

Методологические подходы формирования целевой конфигурации финансовой системы

© 2012 Т.Г. Ржевская

кандидат экономических наук

Институт экономики Российской академии наук

E-mail: zeldner@inecon.ru

В статье рассматриваются отдельные проблемы целевой конфигурации отечественной финансовой системы. Анализируются различные методологические подходы формирования конфигураций национальных финансовых систем.

Ключевые слова: финансовая система, финансовые потоки и кругообороты, целевая конфигурация, звеньевая конфигурация, консолидированная конфигурация.

Перспективное развитие отечественной финансовой системы базируется на объективных закономерностях рыночной трансформации, особенностях расширенного воспроизводства в общественном масштабе, совершенствовании социально-экономических госфункций, бюджетных отношений, рыночной инфраструктуры и связано с проводимой финансовой политикой, стратегией инновационно-социального экономического роста, определенной в “Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года”¹, которая, естественно, требует уточнения в связи с мировым финансовым кризисом, затронувшим и российскую экономику. Теоретической основой исследования формирования, трансформации и регулирования взаимосвязей, отображающих финансовую систему, являются положения теории К. Маркса, идеи Д. Кейнса, современного посткейнсианства, монетаризма М. Фридмана, институционализма, труды отечественных ученых-экономистов. Научное обобщение и критический анализ положений различных направлений экономической мысли в ретроспективе необходимы для понимания тенденций развития, противоречий, проявляющихся в функционировании и трансформации финансовой системы под влиянием экзогенных и эндогенных факторов.

Вместе с тем в научной литературе представлены отдельные методологические подходы к определению общей конфигурации национальной финансовой системы. Исследования данной проблемы не носят системного характера, осуществляются не в качестве основного предмета, а в связи с анализом отдельных составных частей, таких как федеральный бюджет, фондовый и страховой рынок, банковская и бюджетная подсистема, внебюджетные фонды. То есть преобладает анализ отдельных частей, а не комплексный подход к финансовой системе как единой

целостности, где все компоненты системно взаимосвязаны между собой².

Наиболее обобщающей методологической базой концепции целевой конфигурации (внешнего и внутреннего строения) финансовой системы выступает теория финансовых потоков и кругооборотов. Всесторонний анализ финансовых потоков и кругооборотов, выявление их свойств и закономерных связей выступает перспективной платформой для разработки концепции макроэкономической конфигурации российской финансовой системы и финансовых систем регионов. Разработка теоретической конфигурации финансовой системы позволит определить узловые составляющие и, соответственно, необходимые регулирующие финансовые институты, формализовать и решать проблему нацеленности финансовых потоков для выявления перспективных направлений регулирования финансовых потоков и кругооборотов, совокупности взаимосвязей между компонентами и институтами. Таким образом, методологически решается проблема регулирования финансовой системы как единого целого, а не отдельных подсистем. Конфигурация финансовой системы характеризует совокупность составляющих (блоков, звеньев) и их взаимодействие. (Внутренняя конфигурация финансовой системы отражает ее построение.)³ На основе проведенного всестороннего анализа, концептуального раскрытия проблемы сформулирована и обоснована взаимосвязанная совокупность теоретико-методологических принципов разработки конфигураций финансовой системы, которые могут применяться не только для теоретических исследований, но и в практике формирования механизма регулирования финансовых отношений, потоков, кругооборотов и компонентов (фондов), а также использоваться при обосновании перспективной финансовой политики.

Принимается, что исходный методологический принцип, который соответствует критерию управляемости финансовой системы, отражает ее свойства иерархичности во взаимодействии финансовых подсистем, т.е. выстраиваемость по вертикали конфигурации финансовой системы. Иерархическая конфигурация финансовой системы основывается на агрегированности институтов, т.е. реализуется институциональный подход во взаимосвязях составляющих и регуляторов финансовой системы. Иерархичность позволяет выразить субординированные (нисходящие) зависимости уровней финансовой системы: от федеральных фондов и институтов к региональным, а от региональных - к муниципальным. Данная конфигурация в неявной форме позволяет отразить необходимость единого, системного регулирования всей финансовой системы, предполагает функционирование механизма интегрированного регулирования (административного, индикативного) финансовой системы. Механизм взаимодействия уровней финансовой системы выражается посредством “развертывания” институциональности и потоков каждого уровня. “Развертывание” позволяет выявить проблемные аспекты управления финансовой системы не только в иерархии, но и между институтами одного уровня. Не случайно даже на федеральном уровне сказывается разобщенность институтов.

