

DOI: 10.26794/2587-5671-2023-27-3-105-114

УДК 336.11:336.77(045)

JEL G01, G14, G21

## Финансы в России и мире: концептуальные аспекты

Г.С. Панова<sup>а</sup>, И.В. Ларионова<sup>б</sup>

<sup>а</sup> Московский государственный институт международных отношений (Университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации, Москва, Россия; <sup>б</sup> Финансовый университет, Москва, Россия

### АННОТАЦИЯ

Современная цифровая экономика требует «новых финансов». **Предметом** исследования является выяснение их содержания, а **целью** — разработка авторской позиции толкования дефиниции «финансы». **Актуальность темы** продиктована необходимостью исследовать сложные теоретические вопросы технологической трансформации финансовых рынков и деятельности финансовых посредников. **Научная новизна** состоит в обосновании эволюции теории финансов в цифровую эпоху. Основными **методами** исследования являются системный, логический, теоретического познания, исторический и научной абстракции. **Результаты** исследования включают выяснение сущности и прикладных вопросов использования финансов в России и за рубежом, что, по мнению авторов, будет способствовать развитию научной доктрины обращения цифровых активов; позволит скорректировать модель регулирования деятельности финансовых посредников в нашей стране и заложить основу формирования наднациональных норм и правил развития национальных и международных финансовых рынков стран СНГ, ЕАЭС, ШОС, БРИКС. **Выводы** исследования включают: а) обоснование авторской позиции о сущности финансов. В статье подчеркивается, что в условиях цифровой трансформации экономики сущность экономических категорий остается неизменной, в то время как их формы видоизменяются под влиянием инноваций, поведенческих аспектов и других факторов; б) не отвергая рациональное знание, сформировавшееся в западной научной школе, авторы подчеркивают, что общественные науки не могут быть глобальными, они имеют национальный характер; в) на основе проведенного анализа дано авторское определение дефиниции «финансы» как *распределительной* категории в процессе формирования и использования финансовых ресурсов.

**Ключевые слова:** финансы; финансовая система; финансовый рынок; финансовые посредники; бизнес-модель; компания платформенного типа; экосистема

**Для цитирования:** Панова Г.С., Ларионова И.В. Финансы в России и мире: концептуальные аспекты. *Финансы: теория и практика*. 2023;27(3):105-114. DOI: 10.26794/2587-5671-2023-27-3-105-114

## Finance in Russia and the World: Conceptual Aspects

G.S. Panova<sup>а</sup>, I.V. Larionova<sup>б</sup>

<sup>а</sup> Moscow State Institute of International Relations (University) (MGIMO University), Moscow, Russia;

<sup>б</sup> Financial University, Moscow, Russia

### ABSTRACT

The modern digital economy requires “new finance”. The **subject** of the study is to clarify their content, and the **goal** is to develop the author’s view of the term of “finance”. The **relevance** of the topic is dictated by the need to analyze complex theoretical questions of technological transformation of financial markets and activities of financial intermediaries. The **scientific novelty** consists of the theoretical contribution of the theory of finance evolution in the digital era. The main **research methods** are systemic and logical approaches, the method of theoretical cognition, the historical method and the method of scientific abstraction. The results of the study are clarification the essence of finance and applied issues of their use in Russia and abroad. It will contribute to the development of a scientific doctrine of digital assets circulation; will allow to refine the model of the activities of financial intermediaries’ regulation in our country and lay the foundation for the formation of global norms and rules for the development of national and international financial markets of the CIS, the EAEU, the SCO, and BRICS countries. The **conclusions** of the study are: а) confirmation of the author’s position on the essence of finance. The paper indicates that, in the context of the economy’s digital revolution, the substance of economic categories stays constant, although their forms vary according to innovation, behavioral characteristics, and other factors; б) without rejecting the rational

knowledge formed in the Western scientific school, the authors emphasize that the social sciences cannot be global, they have a national character; c) based on the investigation, the author defines “finance” as a distribution category in the development and utilization of financial resources.

**Keywords:** finance; financial system; financial market; financial intermediaries; business model; platform-type company; ecosystem

**For citation:** Panova G.S., Larionova I.V. Finance in Russia and the world: Conceptual aspects. *Finance: Theory and Practice*. 2023;27(3):105-114. DOI: 10.26794/2587-5671-2023-27-3-105-114

## ВВЕДЕНИЕ

Любая наука развивается, только если она имеет четко определенный предмет и объект. Наука о финансах — не исключение. Она имеет многовековую историю, истоками уходящую в Древний Египет, Ассирию, Вавилон и Древнюю Грецию. Этимология термина «финансы» восходит к латинскому *finis* — предел, граница. Термин «финансы» (от фр. *finances*) означал управление финансовыми делами государства. Его впервые стали использовать в Европе в XVII в.

