом результате организаций, коэффициенте текущей ликвидности. Структура финансовых потоков определяется частотой осуществления и функциональным назначением расходов домашних хозяйств, источниками их финансирования.[65]

Во многих российских компаниях планирование денежных потоков чаще всего сводится к определению остатка денежных средств на счетах утром текущего дня и быстрому оперативному их распределению для оплаты имеющихся счетов. Зафиксированное движение денежных средств в виде документа, анализ денежных потоков отсутствуют, то есть компании не управляют своим финансовым положением, а реагируют на внешние раздражения. Задачи управления денежными потоками сводят к нескольким более простым подзадачам: [66]

1. Прогнозирование движения и наличия денежных средств.

2. Проверка реализуемости плана движения денежных средств. С финансовой точки зрения план движения денежных средств будет реализуем, если остатки денежных средств на конец периода будут неотрицательными в каждом планируемом периоде по каждому виду платежных средств.

3. Принятие управляющих воздействий с целью увеличения доходов, сокращения расходов, ускорения поступлений, взятия дополнительных заемных средств.

---

[65] Источник: Зайков В.П. Теория и методология управления финансовыми потоками. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. С.-П., 2008.

[66] Источник: Дранко О.И. Три задачи управления финансовыми потоками. Режим доступа: [http://www.elitarium.ru/2009/12/25/finansovyje_potoki.html]

10. Состояние финансовой науки на современном этапе развития общества

Для российских ученых экономистов раскрытие экономической сущности финансов и другого категориального аппарата, связанного с категорией «финансы» представляет большой интерес уже в связи с тем, что еще 15-20 лет назад это понятие несколько односторонне освещалось в отечественной научной и учебной литературе.

Советская финансовая наука развивалась изолированно от достижений мировой экономической науки. В Советском Союзе не проводилось исследований в области налогов по причинам идеологического характера. Разработки в области бюджета опирались на общественную собственность на средства производства. Но без теории налогообложения они оказались непригодны для создания концепции государственных финансов, без которой не может быть сформирована современная российская модель рыночной экономики.

Однако можно констатировать, что общее развитие отечественной финансовой науки в первой трети XX в. находилось на уровне мировой финансовой науки, а в отдельных вопросах (влияния налогов на воспроизводственный процесс, определения тяжести налогообложения, переложения налогов, денежного обращения) значительно обогатило ее.

Вместе с тем, современная российская финансовая наука заметно утратила свой теоретический потенциал в области истории государственных финансов – бюджета, налогов и государственного кредита. Анализ современной учебной литературы по финансам показывает, что в ней слабо отражено историческое развитие финансовой науки.

Анализ литературы по экономической истории и в частности по истории становления и развития отечественной финансовой науки выявил определенные пробелы и недостатки, связанные с системным изложением процесса развития теории государственных финансов. Большинство исследований, посвященных истории государственных финансов носит фрагментарный характер.

Финансовая наука – с самого начала своего возникновения и последующего развития всегда сталкивалась с большим разнообразием воззрений, концепций и теоретико-методологических подходов, предлагаемых различными учёными-экономистами, позиции которых формировались под воздействием научных школ, к которым они себя причисляли в явной или неявной формах.

Это связано с тем, что практически всегда соответствующие своему времени и эпохе научные концепции и теории, находились под влиянием господствующей идеологии государства, определяющей правила и регламентацию существующих социально-экономических отношений.

Проведение преобразований, связанных с трансформацией не только формы государственного устройства, но и направлением социально-экономического развития российского общества, привело к значительным

изменениям теорий, господствующих в течение длительного времени в отечественной экономической науке.

При сохранении доминирующей роли государства в системе экономических отношений, расширились требования к характеру исследований, увеличилось количество и качество эмпирического материала, появились новые прикладные направления, что привело к изменению многих, казалось бы, незыблемых концептуальных теоретических основ описывающих содержательную сущность многих научных терминов.

В результате рыночных преобразований, происходящих в нашей стране, изменились социально-экономические условия жизни большинства населения России, наметилось постепенное увеличение социального расслоения общества, произошла трансформация форм собственности и отношений с органами публичной власти, усилилась дифференциация доходов, изменилась структура потребления, и её связь с производством и платёжеспособным спросом.

Снизилась конкурентоспособность национальной экономики, которая приобрела в основном ресурсный, сырьевой характер, усилились диспропорции в развитии производства, к которым привело как непродуманное реформирование российского общества в целом, так и несвоевременное осознание необходимости проведения давно назревших социально-экономических преобразований.

В условиях усиления конкуренции между индивидами изменилась и сама структура экономических отношений, которая приобрела всё более ярко выраженный материальный характер, не только между членами семьи, но и между индивидами, представляющими интересы домашних хозяйств в процессе взаимоотношений с другими физическими и юридическими лицами, что является характерным для государств, которые живут по законам рынка.

Стараясь соответствовать требованиям Сорбонской и Болонской декларации, российское академическое сообщество стало отмечать, что предлагаемая и используемая в научной среде экономическая терминология и существующие теоретические методы и модели исследования становятся всё более не соответствующими требованиям действительности, да и рынок образовательных услуг становится всё более требовательным к подготовке студентов, обучающихся на экономических специальностях и оценке степени их квалификации.