Рассматриваемую конфигурацию представляется целесообразным использовать для формализации нисходящих финансовых потоков (бюджетных, кредитных, инвестиционных), их анализа и мониторинга. Вместе с тем она не может быть использована без дополнительного развития для анализа проблемы восходящих (в том

числе налоговых) потоков. В указанной конфигурации не отражена подсистема финансов коммерческих организаций (реального сектора) и финансов населения (физических лиц как налогоплательщиков). Отмеченное подтверждает необходимость большей “развернутости” компонентов финансовой системы, которые функционируют и трансформируются, будучи вовлечены в динамические процессы национальной экономики и отражая их одновременно. Рассмотрим иные методологические направления⁴ построения конфигурации (рис. 1) финансовой системы. Положительными аспектами, которые отражены в блочной конфигурации, являются: детализация блока общегосударственных финансов и организационно-правовых форм финансов хозяйствующих субъектов, выделение финансов домохозяйств. Заслуживает внимания также компонент “Управляющая подсистема”, т.е. общая постановка вопроса об институтах финансовой системы. Вместе с тем указанная конфигурация представляется дискуссионной, в частности, обоснованность наполнения составляющей “Общегосударственные финансы” и выделение блока “Управляющая подсистема”, которой фактически нет. Проблему управляющей подсистемы предполагается решить в перспективе, о чем ранее в монографии уже ставился этот вопрос⁵.

Кроме того, напрашиваются следующие вопросы. Почему весь фондовый рынок и все фонды страхования включены в общегосударственные финансы? Чем отличаются понятия “государственные финансы”, “общегосударственные финансы”? Почему в рассматриваемой конфигурации не предусмотрен денежно-кредитный блок, который по своему содержанию и структуре не сводится к госкредиту (т.е. госзаимствова-

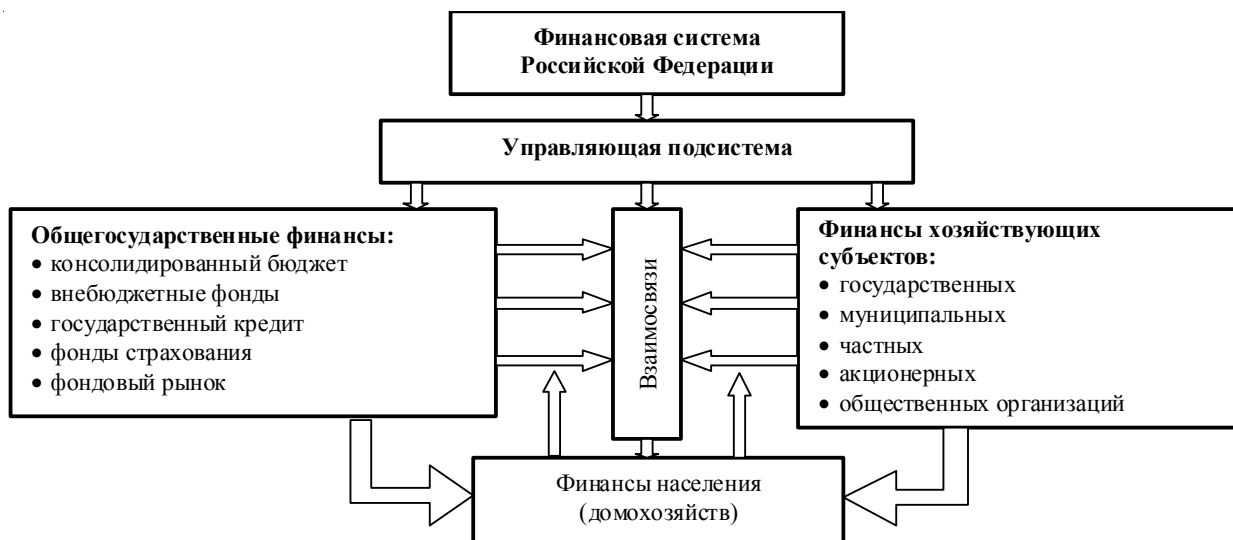


Рис. 1. Блочная конфигурация финансовой системы

ниям и госдолгу), а включает банки верхнего уровня (Банк России), акционерные банки, денежный рынок, рынок капитала (фондовый рынок корпоративных облигаций и акций, кредитов в основной и оборотный капитал хозсубъектов)?