Оформление науки о финансах в систематизированном виде относят к концу XVIII — началу XIX в.

В эпоху феодализма и период первоначального накопления капитала вопросы финансов представлены в трудах D. Caraffa (1406–1487), Niccolo Machiavelli (1469–1527), Jean Bodin (1530–1596), Giovanni Botero (1530–1596), Johannes Justi (1720–1771), Joseph Sonnenfels (1732–1817), Karl Rau (1792–1870) [1–2] и др.

Значительный вклад в развитие теории финансов в конце XIX — начале XX в. внесли представители немецкой школы. Сформировалась так называемая «классическая теория финансов», основным тезисом которой считают представление о финансах как о своде административных и хозяйственных знаний по ведению финансов государства посредством привлечения и расходования средств. Ее основоположниками были К. Rau (1867), Ф. Нитти (1904), В. А. Лебедев (1882); Л. Косса (1990) [3–5]. Затем эта трактовка была расширена за счет включения средств, принадлежащих муниципалитетам, графствам, землям и т. д., (т. е. речь шла уже не только о денежных средствах, но и материальных активах).

Первая мировая война, Октябрьская революция в России (1917), построение плановой экономики в СССР привели к тому, что развитие науки о финансах затормозилось и лишь в середине XX в. появились новые работы советских и зарубежных ученых. Анализ публикаций свидетельствует о дискуссии относительно понятийного аппарата науки о финансах, позволяя выделить два основных подхода — западный и советский.

В Западной трактовке, основанной на камерализме<sup>1</sup>, финансы рассматривались как управление государственными доходами. К началу XX в. были выделены основные *виды финансов*: общественные, корпоративные и личные.

Советская наука о финансах, не отвергая западный подход, была адаптирована к условиям плановой экономики. В СССР сформировались 3 основные научные доктрины финансов: воспроизводственная, распределительная и правовая. Представители этих научных школ трактовали финансы как экономическую категорию, т. е. производственные отношения, возникающие между субъектами экономики.

*Распределительная концепция* была преобладающей и раскрывала сущность финансов через их распределительную функцию. Ее представителями были В. П. Дьяченко, Л. А. Дробозина, В. М. Родионова, Г. Б. Поляк, В. И. Щедров, В. Е. Черкасов, С. И. Лушин, С. В. Барулин, Н. Г. Сычев, В. Г. Чантладзе [7–10].

Автором *воспроизводственной концепции* финансов выступил А. М. Александров. Определяя «финансы социализма», он не разделял денежные отношения организаций на распределительные и воспроизводственные, считая, что они представляют единое целое в процессе «опосредствования производственного процесса». Данной концепции придерживались А. И. Архипов, Д. А. Аллахвердян, П. С. Никольский, В. К. Сенчагов [9, 11, 12] и др.

Согласно *правовой концепции*, которую нередко называют концепцией Э. А. Вознесенского<sup>2</sup>, финансы — это система денежных отношений, которые имеют императивную форму, т. е. исключением были только личные финансы.

В традиционном курсе отечественной экономической науки финансы было принято трактовать, с одной стороны, как производственные отношения, а с другой — как движение средств. В учебниках финансы рассматривались как одна из наиболее сложных

<sup>1</sup> Камерализм — наука, изучавшая вопросы формирования и использования по целевому назначению средств государственной казны.

<sup>2</sup> Грязнова А. Г., Думная Н. Н., Юданов А. Ю., ред. Экономическая теория: экспресс-курс. Учебное пособие. М.: КноРус; 2005:381, 382.

экономических категорий; совокупность стоимостных потоков, связанных с мобилизацией, распределением и использованием денежных ресурсов<sup>3</sup>.

В современной мировой практике используют расширенную и суженную трактовки понятия «финансы». В широком смысле финансы определяют как движение всех стоимостных категорий, включая денежно-кредитные. Такой подход превалирует в американской научной литературе. При анализе формирования и использования бюджета и/или иных фондов в основном используют узкое толкование термина «финансы».

В начале XX в. классическая наука о финансах «переместилась» в практическую плоскость, получив название *неоклассической*. В рамках этой теории ориентир на финансовые ресурсы и их использование прослеживается в работах В.В. Ковалева (2001, 2002) [12], R. H. Parker (1992), L. Gitman (1989) [8] и др.

З. Боди и Р. Мертон [13] определяли финансы как научную дисциплину, изучающую вопросы распределения недостаточных денежных средств во времени и в условиях неопределенности, подчеркивая, что «финансы — это наука о том, каким образом люди управляют расходованием и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени». Иной позиции придерживался Дж.К. Ван Хорн, полагая, что «финансы — это сфера деятельности, которая главным образом занимается приращением денежных средств и движением наличности» [14].

В более поздних работах, например, «Теория государственных финансов» Д. Брюммерхоффа, отмечается, что «...предметом науки о финансах являются государственные финансы, она связана с анализом государственного сектора, использованием доходов и расходов государства, которые отражаются в государственном бюджете» [15].