Коренные изменения в экономике России, начавшиеся в последнее десятилетие уходящего века, с неизбежностью затронули и систему подготовки экономических кадров.

Сегодня экономическая наука и её важнейшая составляющая – финансовая наука, переживает период критического переосмысления основных теоретических положений с позиций современных представлений о природе, сущности, содержании, функций финансов, границах их распространения и применения на практике.

Подтверждая этот тезис, ряд экономистов подчеркивает, что финансовая наука образно говоря, «не упала с небес на российскую землю», не появилась вдруг как совершенно самостоятельное и изолированное образование, но была

обусловлена действием целого ряда факторов и обстоятельств как объективного, так и субъективного характера.

В условиях формирования в рамках российской экономики к рыночной модели хозяйствования и вхождения её в мировое экономическое сообщество, важнейшие постулаты финансовой науки должны подвергнуться всестороннему анализу, который бы позволил определить возможности применения теоретического фундамента отечественной экономической мысли к реальным потребностям и запросам общества.

Актуальность проведения исследований в данном направлении состоит в том, что под воздействием глобализации экономических отношений меняется вектор развития финансовой системы России, её структурные элементы приобретают новые особенности и характеристики, как и содержание отношений, возникающих между ними.

Исследование этих направлений может дать ответ на вопрос, какая модель социально-экономического развития общества необходима для эффективного развития российского государства.

С активизацией и распространением процессов глобализации меняется и сама архитектура мировой финансовой системы, включающая в себя национальные финансовые системы.

И в этом случае финансы являются причиной появления нового противоречия, связанного с распределением межгосударственной денежной массы, и денежными единицами, имеющими статус коллективной валюты (к примеру, евро), которым противостоят производимые товары и оказываемые услуги. Данное соотношение необходимых объёмов и пропорций также должно регулироваться и распределяться в границах объединяемых государств, которые в своем развитии могут оказывать влияние (в том числе негативное) на социально-экономические процессы в других странах.

В свою очередь это затрагивает и механизм сбора поступлений в налоговые системы, и управление ими с учётом национальных особенностей.

Всё нарастающее развитие кооперации национальных экономик, вовлечённых в глобализационные процессы, связанно с преобразованием всех сторон жизни общества, при которых изменяется роль, значение и сущность финансов на макро- и микро уровне.

Предлагаемое финансовой наукой теоретическое обоснование проводимых в нашей стране преобразований в социально-экономической жизни общества сегодня не соответствует реальным процессам перераспределения финансовых ресурсов между основными экономическими субъектами, и степенью их вовлечения в национальную экономику.

Прослеживающаяся спекулятивная тенденция отечественного финансового рынка, приводит к возникновению противоречий между производственным (товарным) и финансовым секторами отечественной экономики.

Спекулятивная направленность многих секторов современного финансового рынка на краткосрочное извлечение доходов, их максимизацию и скорость получения, является одной из важных факторных характеристик,

оказывающих влияние на механизмы перераспределения как внутренних, так и внешних финансовых ресурсов, воздействующих на национальную экономику, формы и степень её развития.

Из-за отсутствия необходимого финансирования на производство и проведение НИОКР научно-исследовательские институты и образовательные учреждения не могут в полном объёме предложить реальному сектору экономики требуемые, конкретные практические рекомендации для их реализации на производстве.

Методики оздоровления экономики, предлагаемые финансовой наукой, приводят к тому, что в условиях плюрализма научных мнений хозяйствующие субъекты вынуждены самостоятельно решать проблемы выбора модели своего экономического поведения в сложившихся условиях хозяйствования, поиска рекомендаций и направлений использования теоретических разработок, которых им необходимо придерживаться в своей практической деятельности.

Вследствие этого наука, обслуживающая реальный сектор фактически не смогла выйти за рамки обветшалых теоретических концепций, не соответствующих реальным процессам, происходящим в экономике, да и большинство предприятий зачастую оказалось неготовыми на практике применять предлагаемые научные разработки, из-за неправильного менеджмента, низкой квалификации персонала, отсутствия и нехватки собственных средств для развития бизнеса и научных исследований, недоступности кредитных ресурсов и т.д.

Анализ процессов, сопровождающих два последних десятилетия социально-экономическую жизнь России, даёт основания полагать, что существующие классические финансовые теории и модели не могут с достаточной степенью достоверности прогнозировать поведение хозяйствующих субъектов, в том числе и государства, и влиять на изменение экономической ситуации.

Подтверждением этому служат повторяющиеся экономические кризисы, начинающиеся в одной стране и последовательно повторяющиеся в других, оказывая негативное влияние на экономику других государств.

Так, кризис 2008 г., возникнув в «новом свете» на рынке недвижимости и фондовом рынке, распространился и на другие государства, захватив, в том числе и экономику России, включая её фондовый рынок.

В процессе анализа социально-экономического состояния страны исследователям неизбежно приходится сталкиваться с вопросами определения роли и степени вмешательства государства в регулирование процессов управления экономикой и выработки адекватной требованиям общества финансовой политики, работы фискального аппарата, поиска рычагов, позволяющих регулировать рынок и влиять на смену направленности развития экономики.

Но, несмотря на процессы реформирования, и поиска оптимальных и адекватных инструментов управления экономикой со стороны государства точка в этом вопросе ещё не поставлена.

