

## 5.5. ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ ИЗУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Ишина И.В., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой, кафедра «Теория финансов»;  
Завгородняя В.В., к.э.н., доцент, кафедра «Теория финансов»

Финансовый университет при Правительстве РФ, г. Москва

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

Авторы статьи проводят исследование теоретических и методологических подходов к изучению финансовой системы. Проводится систематизация элементов методологии изучения финансовой системы. Рассмотрены особенности применения функционального и институционального научных подходов к изучению финансовой системы. Обосновывается применение Системы национальных счетов как методического инструментария изучения финансовой системы. Сделан вывод о возможности объединения функционального и институционального научных подходов при изучении финансовой системы на основе применения Системы национальных счетов, а также предложены финансовые показатели, которые целесообразно использовать для оценки функционирования финансовой системы.

Финансовая система является одним из ключевых понятий в финансовой науке. И существует множество теоретических дефиниций данной категории как в отечественной литературе, так и в зарубежной. Неоднозначность и дискуссионность научных взглядов определяется разнообразием теоретических и методологических подходов к изучению финансовой системы. Авторами сделана попытка систематизации и научного обобщения основных теоретических и методологических подходов к изучению финансовой системы. Различные научные подходы к пониманию финансовой системы формируются в рамках сложившихся в научном мире взглядов на финансы, выраженных определенными теоретическими конструкциями (рис. 1).



Рис. 1. Основные теории финансов

Классическая теория финансов включает в себя всю совокупность теоретических и практических положений, определяющих механизм формирования и распределения денежных средств бюджетов и внебюджетных фондов, находящихся в распоряжении субъектов власти. Она включает в себя такие направления экономической теории, как физиократия, камерализм, классическая политэкономия. Классическая теория финансов уделяет основное внимание исследованию финансовой деятельности государства как субъекта, который осуществляет перераспределение денежных ресурсов на макро-уровне. В результате распределительных функций государства происходит формирование

ние, поддержание или изменение всех видов экономических пропорций, а также пропорций между сферами общественного производства [12, с. 23]. В основе классической теории финансов лежит распределительная концепция. Классическая теория финансов определяет бюджетный тип финансовой системы, при котором основная часть национального дохода перераспределяется государством через систему бюджетов и внебюджетных фондов. Финансовая система данного типа, используется, в частности, Российской Федерацией, Швецией, Китаем, некоторыми другими странами.

Неоклассическая теория финансов в качестве основного системообразующего субъекта рыночной экономики рассматривает коммерческую организацию, поэтому в рамках этой теории изучаются закономерности и механизмы, которые используются хозяйствующими субъектами для привлечения и использования финансовых ресурсов.

В рамках неоклассической теории особое внимание уделяется финансовому рынку, на котором финансовые ресурсы обращаются, и способам оформления отношений, возникающих в ходе привлечения и использования финансовых ресурсов хозяйствующими субъектами. Создание данной школы финансовой науки было вызвано осознанием важности финансовых субъектов хозяйствования как основы функционирования финансовой системы любого государства, экономика которого строится на рыночных принципах [8, с. 96]. Положения неоклассической школы финансов реализованы в США, Великобритании, Канаде.

Таким образом, можно выделить основные принципиальные отличия в понимании финансовой системы в рамках классической и неоклассической теорий финансов (табл. 1).

Таблица 1

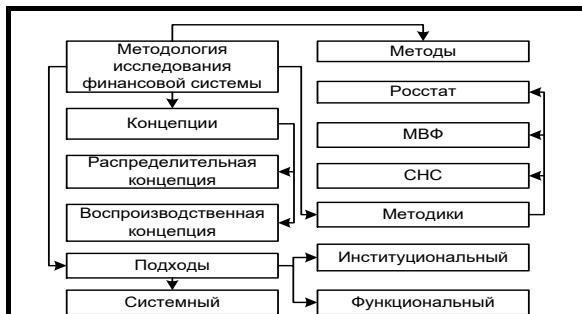
ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА В РАМКАХ РАЗНЫХ  
ТЕОРИЙ ФИНАНСОВ

Классическая теория финансов	Неоклассическая теория финансов
<b>Финансовая система</b>	
Бюджетный тип финансовой системы. Функциональный подход при построении финансовой системы.	Тип финансовой системы, основанный на определенном типе финансового посредника (рыночный или банковский тип). Институциональный подход при построении финансовой системы.