Другим методологическим направлением исследования финансовой системы является ее анализ как совокупности централизованных и децентрализованных звеньев, что было характерно для работ финансистов плановой экономики и может быть актуализировано (рис. 2) с определенной модернизацией. В звеньевой конфигурации финансовой системы наиболее развернуты части бюджетной системы, которые характеризуются отдельными исследователями⁶, как централизованные финансы. С этим можно было бы

согласиться, если бы был унитарный бюджет административного типа. Представляется также необоснованным отечественную бюджетную систему, построенную на основе принципа самостоятельности⁷ бюджетов разных уровней, трактовать как централизованные финансы. Вместе с тем в рассматриваемой конфигурации муниципальные бюджеты отнесены не только к централизованным финансам, но и к госфинансам, что, на наш взгляд, недопустимо.

Принципиально отметить, что к госфинансам и финансам муниципальных образований следует относить денежные (финансовые отношения) и финансовые (фонды, потоки, капитал) ресурсы, которые связаны отношениями государственной и муниципальной собственности и прямым регулятором (институтом) которых являет-

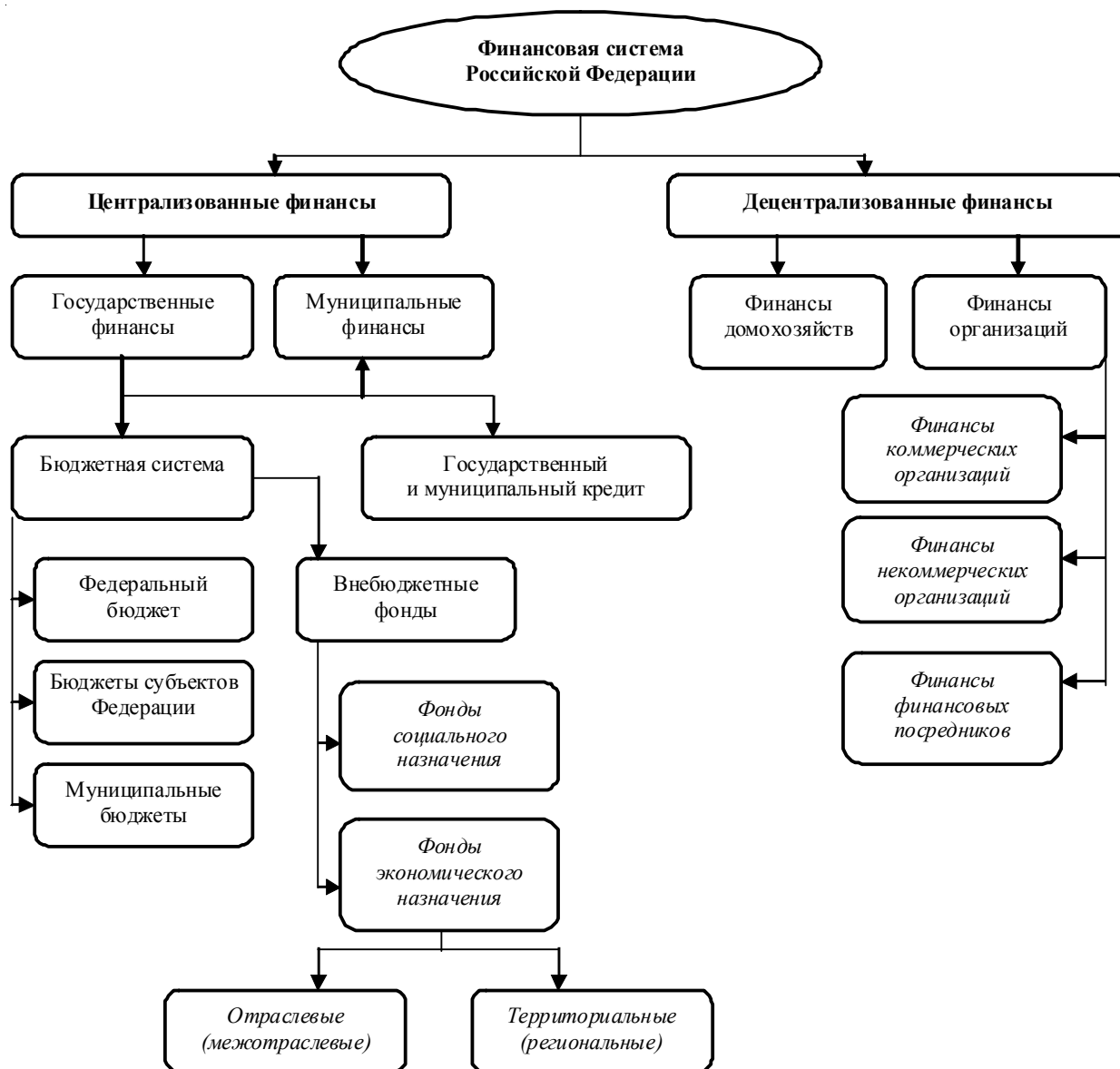


Рис. 2. Звеньевая конфигурация финансовой системы

ся государство или органы муниципальных образований. Финансы домохозяйств, предприятий (без госкапитала) и банков (без госкапитала и без госучастия) не относятся к государственным и муниципальным финансам, а являются звеньями финансовой системы⁸.

Кроме того, методологическими проблемами звеньевой конфигурации являются: нечеткое выделение регионального уровня (а не звеньев) финансовых отношений; отражение в бюджетной системе фондов экономического назначения, которые упразднены в 2000-2002 гг.; непредставленность разорванных банковской системы и фондового рынка. Таким образом, данная конфигурация финансовой системы базируется не только на принципе “развернутости” финансовых звеньев, но и на принципе отделения ее от денежно-кредитных отношений (если не иметь в виду, что они в неявной форме представлены в финансах организаций). Рассматриваемая конфигурация не позволяет раскрыть ни механизм финансового кризиса в Российской Федерации в 2008-2009 гг., ни политику антикризисных мер. Вместе с тем звеньевая конфигурация финансовой системы представляется востребованной, хотя нуждается в концептуальном уточнении в соответствии с отмеченными недостатками.