Современное состояние экономики заставляет по-новому взглянуть на роль государства и его финансовую политику в сохранении национального благосостояния и обеспечении устойчивого и сбалансированного роста в отношении всех территориальных образований, входящих в состав Российской Федерации.

В научной, учебной и учебно-методической литературе учёные-экономисты, опираясь на российский и зарубежный опыт, постоянно обращаются к вопросам формирования финансовой политики субъектов федерации.

Для одних авторов реализация финансовой политики государства субъектами Российской Федерации связана с участием и интеграцией предприятий региона в реализации национальных и региональных бизнес-проектов, для других – в методологических изменениях аспектов правового регулирования их деятельности, для третьих – в заимствовании опыта других территорий и зарубежных стран, направленного на развитие малого и среднего бизнеса, для четвёртых – в эффективности работы региональной бюджетной системы и фискального (налогового) аппарата, для следующих – в совокупности всех вышеназванных позиций и т.д.

Это обусловлено тем, что для современной российской финансовой науки определение правил использования исходного концептуального аппарата в части единой методологии и терминологии, в рамках основных научных школ, имеет особенную важность и значимость.

Поэтому проведение исследований направленных на соответствие теории финансовой науки требованиям динамично развивающегося российского общества и её внедрение в реформируемую экономику России, должно соответствовать реалиям процессов происходящих в социально-экономической жизни страны.

Проведение преобразований, направленных на формирование в экономике современной России рыночной модели хозяйствования, способствовало распространению в российском академическом сообществе научных терминов и понятий, давно принятых в развитых странах, но прежде почти не использовавшихся у нас, ни в научном обороте, ни в практической деятельности, особенно в отношении частно-правового сектора регулирования экономики.

Важность этой задачи объясняется ещё и тем, что похожие проблемы существуют и в плоскости воспроизводственной, распределительной, государственной, негосударственной и иных концепций, а в целом и в классической и неоклассической теории финансов, а предлагаемые современные методики и модели могут обозначить лишь некоторые из направлений их разрешения.

Вместе с тем, некритическое применение отдельных прикладных концепций, теорий, моделей финансовой науки, ориентация и использование на практике неадаптированных к российским условиям «западных» экономических моделей и процессов, а также имманентных им финансовых инструментов не может дать положительных результатов для долгосрочных перспектив развития отечественной экономики.

На практике наблюдается несогласованность между реальным функционированием финансов и их теоретическими аспектами, направленными на обеспечение сбалансированного и комплексного развития государства, соответствующего мировым господствующим тенденциям с позиций глобализации экономических отношений, с учётом особенностей национальной экономики России.

В конечном итоге применение теоретических моделей, отставших от процессов, происходящих в реальной экономике, часто приводит к малоэффективным, а зачастую и отрицательным итогам хозяйствования не только в масштабах отдельного предприятия, субъекта федерации, но и государства в целом, характерным примером чему может служить обвал рынка государственных краткосрочных облигаций, послуживший причиной кризиса 1998 гг.

Следует отметить отсутствие единого подхода к пониманию сущности, содержания и состава финансовой системы. Отдельные элементы централизованного и децентрализованного секторов экономики и механизм отношений между ними обсуждаются как бы вне общей картины развития самой финансовой системы и адекватного ей научного понятия «финансы».

В то же время при анализе финансовых отношений, возникающих между публичными и частными финансами, прослеживается тенденция повышения доли непроизводственной сферы в ВВП, и переориентации финансовой системы на обслуживание сферы нефинансовых услуг (непроизводственного сектора экономики), а не на обслуживание материального производства и создание преференций для его развития.

Всё очевиднее становится стремление финансово-банковского сектора на получение бóльших доходов посредством использования финансовых технологий, без создания новой стоимости, связанной с развитием материального производства.

В инвестировании денежных средств преобладает их вложение в различные финансовые инструменты, не предполагающих создания новых видов производства и контроля за их эксплуатацией, и основой этого является обстоятельство, что ценные бумаги, как часть финансового рынка и средство вложения ресурсов, являются формой движения фиктивного капитала – «виртуальной стоимости», приносящей доход в этом качестве.

Изменение институционального состояния современного российского государства сопровождается преобразованиями финансовых отношений, охватывающих все стороны и процессы экономических характеристик жизнедеятельности общества, и привело к росту деловой активности на финансовых рынках. И это явилось следствием очевидного доминирования сектора банковских и финансовых услуг над материальным производством.

Для отечественной экономической науки вообще и для финансовой науки, в частности, долгие годы было характерно рассмотрение категории «финансы» преимущественно в их предназначении, направленном на удовлетворение потребностей государства. Роль индивида при этом, рассматривалась только с позиций его применения на рынке труда, в качестве рабочей силы, а не как

равноправного участника экономических отношений, в распоряжении которого находится частная собственность.

Длительное время в отечественной экономической науке доминировало мнение, что в основании благополучия общества лежат государственные финансы, что соответствовало идеологии соответствующей эпохи и форме государственного устройства.

Обычно при описании взаимоотношений возникающих между основными элементами финансовой системы главенствующее место отводится государству и хозяйствующим субъектам, а роли домашних хозяйств в формировании финансового потенциала страны не придается должного внимания.