Современный этап развития науки о финансах характеризуется влиянием Четвертой промышленной революции, изменением стереотипов поведения людей, их отношением к привычным делам и явлениям. Цифровая трансформация затрагивает практически все стороны жизни. Меняются *формы* экономических категорий (новой формой денежных знаков стали цифровые валюты), способы коммуникации, взаимодействия финансовых посредников и их клиентов (дистанционные формы обслуживания; использование искусственного интеллекта, роботов); бизнес-модели финансовых посредников (появляются гибридные формы, компании платформенного типа, неоланки, экосистемы).

В обыденной жизни все чаще финансы употребляются в упрощенном их понимании, когда, с одной стороны, финансы отождествляют с деньгами и кредитом, размывая границы этих понятий, а с другой — в условиях реализации пилотного проекта выпуска цифрового рубля в СМИ мелькают утверждения, что деньги — это смарт-контракт, а финансовая система — это финансовый рынок, встречаются утверждения, что банки вскоре отомрут, а финансовые операции будут совершаться напрямую из бюджета. Очевидно, что назрела необходимость внести ясность в понятийный аппарат науки о финансах, уточнить позиции ученых и практиков по концептуальным вопросам сущности финансов, денег и кредита.

Для визуальной иллюстрации актуальности проблем теории финансов мы прибегли к библиометрическому анализу на основе программного продукта VOSviewer v.1.6.10, позволившего продемонстрировать частоту упоминаний и обращения к теории и эмпирическим данным по финансам.

Для формализации содержательного контент-анализа исследований, проведенных в научной среде по вопросам финансов (ключевое слово «finance») по рубрикам «Economics; Econometrics; Finance and Business», были отобраны 1446 научных публикаций, проиндексированных в Международной наукометрической базе данных Scopus в 2021 г.<sup>4</sup> (см. рисунок).

Частота упоминаний терминов «финансы», визуализированная на *рисунке* наглядно свидетельствует об актуальности проблематики.

## МЕТОДОЛОГИЯ

Методологическую основу исследования составил обзор, анализ и обобщение трудов отечественных и зарубежных ученых; законодательных и нормативно-правовых актов по вопросам финансов, связи теории и практики в условиях новой цифровой экономики. В качестве основных методов исследования были использованы системный и логический подходы, метод теоретического познания, в качестве дополнительных: исторический и метод научной абстракции. Основой для анализа стали материалы международных финансово-кредитных институтов и национальных финансовых регуляторов.

## РЕЗУЛЬТАТЫ

Современные концептуальные подходы к пониманию сущности финансов можно охарактеризовать двояко. Одна группа ученых склонна рассматривать

<sup>3</sup> Грязнова А.Г., Думная Н.Н., Юданов А.Ю., ред. Экономическая теория: экспресс-курс. Учебное пособие. М.: Кнорус; 2005:381, 382.

<sup>4</sup> Scopus. 2021. Documents search. URL: <https://www.scopus.com/search/form.uri?display=basic#basic> (accessed on 21.05.2023).



которая не свойственна финансам. «Возвратность в квадрате» предполагает завершение кругооборота стоимости в ее исходной точке (первая фаза), вторая же наступает при передаче части возвращенной стоимости в виде процента, как оплата потребительной стоимости кредита действительному собственнику — кредитору» [21].

Средства бюджета или иных государственных фондов могут направляться в виде «кредита» и возмещаться, например после реализации государственных проектов и программ или ввода объектов в строй и т.д. При этом бюджетные средства не предоставляются получателям в безвозвратном порядке, не просто затрачиваются. Они обеспечивают определенный общественный эффект [9] и могут окупаться, но в данном случае возмещение стоимости имеет иные потребительные свойства.

Смешение понятий неминуемо приводит к **снижению роли и прекращению существования экономических категорий**. Широкая трактовка сущности экономических категорий затрудняет их использование в науке и на практике, нивелируя специфический инструментарий финансовых и кредитных методов в экономике. Не случайно О.И. Лаврушин писал: «Поскольку кредит может выступать в роли других стоимостных образований, его границы подвижны, изменчивы, однако всегда выражают сущность кредита; отход от этой сущности означает нарушение границ сущностного применения кредита, прекращение его существования» [19]. Данный подход применим и к определению сущности финансов как экономической категории.

Смешение понятий «деньги», «финансы» и «кредит» фактически нивелирует границы этих экономических категорий, не дает возможности четко определить необходимость и целесообразность их использования в разных условиях. В этой связи мы разделяем позицию М.А. Песселя, который писал: «Сущность денег, финансов и кредита и других экономических категорий проявляется в их функциях, а функции у денег и финансов различные. Финансы, кредит, цены и другие экономические категории базируются на функционировании денег, но это не значит, что эти категории есть деньги сами по себе» [20].