Банковский капитал и капитал реального сектора (в теоретической трактовке) опосредуются финансовыми отношениями и включают финансовые потоки в кругообороты в процессе возмещения, страхования, сохранения, накопления. В этой связи возможно применение в исследованиях методологии⁹ на базе разделения (рис. 3) на финансовую и кредитную системы. Однако применение отдельной конфигурации (т.е. использование понятия финансово-кредитной системы) характеризуется следующими аспектами:

- “размывается” свойство единства финансовой системы;
- проявляются теоретические противоречия, связанные с отторжением кредитных ресурсов и фондов от общей теории финансов как науки о денежных отношениях, в процессе которых формируются, распределяются и используются фонды денежных ресурсов, что имеет место в кредитной системе (капитал и резервы банков, потоки кредитных ресурсов, процентные и непроцентные финансовые доходы).

Концепция консолидированной финансовой системы обосновывается объективной взаимозависимостью всех компонентов и институтов. Указанная концепция является методологической платформой по регулированию финансовой системы, что особо проявилось в период финансового кризиса 2008-2009 гг. Наиболее обобщающей представляется конфигурация (рис. 4), выражающая взаимосвязи между “чисто” финансовыми компонентами и составляющими денежно-кредитной системы.

В консолидированной конфигурации формализуются противоречия между “чисто” финансовыми отношениями, тяготеющими к бюджетной системе, и денежно-кредитными, проявляющимися фактически внешней средой, обслуживающей “чисто” финансовые компоненты. На данной базе сформулирована и обосновывается концепция консолидированной финансовой системы. Предлагается категория консолидированной финансовой системы, включающей как “чисто” финансовые составляющие, так и кредитно-денежную систему и фондовый рынок. В указанной конфигурации выражается следующее важное свойство финансовой системы. Наибольшее регулирующее воздействие оказывают “вер-