Характерной особенностью современной финансовой системы является то, что она в максимальной степени опирается на финансы населения, т.к. индивид всегда был и остается основным элементом воспроизводственного процесса, ради которого построен весь цикл потребления, вне зависимости от типа исследуемых экономических отношений.

В то же время, наряду с многообразием литературы по разным аспектам финансовой науки, практически отсутствует экономико-теоретический анализ финансов населения, в котором рассматривался бы уход от традиционного представления участия домашних хозяйств в инвестиционном процессе исключительно посредством передачи личных сбережений.

Домашние хозяйства могут вовлекать в инвестиционный процесс свои сбережения не только путем их перераспределения в различные инструменты фондового рынка, но также способны финансировать инвестиционные проекты через создание предпринимательских структур, динамика роста которых и будет отражать степень инвестиционной активности населения.

В этом случае под инвестиционной активностью домашних хозяйств следует понимать динамику расходов на создание индивидуального предпринимательства и операций на финансовом рынке.

Данный подход способен расширить привычное представление о роли домашних хозяйств в стимулировании экономического развития территорий только посредством увеличения конечного потребления товаров и услуг.

В своей повседневной деятельности население действует под влиянием сложившихся стереотипов мышления, все расширяющегося потока информации и прочих субъективных мотивов принятия решений, влияющих на бюджет семьи, которые в своей совокупности оказывают влияние на процесс формирования финансово-инвестиционного характера домашних хозяйств и результативность предпринимаемых ими действий.

Всё изменилось после проведения кардинальных преобразований в политической, экономической и социальной жизни нашей страны в последнем десятилетии XX-го века, которые привели к изменению не только конституционного устройства бывших республик, входивших в состав СССР, принципов и методов управления экономикой государства, но и послужили основой для нового витка развития отечественной финансовой науки.

Из-за перехода от социалистической, централизованной системы управления экономикой, с присущими ей финансовыми формами и

производственными отношениями, к другой – российской, принципиально новой, кардинально изменились содержание, сущность и структура не только самих финансов как системы экономических отношений, но и самой финансовой системы.

Казалось бы, что изменилось? Финансы как были соответствующими отношениями при феодализме, при капитализме, социализме, так и остались ими без изменения в условиях новой российской государственности. Но это только на первый взгляд, так как изменилось само содержание этих отношений (экономических, распределительных, денежных и т.д.) между основными субъектами финансовой системы.

В то же время переход от планово-директивной финансовой политики к регулирующей, рыночной был связан не только со сменой формы государственного устройства, но и с изменением направленности экономических процессов и послужил основой для создания новой структуры финансовой системы, новых социальных и экономических институтов.

Вследствие этого произошла трансформация качеств и свойств финансов, изменились направления их использования, связанные с появлением новых экономических субъектов и форм взаимоотношений между ними, обусловившие необходимость обновления канонов финансовой науки, которые должны соответствовать новым, изменившимся условиям хозяйствования.

Сегодня в российском обществе постепенно утверждается новая модель организации взаимоотношений между экономическими субъектами, сориентированная, прежде всего на доминирование частного сектора экономики в финансовой системе.

В финансовой системе государства появился децентрализованный сектор экономики – частные (децентрализованные) финансы, в составе, которого выделились финансы хозяйствующих субъектов и финансы населения, под которыми в научной литературе понимаются финансы домашних хозяйств, финансы семьи, личные финансы индивидов.

Вместе с тем, к настоящему времени категория «финансы населения», равно как и «личные финансы» не получили однозначного понимания и единообразной трактовки среди учёных-экономистов, занимающихся изучением теоретических аспектов финансовой науки.

В отечественной науке в последние десятилетия появились сначала разрозненные, а потом и систематизированные исследования, направленные на смену сложившихся представлений о «финансах», как о «замершей, неразвивающейся» категории, обслуживающей только централизованный (публично-правовой) сектор экономики, и своевременно не откликающейся на реалии изменений в социально-экономической жизни общества.

Состояние экономики страны показывает, что сегодня далеко не все проблемы финансовой политики сняты в течение последних лет, а оздоровление финансовой системы и налаживание функционирования между её централизованным и децентрализованным сектором – одна из важнейших государственных задач.

Как бы ни хотелось абстрагироваться от значения и роли «финансов» в социально-экономической жизни общества, существует множество других, более частных случаев их применения, приводящих к изменению сложившихся теоретических аспектов, под воздействием множества факторов как экономического, так и не экономического характера, изменения формы государственного устройства и т.д.

Это наиболее ярко должно проявиться в создании принципиально новой институциональной среды в социально-экономической жизни общества, которая должна отражать в себе нарастающее влияние интеграционных процессов происходящих в национальной экономике.

Реалии сегодняшнего дня заставляют активизировать проведение комплексных исследований направленных на изучение особенности и направленности взаимоотношений между структурообразующими элементами финансовой системы государства.

Всё это с неизбежной актуальностью ставит вопрос об использовании теоретических концепций, разработанных мировой экономической наукой, для анализа процессов происходящих в российской экономике, и создание условий для возникновения эффективных институтов рыночного хозяйства.

Теоретические достижения современной экономической науки, должны соответствовать структурным преобразованиям и реформам, проводимым в российском обществе, и быть условием не только макроэкономической стабильности государства, но и перехода национальной экономики на качественно новый этап развития.