В современной науке превалируют следующие представления о сущности денег. «Деньгами может быть все, что признается людьми за деньги и выполняет их функции»<sup>5</sup>. «Деньги, любые общепринятые средства платежа, которые могут обмениваться на

товары и услуги и использоваться для оплаты долгов. Одна из двух важнейших категорий любого товарного хозяйства. Деньги — это особый товар, всеобщий эквивалент, форма стоимости всех других товаров»<sup>6</sup>. Все это подчеркивает специфические характеристики денег. Вместе с тем все экономические категории имеют свои формы проявления. Классификация форм денег включает: полноценные и символические или неполноценные (стоимость товарного тела которых ниже их номинала)<sup>7</sup>. Появление и расширение сферы применения криптовалют, а позднее государственных цифровых валют, послужили триггером для дискуссии относительно форм электронных денег. Место цифровых денег в экономической науке еще дискутируется, а на практике они постепенно завоевывают мировые финансовые рынки.

В отличие от денег и финансов, кредит обычно определяют как форму возвратного перераспределения средств в экономике. Определение кредита, ставшее хрестоматийным, указывает, что **кредит** — это форма движения денежных средств на условиях возвратности, используемая для их привлечения и направления на цели расширенного воспроизводства и удовлетворения потребностей населения.

Основные **формы кредита** классифицируют: а) по субъектам (банковский, коммерческий, государственный, потребительский, личный, ростовщический, межхозяйственный, международный); б) по материально-вещественному выражению (денежный, товарный, смешанный); в) по средствам погашения (денежный и натуральный).

Учитывая специфические черты финансов и кредита, в зависимости от характера высвобождаемых средств различают два метода мобилизации и использования средств: бюджетный и кредитный. **Бюджетный метод** характеризуется тем, что аккумуляция средств и их использование осуществляются в безвозвратном порядке (компании направляют средства в бюджет в виде обязательных платежей, безвозвратно, государство предоставляет средства бюджетным организациям также безвозвратно). **Кредитный метод** предполагает, что аккумуляция средств и их использование осуществляются на условиях возвратности и платности.

В отличие от денег и кредита разнообразие толкования сути финансов объясняется разными задачами использования этой дефиниции (академический или прикладной подход). Финансы нередко определяют

<sup>5</sup> Российская банковская энциклопедия. М.: ЭТА; 1995:133–134.

<sup>6</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш. Словарь современных экономических терминов. 4-е изд. М.: Айрис-пресс; 2008.

<sup>7</sup> Российская банковская энциклопедия. М.: ЭТА; 1995:133–134.

как «обобщающий экономический термин, означающий как денежные средства, финансовые ресурсы, рассматриваемые в их создании и движении, распределении и перераспределении, так и экономические отношения, обусловленные взаимными расчетами между хозяйствующими субъектами, денежным обращением»<sup>8</sup>.

В современной российской научной и учебной литературе понятие «финансы» определяется по-разному. В учебнике «Финансы» под ред. Л.А. Дробозиной читаем: «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»<sup>9</sup>.

В учебнике «Финансы» под ред. А.Г. Грязновой и Е.В. Маркиной<sup>10</sup> финансы определены как «совокупность денежных отношений по поводу распределения стоимости ВВП, 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»<sup>11</sup>.

Различные подходы к пониманию экономической сущности финансов порождают дискуссии относительно сферы финансовых отношений, методов формирования и использования финансовых ресурсов, состава участников финансовых отношений и др.

Определение соотношения экономической **сущности** финансов и внешних **форм** проявления категории финансы, связи теории и практики имеют большое значение. В то же время отсутствие четких границ при определении дефиниций «финансы» и «кредит» приводит к смешению понятий, применению в качестве синонимов таких терминов, как *финансирование* и *кредитование*.

Поэтому важно рассматривать границы финансов с учетом выполняемых ими функций и роли в экономике. В противном случае устраняются различия между источниками денежных средств, используемых в процессе финансирования и кредитования

конечных пользователей (получателей финансовых ресурсов или заемщиков по кредиту). В зарубежных публикациях эти понятия нередко используются как синонимы, что нашло отражение и в российской практике. Банки не занимаются финансированием, но осуществляют проектное финансирование, торговое и структурное финансирование, имея в виду кредитование. Эти термины пришли в российский банковский оборот из зарубежной практики. Однако специалисты четко понимают существенные различия этих терминов.

Стирание граней между финансовыми и кредитными ресурсами приводит к тому, что ускользают различия и между финансовыми посредниками — финансовыми компаниями и банками, например. В этих условиях возрастают риски, которые многократно усиливаются в условиях нестабильности мировой экономики, глобальной рецессии, региональных дисбалансов, участившихся кризисов, санкций.