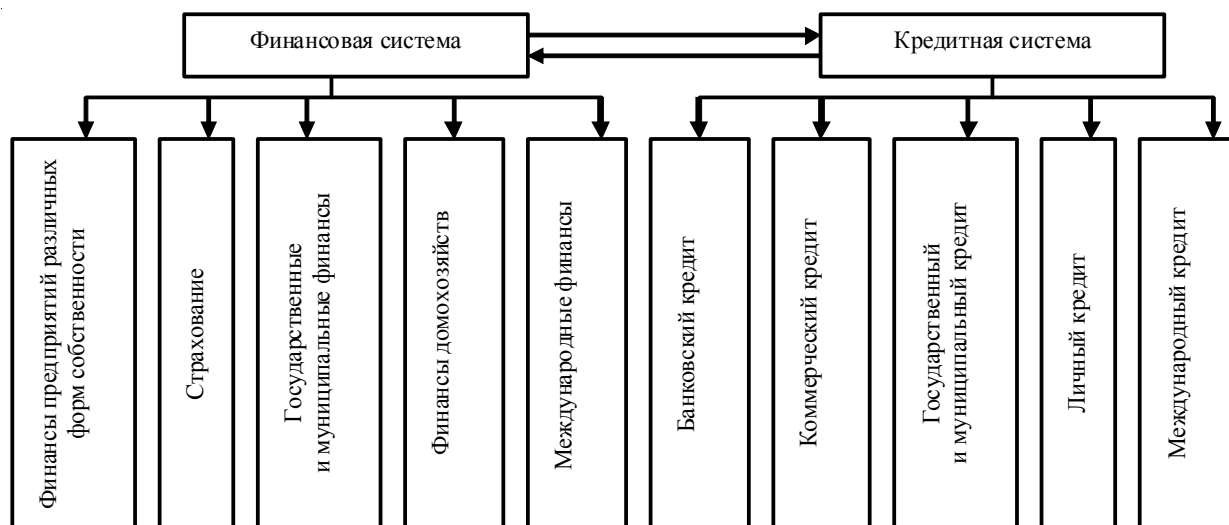


Рис. 3. Раздельная конфигурация финансово-кредитной системы

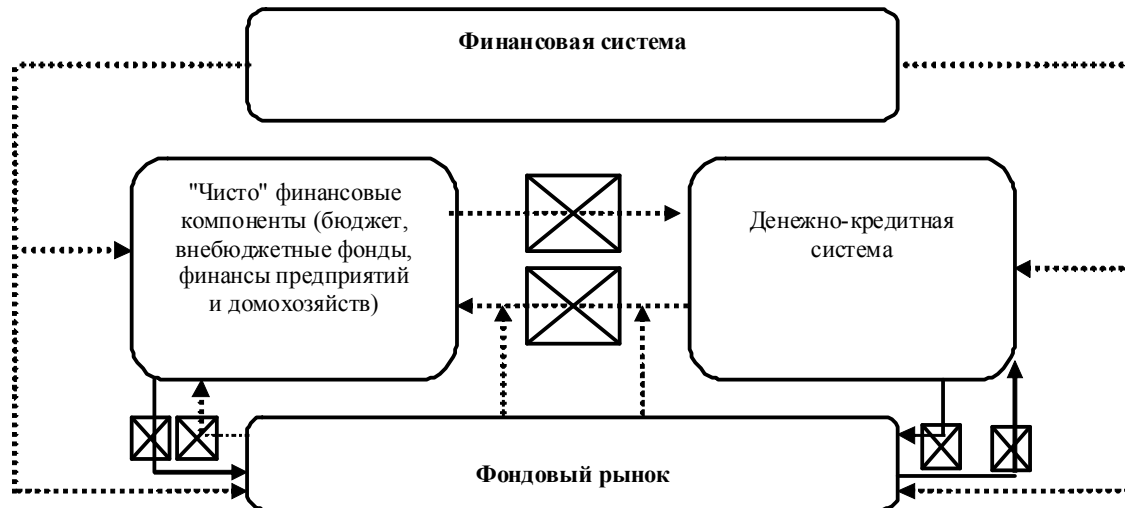


Рис. 4. Консолидированная конфигурация финансовой системы

тикальные” связи и “вертикально” настроенные инструменты как в отношении ее относительно самостоятельных подсистем (данное понятие принимается как категория внутреннего регулирования и взаимодействия), так и в отношении секторов экономики, не относящихся непосредственно к компонентам консолидированной финансовой системы, т.е. рынка товаров и услуг, процессов воспроизводства и обращения капитала в реальном секторе экономики.