Между тем обращение к многочисленным информационным источникам приводит к выводу, что при всем многообразии зарубежной и отечественной экономической литературы по-разному рассматривается трактовка понятия «финансы», и авторы с различных позиций подходят к формулировке определения этой категории.

Если в одних случаях речь идет о содержании понятия, то в других делаются попытки дать универсальное толкование данной категории, раскрыть формы ее проявления, содержания и сущности.

По мнению коллектива авторов под руководством В. Ковалева, полемика о сущности финансов, лишь доказывает, что «понятие категории "финансы" постоянно развивается, наполняется новым содержанием, адекватным реалиям общественной жизни»[67].

Многие авторы при формулировке определения финансов связывают их с отношениями - финансовыми, экономическими, денежными, стоимостными, общественными, распределительными, производственными и т.д., возникающими в процессе взаимодействия между государством, хозяйствующими субъектами и населением.

Исходя из многозначности определений, следует, что под финансами понимаются отношения, которые возникают в процессе взаимодействия, а не

[67] Финансы: учебник / под ред. В. В. Ковалева. М. : Велби : Проспект, - 2004. – 35 с.

сами деньги, независимо от того, кто является субъектами этих отношений: государство, юридические или физические лица.

В итоге объект финансовых отношений оказался весьма неопределенным, допускающим различные толкования, что делает размытым не только понятийный аппарат, но и сам предмет исследования

По мнению Гермогентовой М., такое положение является результатом изначально существующих недоработок в области экономической теории финансов вообще, и финансового менеджмента в частности. Причины создавшегося положения нужно искать, прежде всего, в наметившемся в последнее время переносе интересов экономической науки из области теоретической в область практическую[68].

Часть авторов связывает финансы с созданием фондов денежных средств принадлежащих экономическим субъектам, что также является предметом для оживленного обсуждения в научной среде, в результате которого напрашивается следующий вывод: если фонды не создаются, то тогда и денежные средства не входят в состав финансов.

В свою очередь Барулин С. отмечает, что в 1990-х гг. положение о фондовом характере финансовых отношений было принято большинством российских экономистов в качестве важнейшего отличительного признака финансов от образующих их денежных отношений, денег и других стоимостных нефинансовых категорий[69].

В данном случае, используя такую трактовку финансов можно поставить знак равенства между финансами и деньгами, что также является одним из существующих противоречий в финансовой науке.

По мнению Фетисовой Т. денежная трактовка объекта финансов — дань отечественному консерватизму 80-х годов прошлого века, эпохе господства реальных денег и единой государственной собственности[70].

Продолжающаяся научная дискуссия по вопросам изучения природы и сущности финансов и финансовых отношений выявила главную проблему — существующая трактовка категории финансы не отвечает современным реалиям.

Кроме того, в научной литературе прослеживается полемика, направленная на обсуждение вопросов связанных с присутствием в определении финансов такой характеристики, как императивность, которая трактуется учеными по-разному: одни видят в ней активную роль государства по организации финансовых отношений, другие - причину, порождающую их функционирование.

В тоже время необходимо учитывать тот факт, что использование зарубежных экономических теорий и моделей, основанных на новых для

---

[68] Гермогентова М.Н. Некоторые вопросы анализа сущности финансовых категорий // Вестник финансовой академии. 2000. № 2 (14). С.26.

[69] Барулин С.В. Финансы: учебник/С.В. Барулин.- М.: КНОРУС, 2010. – 61 с.

[70] Фетисова Т.В. Особенности парадигмы финансов в условиях глобализации экономики// Вестник Челябинского государственного университета. Серия Экономика. Выпуск 16. № 29 (130). 2008. С. 17.

российской экономики принципах финансовой науки, требует адаптации к условиям российской действительности.

Несмотря на весомые достижения отечественной и зарубежной финансовой науки в области использования методологии, многие из вопросов практического внедрения теории остаются изученными недостаточно, а ряд вопросов оказался вне поля зрения учёных-теоретиков.

В современной финансовой науке прослеживается тенденция к отчуждению от отечественного теоретического наследия и переключению научной дискуссии на не всегда критически воспринятые западные теории и модели, в частности по степени влияния финансов на экономические отношения между основными элементами финансовой системы.

В продолжающейся научной дискуссии присутствует точка зрения, в значительной степени заимствованная из западной терминологии, согласно которой понятие «финансы» имеет более широкое толкование, часто отождествляющей финансы с деньгами, т.к. большинство как юридических, так и физических лиц в своей повседневной деятельности употребляют эти понятия как синонимы.

В более узком и наиболее частом употреблении под финансами понимают экономические отношения, возникающие между государственным и частным сектором экономики.

Отличия в определении отечественной и западной финансовой наукой значения научного термина «финансы» заключаются в выборе разных подходов к исследованию и анализу одного и того же явления.

Исходя из такого толкования данного научного термина, под финансами следует понимать совокупность всех денежных средств, которая используется в экономических отношениях, возникающих между государством, хозяйствующими субъектами и населением.

Все это порождает не только новые направления использования прикладных исследований, но и заставляет по-иному взглянуть на многие фундаментальные категории и сложившиеся стереотипы в финансовой науке.

Актуальность необходимости дальнейшей разработки содержательной части финансовых отношений обусловлена не только недостаточным уровнем развития знания истории финансовой системы, развития финансовой науки, но и возрастающей ролью финансов в период проведения рыночных преобразований[71].