В рамках методологии исследования финансовой системы можно выделить: концепции финансов; научные подходы, определяющие состав и структуру финансовой системы; методики и методы исследования функционирования финансовой системы (рис. 2).

Рассмотрим последовательно каждый из элементов предложенной методологии. Основные концепции сущности финансов были разработаны советскими учеными во второй половине XX в. Основываясь на единой политической экономической теории К. Маркса, советские ученые разошлись во мнении определения места финансов в системе расширенного воспроизводства. Одна группа ученых считала, что финансы проявляются в системе отношений, связанных с распределением денежных средств. Поэтому финансы косвенно влияют на отношения производства, обмена и потребления ма-

териальных благ. Они сформировали распределительную концепцию финансов [15, с. 48-52].



**Рис. 2. Методология исследования финансовой системы (составлено авторами)**

Приверженцы противоположной точки зрения считали, что финансовые отношения проявляются на всех четырех или нескольких стадиях воспроизводства. Этот подход характеризует расширительную (воспроизводственную) концепцию финансов.



**Рис. 3. Концепции сущности финансов**

Следующим элементом методологии исследования финансовой системы являются *научные подходы*, среди которых можно выделить системный, функциональный и институциональный подходы. Данные научные подходы получили наибольшее применение при изучении финансовой системы отечественными и зарубежными учеными.

1. *Системный подход*. Методологическое направление научного познания и практики, в основе которого лежит рассмотрение объектов как систем. Он ориентирует исследование на раскрытие целостности объекта, на выявление многообразных типов связей в нем и сведение их в единую теоретическую картину.

Процесс исследования систем любой природы неразрывно связан с такими понятиями, как анализ (от греч. *analysis* – «разложение») и синтез (от греч. *synthesis* – «соединение»).

Под анализом понимается процесс исследования системы, основанный на ее декомпозиции с последующим определением статических и динамических характеристик составляющих элементов, рассматриваемых во взаимосвязи с другими элементами системы и окружающей средой.

Под синтезом понимается процесс создания (совершенствования, реорганизации) системы, удовлетворяющей поставленным требованиям.

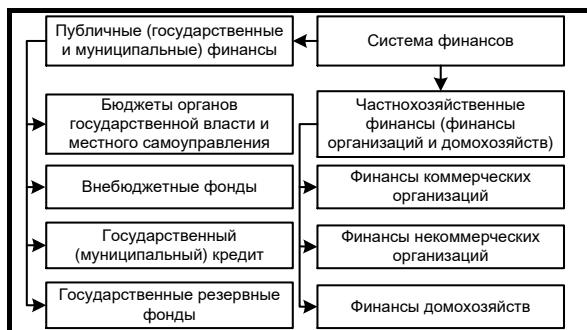
В отечественных источниках наиболее часто используется следующее определение финансовой системы – «это совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, каждая из которых характеризуется различной ролью в общественном воспроизводстве» [13, с. 42].

Однако с точки зрения системного подхода, необходимо более детально определить элементы, формирующие финансовую систему, и связи между ними.

Анализ отечественной литературы позволил выявить, что ряд авторов, рассматривает не только понятие «финансовая система», но и понятие «система финансов» [1, 3, 14]. При этом отмечается, что система финансов является частью финансовой системы. Она включает обособленные группы финансовых отношений, отличающиеся правовой формой и качественным составом финансовых ресурсов. Система финансов делится на две большие сферы [14, с. 37]:

- публичные (государственные и муниципальные) финансы;
- частнохозяйственные финансы (финансы организаций и домашних хозяйств).

В свою очередь сферы системы финансов включают относительно самостоятельные звенья, финансовые отношения которых, различаются составом финансовых ресурсов, доходов и расходов (рис. 4).



**Рис. 4. Сфера и звенья системы финансов**

Применение системного подхода определяет необходимость выделения объекта и субъекта управления. Применительно к финансовой системе в качестве объекта управления будет выступать система финансов, а субъект управления – это система органов управления публичными финансами и частнохозяйственными финансами.

Таким образом, финансовая система включает в себя [14, с. 35]:

- систему финансов (объект управления);
- органы управления системой финансов (субъект управления).