Неоднозначность трактовки сущности финансов, денег и кредита приводит к нивелированию различий таких понятий, как финансовая система, денежная система и кредитная система. Сущность и роль этих понятий определяются национальными особенностями развития, экономическим строем общества. В современных публикациях нередко финансовая система и финансовый рынок используются как синонимы, что недопустимо.

В Финансово-кредитном энциклопедическом словаре представлен широкий взгляд авторов на **финансовую систему**, которая определяется как «совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, звеньев, элементов, непосредственно участвующих в финансовой деятельности и способствующих ее осуществлению ...и состоит из **финансовых институтов** (организации, учреждения, осуществляющие и регулирующие финансовую деятельность, министерство финансов, казначейство, центральный банк, налоговая инспекция, налоговая полиция, фондовые и валютные биржи, финансово-кредитные учреждения) и **финансовых инструментов**, создающих необходимые условия протекания финансовых процессов [22].

Ф.С. Мишкин определяет финансовую систему как сложную структуру, объединяющую негосударственные финансовые институты, включая банки, страховые компании, взаимные фонды, финансовые компании, деятельность которых строго регулируется государством<sup>12</sup>. В более позднем издании (2016) к фи-

<sup>8</sup> Дробозина Л.А., ред. Финансы. Учебник. М.: Финансы ЮНИТИ; 1999:14.

<sup>9</sup> Грязнова А., Маркина Е., Седова М. и др. Финансы. Учебник. 2-е изд. М.: Финансы и статистика; 2012.

<sup>10</sup> Финансово-кредитный энциклопедический словарь. М.: Финансы и статистика; 2003:1020.

<sup>11</sup> Маркина Е.В., ред. Финансы. Учебник. 3-е изд. М.: КНОРУС; 2019:11.

<sup>12</sup> Грязнова А.Г., Думная Н.Н., Юданов А.Ю., ред. Экономическая теория: экспресс-курс. Учебное пособие. М.: КноРус; 2005:381–382.

нансовой системе автор относит также финансовые рынки и инфраструктуру.

Финансисты нередко полемизируют, определяя какой подход имеет приоритет — функциональный или институциональный. Некоторые авторы, объединяют эти подходы в содержании понятия «финансовая система», включая в ее состав финансовые отношения и финансовые институты.

Согласно институциональному подходу финансовую систему можно определить как **систему государственных и негосударственных финансовых институтов**. В.М. Родионова (1993) определяет финансовую систему как **совокупность сфер и звеньев финансовых отношений**, взаимосвязанных между собой; В.В. Ковалёв (2013) — как **форму организации стоимостных отношений** между всеми субъектами финансовых отношений по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта; Н.И. Берзон (2013) — как **совокупность рынков, институтов и инструментов**, которые используются для совершения финансовых операций.

Анализ дискуссии позволяет нам сделать вывод о необходимости использовать комплексный (сущностный и институциональный) подход при характеристике финансовой системы. В этой связи *финансовая система определяется нами, с одной стороны, как экономическая подсистема, а с другой — как совокупность взаимообусловленных, взаимосвязанных между собой элементов, образующих в своем единстве систему: а) финансовых отношений, возникающих между субъектами экономики; б) финансового инструментария (приемов, способов, методов организации этих отношений); в) финансовых институтов, осуществляющих эти отношения.*

Дискуссия по вопросу структуры финансовой системы позволяет выделить позицию представителей Санкт-Петербургской научной школы финансов, которые в составе государственных финансов выделяют: государственный бюджет (федеральный и региональные), внебюджетные фонды и государственный кредит (систему государственных заимствований). Другие авторы, придерживаясь расширительной трактовки государственных финансов, включают в качестве самостоятельных элементов фонды страхования и фондовый рынок. Некоторые авторы, напротив, ограничивают финансовые отношения в рамках государственных финансов государственным бюджетом, внебюджетными и другими специальными фондами. Нам представляется обоснованной позиция, в соответствии с которой классификацию структурных элементов финансовой системы можно осуществлять по-разному, выделяя например: бюджеты всех уровней; внебюджетные

фонды; валютные резервы государства; денежные фонды компаний и организаций. Или финансовую систему можно определить как взаимосвязь государственных финансов, финансов хозяйственных субъектов и населения<sup>13</sup>.

Итак, **с институциональной точки зрения структура национальной финансовой системы** включает государственные финансовые институты (министерство финансов, казначейство, налоговые органы, суверенные фонды) и коммерческие организации — финансовые компании и фонды, а также институты финансовой инфраструктуры, включая биржи, клиринговые центры, депозитарии и др.

На глобальном уровне под **мировой финансовой системой** в институциональном смысле можно понимать совокупность национальных финансовых систем, а также международные финансовые институты в их взаимодействии.