Отсутствие единообразия в использовании термина «финансы», также наблюдается и при описании как финансовой системы в целом, так и составляющих ее элементов.

Ермакова Е.А. отмечает, как показывает многолетний мировой опыт, мощь и национальная безопасность государства характеризуются, прежде всего, состоянием экономики страны, а именно ее финансовой системы. Нерешенность вопросов сущности финансов на общетеоретическом уровне стала причиной

[71] Ицкович Б.Ф. Генезис теоретических и практических финансов// Финансы и кредит. 2009. № 18 (354). - С. 68.

искажения практических процессов в области финансовой политики государства[72].

В связи с этим, В. Горелик предлагает обратить внимание сторонников традиционной трактовки финансов как системы денежных отношений и их «посубъектного» дробления на то обстоятельство, что в процессах внутрихозяйственной аккумуляции нет денежных отношений между субъектами экономической системы в привычном их понимании[73].

Сегодня в своей широкой трактовке финансы заняли устойчивое место в составе межнациональных и государственных финансовых потоков, описывают всю систему экономических отношений и изменили характер взаимодействия всей финансовой системы, не только на федеральном, но и на региональном уровне.

И исторически, и логически финансовая система начинает свое формирование денежными потоками, обеспечивающими потребности развития хозяйств – «производителей доходов» - домашних хозяйств и предприятий. Именно на этом уровне берет начало распределительный процесс, осуществляется первичное распределение доходов в фонды аккумуляции денежных средств

Меняются цели и задачи хозяйствования. Все это требует нового осмысления содержания экономических отношений, а, следовательно, и теоретических основ финансовой науки.

Лушин С.И. отмечает, что переход к новой трактовке экономических и финансовых проблем, разумеется, совершается, и, естественно, он связан с полемикой, в ходе которой по предположению должна родиться истина. Ситуация в финансовой науке отличается определенной спецификой в силу более конкретного объекта её исследований по сравнению с абстрактной политической экономией. Теоретические её положения могут быть с большой надежностью проверены на практике[74].

Одной из особенностей финансовой науки является сложность взаимозависимости теории и практики, которая проявляется, в существовании прикладных экономических дисциплин, имеющих относительную самостоятельность по сравнению с теоретическими основами.

В результате этого, увлечение разработкой теоретических моделей оторванных от реальной действительности, воплощается в абстрактную концепцию сущности финансов как экономической категории.

Указывая на это, Барулин С.В., Барулина Е.В. подчеркивают, что теория финансов нередко противоречит финансовой практике, что усложняет процесс управления финансами, превращая последние в категорию, далекую от реальной действительности, недоступную для понимания даже специалистов. Между тем,

---

[72] Ермакова Е.А. Государственные финансы в финансовой системе России// Финансы и кредит. - 2007. - № 3 (243). - С. 32.

[73] Горелик В.Н. Финансовая система как подпространство денежной сферы// Финансы и кредит. - 2009. - № 28 (364). - С. 31.

[74] Лушин С.И. О функциях финансов. Исторический аспект// Финансы. - 2005. - №7. - С. 58.

финансовая наука призвана не только отражать объективную реальность, но и способствовать её преобразованию на благо общества[75].

Множественность методик и терминов приводит к тому, что в условиях плюрализма научных мнений хозяйствующие субъекты вынуждены самостоятельно решать проблемы выбора модели своего экономического поведения в сложившихся условиях хозяйствования, поиска рекомендаций и направлений использования теоретических разработок, которых им необходимо придерживаться в своей практической деятельности.

В значительной степени это обусловлено тем, что действия хозяйствующих субъектов не всегда соответствуют предположениям об их рациональности, лежащих в основании теоретических разработок и возможности их эффективного использования на практике.

При этом под влиянием региональных экономических процессов появились индивидуальные особенности использования финансов в качестве инвестиционного и системообразующего ресурса, имеющего специфические особенности, присущие только данному территориальному образованию.

Тем не менее, часть теоретиков финансовой науки, комментируя события, происходящие в российском обществе, либо подчеркивают чрезвычайную сложность современных финансовых отношений, находящихся под влиянием процессов глобализации, либо просто призывают «вернуться к основам» государственного регулирования экономики.

Востребованность и воплощение теории финансовой науки на практике будет способствовать эффективному использованию научного потенциала в процессах формирования основ рыночной экономики для достижения положительного результата от реформ, проводимых в нашей стране.

Используя обширное теоретическое наследие и учитывая необходимость его применения, использования и внедрения на практике, отечественная финансовая наука должна определить свое место в системе экономических наук, изучающих развитие и трансформацию экономики российского государства.

Таким образом, можно сделать вывод, что современная финансовая наука, как составная часть экономической науки, сегодня ещё не приобрела достаточного теоретического опыта для определения её методологического статуса, и выработки единых правил использования концептуального аппарата в практических исследованиях.

11. Список использованных источников

Нормативно-законодательные документы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации: По состоянию на 15 марта 2011 года. М. : Проспект, 2011. 272 с.

[75] Барулин С.В., Е.В. Барулина К вопросу о сущности финансов: новый взгляд на дискуссионную проблему// Финансы. - 2007. - №7. - С. 55.