**Рис. 5. Субъект и объект финансовой системы**

Рассмотренная структура финансовой системы представляется наиболее полной и логически завершенной.

Она соответствует определению понятия системы, поскольку включает в себя множество взаимосвязанных элементов (бюджеты, внебюджетные фонды, финансы домохозяйств, финансы организаций и т.д.), обособленных от среды (других видов товарно-денежных, экономических отношений) и взаимодействующих как целое [7, с. 317].

Также рассмотренная структура финансовой системы позволяет определить и выделить роль объективного и субъективного фактора в развитии и совершенствовании финансовой системы, в том числе роль финансово-менеджмента, как на уровне государства, так и на уровне хозяйствующих субъектов [6, с. 298-301].

2. *Институциональный подход*. В соответствии с институциональным подходом, главными участниками финансовой системы являются так называемые финансовые институты – финансовые организации, функционирующие на рынке финансовых услуг. Профессиональные участники финансовых рынков представляют широкий спектр финансовых инструментов и услуг, снижают уровень риска вложений, так как являются специалистами по управлению денежными средствами, ценными бумагами и иным имуществом.

Институциональный подход широко используется в зарубежной экономической литературе. В учебнике «Финансы» американских ученых-экономистов З. Боди и К. Мертона финансовая система определяется как «совокупность рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками» [2, с. 62].

И в отечественной литературе есть сторонники такого подхода, например, профессор Б.Б. Рубцов в своей статье «Эволюция институтов финансового рынка и развитие экономики» определяет финансовую систему как «систему экономических отношений и институтов, связанных с перераспределением денежных накоплений между кредиторами и заемщиками (в макроэкономическом значении этих терминов)» [9, с. 12].

В соответствии с институциональным подходом финансовая система может быть представлена следующими институтами (рис. 6).

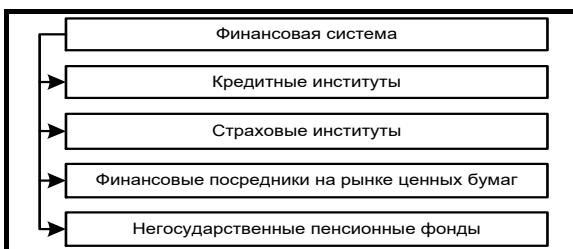


Рис. 6. Институциональная модель финансовой системы

Отечественные и зарубежные последователи институционального подхода выделяют финансовую систему, в которой преобладает определенный тип посредника:

- финансовую систему, основанную на банках (bank based financial system), т.е. банковский тип, при котором основная часть национального дохода страны пе-

рераспределяется через рынок ссудных капиталов (финансовая система данного типа представлена в большинстве стран Европы);

- финансовую систему, основанную на рынке ценных бумаг (market based financial system), т.е. рыночный тип, при котором аналогичную роль в перераспределении национального дохода выполняет фондовый рынок (данный тип финансовой системы характерен, прежде всего, для США, Канады, Великобритании).

- 3. Существует помимо институционального и функциональный подход – когда финансовая система понимается как совокупность субъектов, связанных особыми ролями формирования и использования финансовых ресурсов.

Большинство российских ученых рассматривают финансовую систему как совокупность сфер финансовых отношений, каждая из которых характеризуется различной ролью в общественном воспроизводстве [4, с. 59; 5, с. 317], т.е. используют именно функциональный подход.

Но даже при фактически одинаковом подходе к характеристике финансовой системы в целом имеется существенная дифференциация ее состава и структуры. Например, в учебнике «Финансы» приводится структура финансовой системы, в которой помимо сфер государственных и муниципальных финансов, финансовых организаций и домохозяйств, выделяется сфера страхования [12, с. 22]. На наш взгляд, такой подход авторов имеет целью объединения функционального и институционального подходов, что нарушает логику представления финансовой системы.

Наиболее полной и логически завершенной, с точки зрения функционального подхода, представляется структура финансовой системы, представленная на рис. 7 [13, с. 40].



Рис. 7. Функциональная модель финансовой системы

Методики исследования функционирования финансовой системы могут использоваться различные, в зависимости от цели проводимого исследования. Учитывая, что каждая сфера и звенья финансовой системы характеризуются особенностями финансовых отношений, различными видами финансовых ресурсов и источниками их формирования, то методики исследования также могут применяться различные отдельно к каждой сфере и звеньям финансовой системы.