В этой связи возникает вопрос: относятся ли все участники финансового рынка к финансовой системе? Большинство ученых характеризуют финансовый рынок как место, платформу, которая создает условия для обретения соответствия между спросом и предложением на финансовые активы. Так, В.В. Ковалев характеризует финансовый рынок как организованную и неформальную систему торговли финансовыми активами и инструментами [1]. Другие ученые (например, Г.Г. Белоглазова, 2013) считают, что финансовый рынок — это рынок, на котором осуществляется перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами<sup>14</sup>.

Вместе с тем можно встретить и другие трактовки финансового рынка. Например, его определяют как сферу экономических обменов денежными ресурсами, в которой спрос и предложение на данные ресурсы уравниваются при заключении сделок, и формируется цена денежных ресурсов [23].

Действительно, рынок — это место, где взаимодействуют субъекты экономических отношений, выполняя, в том числе, финансовые операции. Под **финансовым рынком**, таким образом, понимают механизм перераспределения финансовых ресурсов на основе спроса и предложения (купли-продажи).

Примечательно, что авторы данной трактовки, характеризуя **финансовую систему**, подразумевают совокупность организаций, специализирующихся на

<sup>13</sup> Криничанский К.В., Рубцов Б.Б., Цыганов А.А., ред. Современные финансовые рынки. Учебник. М.: КНОРУС; 2021.

<sup>14</sup> Белоглазова Г., Кроливецкая Л., ред. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты. Учебное пособие. Стандарт третьего поколения. СПб.: Питер; 2013:8.

ведении своего бизнеса на финансовом рынке, а также систему правил (институтов), по которым действуют участники данного рынка<sup>15</sup>. Другими словами, в состав институтов финансовой системы включаются и денежно-кредитные институты — банки, что ошибочно по сути. Банки как проводники кредита в экономике, не являются частью финансовой системы, а образуют в совокупности с другими кредитными институтами (в том числе небанковскими) кредитную систему.

В условиях цифровой трансформации финансовые рынки отличаются высокой волатильностью, сокращается число традиционных финансовых посредников, доминирование цифровых финансовых экосистем происходит быстрее, чем на традиционных рынках. Стираются различия в деятельности финансовых посредников, банки объединяются с финтехкомпаниями, получая дополнительные конкурентные преимущества. Но это не означает, что банки «покидают» финансовые рынки или что стираются различия между понятиями «финансы», «деньги» и «кредит», а кредитование можно называть финансированием и наоборот.

В 1970–1980 гг. также дискутировались вопросы утраты банками своего влияния и снижения их роли в экономике под влиянием НТП, автоматизации, развития новых технологий. В начале XXI в. дискуссии о перспективных бизнес-моделях банков вновь активизировались под влиянием интернационализации и регионализации мировых финансовых рынков, финансово-банковского кризиса (2008–2009 гг.), пандемии COVID-19. Однако банки сохраняют свои позиции основы денежно-кредитных систем многих стран мира. И Россия — не исключение. Доля банков в совокупных финансовых активах страны превышает 80%.

Многообразие мнений, сформировавшихся в современной науке о финансах и кредите, подтверждает целесообразность проведения широкой дискуссии по этим фундаментальным вопросам, поскольку формирование ошибочной, даже широко разделяемой точки зрения, может иметь негативные последствия для экономики.

## ВЫВОДЫ

Развитие науки о финансах многие годы находится в дискуссионном поле. Теоретические вопросы сущностного характера в контексте происходящих стремительных изменений на практике требуют однозначного толкования, заставляя вновь задуматься о чистоте теории и ее сопряженности с практикой.

<sup>15</sup> Криничанский К.В., Рубцов Б.Б., Цыганов А.А., ред. Современные финансовые рынки. Учебник. М.: КНОРУС; 2021.

Финансы рассматриваются нами как объективно существующая экономическая категория, имеющая специфические черты (атрибуты), выделяющие ее в общей системе стоимостных категорий.

В последние годы дефиниция «финансы» все шире используется СМИ в контексте денежных отношений компаний, фирм, банков, а не только государственных доходов и расходов. Авторы подчас не делают различий в терминах «банковский капитал» и «финансовый капитал». Например, Дж.М. Кейнс рассматривал финансы как денежную форму капитала. Аналогичный подход к трактовке финансов встречается и у современных авторов.

В западной научной литературе общепринятого определения финансов не существует. Превалирует расширительная трактовка, конкретизируются лишь виды финансов: общественные, корпоративные или личные. Возникновение большинства зарубежных научных школ было связано с необходимостью решения конкретной экономической проблемы. Прикладной характер разработки экономических теорий предопределил рассмотрение финансов в зарубежной литературе в качестве средства решения задач на макро- и микроуровнях. Поэтому в учебной и научной литературе финансы нередко определяются как наука по управлению денежными потоками или как один из экономических инструментов государственного регулирования.