2. Гражданский процессуальный кодекс Российской Федерации. По состоянию на 1 сентября 2011 года. М.: РИД ГРУПП, 2011. 160 с.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1,2. М.: Омега-Л, 2011. 640 с.

4. Федеральный закон № 212-ФЗ от 24.07.2009 г. (в редакции от 28.11.2011 N 339-ФЗ) «О страховых взносах в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования»

5. Федеральный закон № 131-ФЗ от 6.10.2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации».

6. Федеральный закон N 63-ФЗ от 26.04.2007 г. «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации в части регулирования бюджетного процесса и приведении в соответствие с бюджетным законодательством Российской Федерации отдельных законодательных актов Российской Федерации»

7. Федеральный закон Российской Федерации N 230-ФЗ от 18.10.2007 г. «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с совершенствованием разграничения полномочий»

Монографии

8. Вознесенский Э.А. Методологические аспекты анализа сущности финансов М.: Финансы, 1974. 127 с.

9. Глухов В.В. Личные финансы в финансовой системе России. Владивосток.: Изд-во ДВГУ, 2002. 208 с.

10. Глухов В.В., Останин В.А. Инвестиционное поведение домашних хозяйств: монография. Владивосток: Изд-во Дальневост. Ун-та, 2009. 156 с.

Учебники и учебные пособия

11. Абрамова М.А., Александрова Л.С., Финансы и кредит: учебное пособие. М.:ИД Юриспруденция, 2003. 448с.

12. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: учебник для вузов. М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999. 687 с.

13. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы. М.: ИД ФБК-Пресс. 2000. 760с.

14. Балабанов А.И., Балабанов И.Т. Финансы. СПб.: Питер, 2000. 189 с.

15. Берёзкин Ю. Проблемы и способы организации финансов. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2006. 248 с.

16. Бирман А. М. Очерки теории советских финансов. Сущность и функции финансов. М.: Финансы, 1968. 699 с.

17. Вахрин П.И., Нешитой А.С. Финансы и кредит: учебник для вузов, М.: ИТК «Дашков и К», 2005. 586 с.

18. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами. М.: Финансы и статистика, 1996. 799 с.

19. Вопросы теории финансов: учебник/ под ред. В. П. Дьяченко. М.: Госфиниздат, 1957. 192 с.

20. Деньги. Кредит. Финансы: учебное пособие/ С.В. Галицкая. – 2-е изд. пер. и доп. М.: Эксмо, 2008. 736 с.

21. Деньги, кредит и финансы в социалистическом обществе. М.: Финансы, 1975. 210 с.
22. Загородников С.В. Финансы и кредит: учебное пособие. М.: «Омега-Л», 2007. 288 с.
23. Зайков В.П. Формирование системного подхода в управлении финансовыми потоками: монография. Р/на Дону: Терра Принт, 2007. 180 с.
24. Заяц Н. Е., Фисенко М. К. Теория финансов. Минск: Высшая школа, 1998. 368 с.
25. Колпакова Г.М. Финансы, денежное обращение, кредит. М.: Финансы и статистика, 2001, 368 с.
26. Критика современных буржуазных теорий финансов, денег и кредита. М.: Финансы, 1966. 288 с.
27. Нешитой А.С. Финансы и кредит: учебник. М.: Маркет ДС, 2007. 360 с.
28. Общая теория финансов: учебник/ под ред. Л.А. Дробозиной. М.: Юнити, 1995. 256с.
29. Останин В.А. Финансы: учебное пособие. Владивосток: Изд-во Дальневост. Ун-та, 2001. 164 с.
30. Очерки по истории финансовой науки/ под ред. В.В. Ковалева. М.: Проспект, 2009. 496 с.
31. Перар Ж. Управление финансами: с упражнениями / пер. с фр. М.: Финансы и статистика, 2001. 656 с.
32. Пушкарева В. М. История мировой русской финансовой науки и политики. М.: Финансы и статистика, 2003. 256 с.
33. Родионова В. В. Вопросы сущности и функций советских финансов. М.: Финансы, 1987. 76 с.
34. Рудый К.В. Финансовые, денежные и кредитные системы зарубежных стран: учебное пособие. М.: Новое знание, 2004. 400 с.
35. Сабанти Б.М. Теория финансов. учебное пособие. 2-е изд. М.: Менеджер, 2000. 192 с.
36. Сакс Д., Ларрен Ф. Макроэкономика, глобальный подход/ пер. с англ. М.: Дело, 1999. 848 с.
37. Стиглиц Дж. Ю. Экономика государственного сектора. М.: МГУ, Инфра-М, 1997. 720 с.
38. Тимошина Т.М. Экономическая история России. М.: Филинъ, 2000. 432 с.
39. Финансовый менеджмент и налогообложение организаций: учебное пособие/ П.А. Левчаев. Саранск: МГИ, 2010 г. 362 с.
40. Финансовый менеджмент : учебное пособие/ Т.Р. Рахимов. Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2012. 264 с.
41. Финансы: учебник/ С.В. Барулин. М.: КНОРУС, 2010. 640 с.
42. Финансы. Боди З., Мертон Р. М. СПб. Киев: Вильямс, 2000. 592 с.
43. Финансы/ И.В. Бородушко, Э.К. Васильева, Н.Н. Кузин. СПб.: Питер, 2006. 144 с.
44. Финансы. В.В. Бочаров. СПб.: Питер, 2008. 192 с.