Методики Федеральной службы государственной статистики (Росстат), применение которых возмож-

но для исследования функционирования финансовой системы.

1. Единая система показателей статистики финансов на основе бюджетной классификации РФ.
2. Порядок разработки и представления данных по валовому внутреннему продукту (ВВП).
3. Методика расчета индекса физического объема промышленной продукции и др.

Отдельно можно выделить несколько методик, предлагаемых Международным валютным фондом (МВФ), также применимых для анализа функционирования финансовой системы.

1. Методика составления платежного баланса.
2. Методика оценки долговой устойчивости государства.
3. Методика определения рейтинга независимости финансовой системы.
4. Методика мониторинга финансовой стабильности государства и др.

Особое внимание при исследовании функционирования финансовой системы следует обратить на такую методику, как Система национальных счетов (СНС), которая представляет собой опирающуюся на эмпирические данные систему для определения макроэкономических потоков и запасов (фондов).

В основе СНС лежат сводные счета ВВП, капиталовложений, доходов и расходов государственных учреждений, домохозяйств, внешнеэкономических операций. Первичным при анализе воспроизводства является движение ВВП как источника первичных доходов и накоплений. При перераспределении стоимости ВВП в денежной форме через бюджетную, налоговую и кредитную системы обеспечивается формирование финансовых ресурсов государства, субъектов хозяйствования и домохозяйств.

В СНС применяется группировка экономических единиц по институциональным секторам. Сектор определяется как совокупность институциональных единиц (т.е. экономических субъектов, которые могут от своего имени владеть активами, принимать обязательства, осуществлять экономическую деятельность и операции с другими субъектами), однородных с точки зрения выполняемых функций и источников финансирования [11].

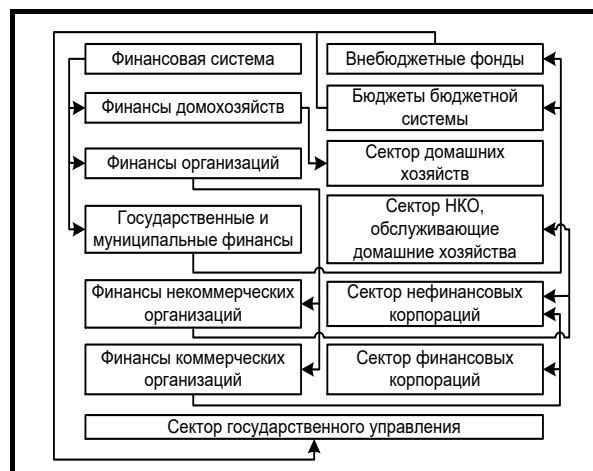


Рис. 8. Взаимосвязь секторов экономики, сфер и звеньев финансовой системы<sup>1</sup>

В статистической модели рыночного хозяйства выделяется следующая группировка экономики по секторам с целью анализа движения денежных потоков [11]:

- нефинансовые корпорации;
- финансовые корпорации;
- государственное управление;
- некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства;
- домашние хозяйства.

Сектора экономики, представленные в СНС, в определенной степени соответствуют сферам и звеньям финансовой системы, представленной авторами по функциональному подходу (рис. 8).

Как уже было сказано ранее, СНС позволяет рассчитать макроэкономические потоки и запасы (фонды), формируемые в разных секторах экономики. Следовательно, можно предложить и несколько иную классификацию сфер и звеньев финансовой системы, которая бы максимально была приближена к секторам экономики. Структура финансовой системы, основанная на международных стандартах СНС, может включать несколько звеньев [5, с. 115]:

1. Государственные и муниципальные финансы – соответствует сектору государственное управление. Сюда включаются государственные и муниципальные финансы, государственный кредит, государственные внебюджетные фонды.
2. Финансы хозяйствующих субъектов:
  - финансы нефинансовых корпораций, производящие товары и нефинансовые рыночные услуги; предприятия, финансируемые из бюджета, но занятые производством продуктов; некоммерческие организации, которые создаются и финансируются предприятиями;
  - финансы сектора финансовых корпораций (все финансовые институты, занятые финансовыми операциями на коммерческой основе, независимо от формы собственности).
3. Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства оказывают нерыночные общественные услуги. Они не финансируются государством, их ресурсы складываются из частных пожертвований, частичной оплаты услуг, доходов от собственности и предпринимательской деятельности.