В целом можно сделать вывод, что финансы — это дефиниция, в определении которой в настоящее время нет единства. Разные точки зрения представителей философских и экономических школ предопределены разными задачами использования финансов.

Но важно не смешивать сущность, функции, роль и значение экономических категорий, опираясь на сущностный и институциональный подходы для их определения и реализации на практике.

Сущностной чертой финансов является их распределительный характер, т.е. формирование и использование денежных фондов субъектов экономики, государства и муниципалитетов, что позволяет системно рассматривать возникающие финансовые отношения.

Сущность финансов проявляется через *распределительную функцию* в процессе формирования и использования финансовых ресурсов, а кредит в отличие от финансов выражает свою сущность в *перераспределительных отношениях* субъектов экономики.

Вышеизложенное позволяет нам сделать вывод, что сущность экономических категорий остается неизменной, в то время как формы этих отношений эволюционируют, меняются под влиянием множества факторов.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ / REFERENCES

1. Ковалев В.В. Становление неоклассической теории финансов. *Вестник Санкт-Петербургского университета. Менеджмент*. 2005;(1):3–25.  
Kovalev V.V. Formation of the neoclassical theory of finance. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Menedzhment = Vestnik of Saint Petersburg University. Management Series*. 2005;(1):3–25. (In Russ.).
2. Рау К.Г. Основные начала финансовой науки (в 2-х т.). Пер. с нем. СПб.: Тип. Майкова; 1867–1868. 703 с.  
Rau K.H. Grundsätze der Finanzwissenschaft. Heidelberg: C.F. Winter Verlag; 1865. 526 p. (Lehrbuch der politischen Oekonomie. Bd. 3). (Russ. ed.: Rau K.H. Osnovnye nachala finansovoi nauki (in 2 vols.). St. Petersburg: Maikov Print.; 1867–1868. 703 p.).
3. Нитти Ф. Основные начала финансовой науки. Пер. с итал. М.: М. и С. Сабашниковы; 1904. 656 с.  
Nitti F.S. Principi di scienza delle finanze. Naples: L. Pierro; 1903. 842 p. (Russ. ed.: Nitti F. Osnovnye nachala finansovoi nauki. Moscow: M. and S. Sabashnikovy; 1904. 656 p.).
4. Лебедев В.А. Финансовое право. Лекции доцента С.-Петербургского университета В.А. Лебедева. Т. 1. Вып. 2. СПб.: Типо-литография А.М. Вольфа; 1882. 694 с.  
Lebedev V.A. Financial law. Lectures by Associate Professor of St. Petersburg University V.A. Lebedev. Vol. 1. Iss. 2. St. Petersburg: A.M. Wolfe Typo-Lithography; 1882. 694 p. (In Russ.).
5. Косса Л. Основы финансовой науки. Пер. с итал. М.: Типо-лит. т-ва И.Н. Кушнерев и К°; 1900. 182 с.  
Cossa L. Primi elementi di scienza delle finanze. Milano: Ulrico Hoepli; 1876. 159 p. (Russ. ed.: Cossa L. Osnovy finansovoi nauki. Moscow: I.N. Kushnerev & Co. Typo-Lithography; 1900. 182 p.).
6. Дьяченко В.П. Товарно-денежные отношения и финансы при социализме. М.: Наука; 1974. 485 с.  
D'yachenko V.P. Commodity-money relations and finance under socialism. Moscow: Nauka; 1974. 485 p. (In Russ.).
7. Федоров В.А., Бурик О.В. Финансовая наука в исследованиях зарубежных и российских авторов. *Финансы и кредит*. 2008;(24):68–75.  
Fedorov V.A., Burik O.V. Financial science in the studies of foreign and Russian authors. *Finansy i kredit = Finance and Credit*. 2008;(24):68–75. (In Russ.).
8. Родионова В.М. Вопросы сущности и функций советских финансов. М.: МФИ; 1987. 75 с.  
Rodionova V.M. Issues of the essence and functions of Soviet finance. Moscow: Moscow Financial Institute; 1987. 75 p. (In Russ.).
9. Аллахвердян Д.А. Финансово-кредитные отношения и интенсификация производства. *Вопросы экономики*. 1982;(5):105–116.  
Allakhverdyan D.A. Financial and credit relations and intensification of production. *Voprosy ekonomiki*. 1982;(5):105–116. (In Russ.).
10. Аллахвердян Д.А. Роль финансов в распределении национального дохода. М.: Госфиниздат; 1955. 96 с.  
Allakhverdyan D.A. The role of finance in the distribution of national income. Moscow: Gosfinizdat; 1955. 96 p. (In Russ.).
11. Вознесенский Э.А. Финансы как стоимостная категория. М.: Финансы и статистика; 1985. 159 с.  
Voznesenskii E.A. Finance as a value category. Moscow: Finansy i statistika; 1985. 159 p. (In Russ.).
12. Ковалев В.В. Финансовая наука в исторической ретроспективе. *Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика*. 2001;(1):67–81.  
Kovalev V.V. Financial science in historical retrospective. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ekonomika = St. Petersburg University Journal of Economic Studies (SUJES)*. 2001;(1):67–81. (In Russ.).
13. Боди З., Мергтон Р. Финансы. Пер. с англ. М.: Вильямс; 2000. 592 с.  
Bodie Z., Merton R. C. Finance. Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall; 1999. 479 p. (Russ. ed.: Bodie Z., Merton R.C. Finansy. Moscow: Williams; 2000. 592 p.).
14. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами. Пер. с англ. М.: Финансы и статистика; 1996. 800 с.  
Van Horne J. C. Fundamentals of financial management. Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall; 1974. 552 p. (Russ. ed.: Van Horne J.C. Osnovy upravleniya finansami. Moscow: Finansy i statistika; 1996. 800 p.).
15. Брюммерхофф Д. Теория государственных финансов. Пер. с нем. Владикавказ: Пионер-пресс; 2002. 458 с.  
Brümmerhoff D. Finanzwissenschaft. München: Oldenbourg Wissenschaftsverlag; 1996. 572 p. (Russ. ed.: Brümmerhoff D. Teoriya gosudarstvennykh finansov. Vladikavkaz: Pioner-press; 2002. 458 p.).
16. Караганов С.А. От не-Запада к Мировому большинству. *Россия в глобальной политике*. 2022;20(5):6–18. DOI: 10.31278/1810-6439-2022-20-5-6-18