45. Финансы и кредит. учебник для вузов/М.И. Вахрин, А.С. Нешитой. М.: ИТК «Дашков и К», 2005 586 с.
46. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, 0. В. Врублевской, Б.М. Сабанти. 2-е изд. М.: Юрайт, 2010. 462 с.
47. Финансы: учебное пособие/С.В. Галицкая. М.: Эксмо, 2006. 336 с
48. Финансы: учебное пособие/ В.В. Глухов, Владивосток: Изд-во Дальневосточного университета, 2008. 184 с.
49. Финансы. учебник для вузов/ под ред. Л.А. Дробозиной. М.: Финансы, 1999. 527 с.
50. Финансы: учебник /под ред. В. В. Ковалева. М.: ТК Велби, Проспект, 2007. 610 с.
51. Финансы: учебное пособие в двух частях. Часть1 /С.С. Кондратьева, Т.Н. Толстых, Н.В. Коротаева;. Тамбов: Изд-во ТГУ, 2004. 116 с.
52. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – 2-е изд., перераб. и доп. М.: Экономистъ, 2003. 682 с.
53. Финансы: учебник. Н.В. Миляков. М.: ИНФРА-М, 2004. 543 с.
54. Финансы: учебник для вузов/ Под ред. Г.Б. Поляка. М.: Юнити-Дана, 2003. 607 с
55. Финансы: учебное пособие. 2-е изд. перераб. и доп./ С.Ф. Федулова. М.: КНОРУС, 2005. 400 с.
56. Финансы, денежное обращение и кредит: учебное пособие. / С.А. Чернецов. М.: Магистр, 2008. 527 с.
57. Финансы, денежное обращение и кредит: учебное пособие/ под общей ред. Фисенко А.И. Владивосток: Изд-во Дальневост. Ун-та, 2006. 326 с.
58. Финансы и кредит СССР. Учебник/ под ред. Л.А. Дробозиной. М.: Финансы и статистика, 1988. 463 с.
59. Финансы и кредит. Организация самостоятельной работы студентов: учебное пособие /под ред. Т.В. Коноваловой. М.: Финансы и статистика, 2007. 176 с.
60. Финансы предприятий: теория и практика. учебник. С.В. Большаков. М.: Книжный мир, 2006. 617 с.
61. Финансовая система и экономика/ под ред. В.В. Нестерова, Н.С. Желтова. М.: Финансы и статистика, 2004. 432 с.
62. Финансы социалистических государств: учебное пособие/ под ред. Э. Вознесенского. М.: Финансы и статистика, 1982. 344 с.
63. Финансово-кредитный словарь. Т. 3. М.: Финансы и статистика, 1988. 511 с.
64. Чантладзе В.Г. Вопросы теории финансов. Тбилиси: Изд-во Тбилисского ун-та,1979. 436 с.

Составная часть периодических изданий

65. Ахметов Р.Р. Стабильность финансовых рынков и развитие экономической системы / Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой науч.-практ. конференции КГФЭИ, том 2. - Казань: КГФЭИ, 2009.

66. Ахметов Р.Р. Методика оценки устойчивости региональной финансовой системы / Социально-экономические проблемы развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой науч.-практ. конференции КГФЭИ, том 2. - Казань: КГФЭИ, 2010.

67. Глухов В.В., Рожков Ю.В. Анализ состояния науки о финансах: теоретико-методологический аспект// Финансовая аналитика. 2012. № 9 (99). С. 13–20.

68. Глухов, В.В., Останин В.А., Рожков Ю.В. Концепт понятия «финансы»: проблемы метода познания// Финансы и кредит. 2011. № 22(454). С. 2- 9.

69. Зайков В.П. Эволюция и современные научные направления российской финансовой школы // Экономический вестник РГУ. 2007. № 3. Ч. 2. Т. 5. С.137-142.

70. Зайков В.П. Финансовая система страны как объект государственного финансового управления // Экономический вестник РГУ. 2007. № 3. Ч.3. Т.5. С. 76-79.

71. Зайков В.П. Трансформация взглядов на развитие и состояние отечественной финансовой системы // Управление общественными и экономическими системами [Электронный ресурс]: Интернет-журнал Орел ГТУ. 2007. № 1(9). Доступ: www.bali.ostu.ru.

72. Зайков В.П. Категория финансов: Определение в рамках системного подхода // Финансовый менеджмент: Сб. ст. Международной научно-методической конференции.- Пенза: ПДЗ, 2007. С.49-52.

73. Иваницкий В.П., Привалова С.Г. К философии вопроса о зарождении финансов и их императивности//Известия ИГЭА.2007. № 6. С.17-25.

74. Ковалев В.В. Становление неоклассической теории финансов// Вестник СПбу. 2005. серия 8. № 8. С. 3–25.

75. Ковалев В.В. Эволюция категории «финансы» // Вестник ВЭГУ. 2011. № 1 (51). С. 40–50.

76. Левчаев П.А. К вопросу о современном рассмотрении категории финансов // Финансы и кредит. 2011. № 26 (458). С. 2-5.

77. Щедров В.И. К вопросу о сущности и функциях финансов // Финансы. 2012. №3. С. 60- 62.