<sup>1</sup> Составлено авторами

## 4. Финансы домашних хозяйств.

Данные звенья можно объединить в две сферы (рис. 9):

- государственные и муниципальные финансы;
- финансы частных секторов.



Рис. 9. Финансовая система, основанная на международных стандартах СНС<sup>2</sup>

Учитывая то, что в основу СНС положен институциональный подход, то модель финансовой системы, представленная авторами на рис. 9, объединяет в себе функциональный и институциональный подходы к определению состава и структуры финансовой системы.

Применение СНС позволяет анализировать объекты государственных и муниципальных, частных финансов. Приоритетной сферой финансовой системы выступает сфера государственных и муниципальных финансов или сектор государственного управления. Так как именно от состояния этой сферы в наибольшей степени зависит дальнейшее развитие и стабильность финансовой системы РФ. С целью проведения анализа функционирования финансовой системы, а также определения объема формируемых финансовых ресурсов и направлений их использования в сферах и звеньях финансовой системы необходимо сформировать систему финансовых показателей. В рамках СНС финансовые показатели охватывают все финансовые запасы и потоки между секторами национальной экономики. Для анализа финансов каждой сферы финансовой системы особое значение будут иметь показатели накопления, финансовых запасов и операций с капиталом [10, с. 10].

Таблица 2

**СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ  
ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ  
СИСТЕМЫ**

Сфера и звено финансовой системы			
государственные и муниципальные финансы	финансы нефинансового сектора	финансы финансового сектора	финансы домохозяйств
<b>Финансовые показатели</b>			
Показатели доходов	Показатели финансовых результатов (прибыль, убыток)	Показатели кредитных показателей	Показатели доходов

<sup>2</sup> Составлено авторами

Сфера и звено финансовой системы			
государственные и муниципальные финансы	финансы нефинансового сектора	финансы финансового сектора	финансы домохозяйств
ходов	финансовых результатов (прибыль, убыток)	показатели	доходов
Показатели расходов	Показатели платежей	Кредитные показатели	Показатели расходов
Показатели финансирования и др.	Показатели задолженности и др.	Долговые показатели и др.	Показатели сбережений и др.

Анализ финансовых показателей отдельных сфер финансовой системы (государственных и частных финансов) позволит выявить взаимное влияние этих сфер друг на друга, а также позитивные и негативные тенденции, складывающиеся в этих сферах финансовой системы и влияющие на ее стабильность в целом.

Предложенная система показателей не является окончательным вариантом. Разработка системы показателей финансовой системы и методики ее применения, является самостоятельным научным исследованием, поэтому авторы не останавливаются более подробно на данном вопросе в этой статье.

Следующим элементом методологии исследования финансовой системы являются *методы исследования*.

Наиболее приемлемыми для целей исследования финансовой системы могут являться математические, экономико-математические методы и модели исследования систем.

Комплексно-комбинированные методы исследования систем базируются на использовании исследовательских способов и включают в себя одновременно два или более методов, принадлежащих к разным классификационным группам [16, с. 53].

Например, можно использовать сочетание методов в зависимости от целей исследования: анализа и синтеза, дедукцию и индукцию, корреляционный, факторный, динамический, индексный, системный, параметрический, аналитически-расчетный, анализ проблем, социологический, диагностический, экономический, экспертно-аналитический и др.

Таким образом предложенная систематизация теории и методологии исследования финансовой системы может являться инструментарием при проведении анализа функционирования финансовой системы РФ.

**Литература**

- Барулин С.В. Финансы [Текст] : учеб. / С.В. Барулин. – М. : КНОРУС, 2011.
- Боди З. Финансы [Текст] / З. Боди, К. Мертон. – М. : Вильямс, 2007.
- Васильева М.В. Финансовая политика [Текст] : учеб. пособие / М.В. Васильева. – Ростов н/Д : Феникс, 2008.
- Дуброва М. Глобализация как ключевой фактор развития финансовой системы [Текст] / М. Дуброва // Финансовая жизнь. – 2014. – №1. – С. 57-62.
- Завгородняя В.В. Методологические подходы к определению стабильности финансовой системы [Текст] / В.В. Завгородняя // Евразийское научное объединение. – 2015. – Т. 2 ; №10. – С. 115-117.