- Karaganov S.A. From the non-West to the world majority. *Rossiya v global'noi politike = Russia in Global Affairs*. 2022;20(5):6–18. (In Russ.). DOI: 10.31278/1810–6439–2022–20–5–6–18
17. Дьяченко В.П., ред. Вопросы теории финансов. М.: Госфиниздат; 1957. 191 с.  
D'iachenko V.P. ed. Issues in the theory of finance. Moscow: Gosfinizdat; 1957. 191 p. (In Russ.).
18. Бирман А.М. Очерки теории советских финансов. Сущность и функции финансов. М.: Финансы; 1968. 207 с.  
Birman A.M. Essays on the theory of Soviet finance. Essence and functions of finance. Moscow: Finansy; 1968. 207 p. (In Russ.).
19. Лаврушин О.И. Эволюция теории кредита и его использование в современной экономике. М.: КноРус; 2016. 394 с.  
Lavrushin O.I. The evolution of the theory of credit and its use in the modern economy. Moscow: KnoRus; 2016. 394 p. (In Russ.).
20. Пессель М.А. Финансово-кредитный механизм интенсификации общественного производства. М.: Финансы; 1977. 224 с.  
Pessel' M.A. Financial and credit mechanism for the intensification of social production. Moscow: Finansy; 1977. 224 p. (In Russ.).
21. Лаврушин О.И. Кредит как стоимостная категория социалистического воспроизводства. М.: Финансы и статистика; 1989. 175 с.  
Lavrushin O.I. Credit as a value category of socialist reproduction. Moscow: Finansy i statistika; 1989. 175 p. (In Russ.).
22. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. 7-е изд. Пер. с англ. М.: Вильямс; 2006. 880 с.  
Mishkin F.S. The economics of money, banking, and financial markets. 7<sup>th</sup> ed. Boston, MA: Pearson; 2004. 850 p. (Russ. ed.: Mishkin F.S. Ekonomicheskaya teoriya deneg, bankovskogo dela i finansovykh rynkov. 7<sup>th</sup> ed. Moscow: Williams; 2006. 880 p.).

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ / ABOUT THE AUTHORS



**Галина Сергеевна Панова** — доктор экономических наук, профессор кафедры международных финансов, Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации (МГИМО МИД России), Москва, Россия

**Galina S. Panova** — Dr. Sci. (Econ.), Prof., Department of International Finance, Moscow State Institute of International Relations (MGIMO University), Moscow, Russia  
<https://orcid.org/0000-0003-3734-5507>  
gpanova@mail.ru



**Ирина Владимировна Ларионова** — доктор экономических наук, профессор департамента банковского дела и монетарного регулирования, Финансовый университет, Москва, Россия

**Irina V. Larionova** — Dr. Sci. (Econ.), Prof., Department of Banking and Monetary Regulation, Finance University, Moscow, Russia  
<https://orcid.org/0000-0001-6550-2472>  
ILarionova@fa.ru

*Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.*

*Conflicts of Interest Statement: The authors have no conflicts of interest to declare.*

*Статья поступила в редакцию 19.09.2022; после рецензирования 19.10.2022; принята к публикации 27.12.2022.*

*Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.*

*The article was submitted on 19.09.2022; revised on 19.10.2022 and accepted for publication on 27.12.2022.*

*The authors read and approved the final version of the manuscript.*