6. Ишина И.В. Скоринг-модель оценки кредитного риска [Текст] / И.В. Ишина, М.Н. Сазонова // Аудит и финансовый анализ. – 2007. – №4. – С. 297-304.
7. Ишина И.В. Формирование национальной финансовой системы в современных экономических условиях [Текст] / И.В. Ишина // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – №2. – С. 316-320.
8. Кузнецова Е.К. Современная финансовая система России [Текст] / Е.К. Кузнецова, Г.Е. Махамбетова // Социально-экономические и правовые системы: современное видение и подходы : мат-лы VII Междунар. науч.-практ. конф., 3 февраля 2012 г. – Омск, 2012. – С. 95-99.
9. Рубцов Б.Б. Эволюция институтов финансового рынка и развитие экономики [Текст] / Б.Б. Рубцов // Финансовые институты и экономическое развитие. – М. : ИМЭМО РАН, 2006.
10. Саблина Е.А. Методология статистического исследования развития финансовой системы России [Текст] : автореф. дисс. ... д-ра экон. наук / Е.А. Саблина. – М., 2012.
11. Система национальных счетов [Электронный ресурс]. URL : [http://www.gks.ru/bgd/free/B99\\_10/IssWWW.exe/Stg/d000/i000310r.htm](http://www.gks.ru/bgd/free/B99_10/IssWWW.exe/Stg/d000/i000310r.htm).
12. Финансы [Текст] / под ред. А.П. Балакиной, И.И. Бабленковой. – М. : Дашков и К, 2011. – 384 с.
13. Финансы [Текст] : учеб. / колл. авт. ; под ред. Е.В. Маркиной. – М. : КНОРУС, 2014. – 432 с.
14. Финансы [Текст] : учеб. / под ред. М.В. Романовского, Н.Г. Ивановой. – М. : Юрайт, 2015. – 415 с.
15. Финансы [Текст] : учеб. / под ред. В.П. Литовченко. – М. : Дашков и К, 2006. – 588 с.
16. Хамалинский И.В. Методы оценки степени доверия предприятия [Текст] / И.В. Хамалинский, В.В. Завгородняя // Региональная экономика: теория и практика. – 2014. – №27. – С. 52-58.

## Ключевые слова

Теории финансов; состав финансовой системы; методология изучения финансовой системы; воспроизводственная концепция; распределительная концепция; функциональный подход; институциональный подход; система национальных счетов; показатели финансовой системы; методы исследования финансовой системы.

*Ишина Ирина Валерьевна*

*Завгородняя Виктория Владимировна*

## РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы статьи обусловлена необходимостью систематизации теоретических и методологических положений отечественных и зарубежных научных школ с целью формирования и расширения научной базы изучения финансовой системы Российской Федерации.

Научная новизна и практическая значимость. Авторами осуществлена систематизация элементов методологии исследования финансовой системы. Рассмотрены особенности применения си

стемного, институционального и функционального научных подходов в отечественной научной школе финансов. Обоснована возможность применения Системы национальных счетов в качестве методики изучения функционирования финансовой системы России. В рамках данной методики предложен набор финансовых показателей для изучения функционирования финансовой системы.

Исследование проведено авторами путем обобщения теоретических положений научных трудов отечественных и зарубежных авторов, а также путем анализа методологического инструментария исследования финансовой системы, применяемого в отечественной и зарубежной практике.

Стиль и логика изложения материала соответствуют научному характеру статьи. Оформление работы соответствует требованиям стандартов и нормативных документов.

В качестве замечания можно отметить следующее: предложение по формированию набора финансовых показателей исследования функционирования финансовой системы не является законченным и нуждается в дальнейшем обосновании. Однако данное замечание не снижает научной и практической значимости проведенного исследования.

Учитывая все вышеизложенное, рекомендую статью Ишиной И.В., Завгородней В.В. «Теория и методология изучения финансовой системы» к публикации.

*Ларина С.Е., д.э.н., профессор, декан факультета, факультет Государственного управления экономикой, Институт государственной службы и управления Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, г. Москва.*

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)