Фондовый рынок в рассматриваемой конфигурации занимает особое функциональное место. С одной стороны, его механизм осуществляет аккумуляцию ресурсов всех других компонентов финансовой системы, не имея собственных источников и реального обеспечения формирования своего виртуального или, по теории, фиктивного капитала¹⁰. “Образование фиктивного капитала называют капитализацией”¹¹. С другой стороны, фондовый рынок является финансовым механизмом формирования действительного (денежного) капитала предприятий и организаций и денежных ресурсов бюджетной системы посредством размещения инструментов фиктивного капитала, т.е. обязательств (заемных ценных бумаг, облигаций, иных инструментов), коммерческих организаций и гособлигаций, за счет эмиссии которых формируются источники финансирования капитала или реальных инвестиций и бюджетного дефицита. В этой своей функции фондовый рынок перераспределяет действительные (т.е. реально имеющиеся на балансах предприятий, банков, страховых организаций, инвестиционных и пенсионных фондов, фондов финансовых резервов) денежные ресурсы от одних хозяйствующих субъектов, домохозяйств, институтов государства другим структурам или же выводит денежные ресурсы резидентов в финансовые сис-

темы нерезидентов (зарубежные бюджетные, страховые, акционерные финансовые кругообороты). Фондовый рынок, являясь соединительным компонентом финансовых потоков, отражает основные свойства консолидированной системы:

- единство финансовой системы;
- взаимозависимость финансовых подсистем (бюджетной, кредитной, финансов предприятий, финансов домохозяйств, госдолга, долга коммерческих структур).

Мировой финансовый кризис 2008-2009 гг. и его проявление в отечественной экономике концентрировали основные свойства консолидированной финансовой системы и специфическую (“виртуальную”) роль фондового рынка в дестабилизации других составляющих финансовой системы. Особенно это коснулось банковской системы, финансов реального сектора экономики и финансов домохозяйств (проблемы ипотечного кредитования, банкротство коммерческих банков с последствиями для вкладчиков). Указанные свойства обуславливают (генерируют) компоненты и институты финансовой системы, находясь во взаимной противоречивости, которая в условиях финансовых кризисов вызывает новые противоречия потенциально антагонистического характера.

Определение целевой конфигурации финансовой системы является одним из основных элементов концепции модернизации отечественной финансовой системы (имеются в виду общие теоретико-методологические положения). Разумеется, необходимы всесторонний анализ и разработка стратегических принципов развития финансовой системы. Указанное предполагает углубленное исследование механизма финансовой системы, взаимодействия ее компонентов и ин-

ституты, определения регулирующих госфункций в развитии финансовой системы в условиях нестабильности экономической динамики, в процессе реализации программы выхода на инновационное развитие Российской Федерации с социальной доминантой государственности и предпринимательства.

¹ Распоряжение Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 г. № 1662-р // Собр. законодательства Российской Федерации. 2008. 24 нояб. (№ 47). Ст. 5489.

² См.: *Адекенов Т.* Банки и фондовый рынок. Анализ. Практика. Эволюция. М., 1997; *Улюкаев А.В.* Проблемы государственной бюджетной политики. М., 2004; *Тосунян Г.А.* Банкизация России: право, экономика, политика. М., 2008; *Шабалин А.О.* Развитие рынка ценных бумаг России в 20 веке. М., 2001; *Данилов Ю.А.* Рынки государственного долга. Мировые тенденции и российская практика. М., 2002; Государственные финансы России: XIX - первая четверть XX века / под ред. И.В. Караваевой. М., 2003; *Черних Д.Г., Починок А.П., Морозов В.П.* Основы налоговой системы. М., 2000; Бюджетная система Российской Федерации / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. М., 2000; *Фетисов В.Д.* Бюджетная система Российской Федерации. М., 2003; *Бабич А.М., Павлова Л.П.* Государственные и муниципальные финансы. М., 2002; *Финансы* / под ред. В.В. Ковалева. М., 2004; *Финансы* / под ред. А.И. Архипова, И.А. Погосова. М., 2007.

³ "Конфигурация (лат. configuration - придание формы, расположение):

- внешнее очертание; внешний вид, очертание;
- взаимное расположение каких-либо объектов;
- совокупность самостоятельных элементов (блоков), составляющих.

Различают внутреннюю конфигурацию и внешнюю конфигурацию" (Новейший словарь иностранных слов и выражений. Минск, 2007. С. 431).

⁴ См.: *Пеньков Б.Е.* Сущность и функции финансов. Гл. 1. Государственные и муниципальные финансы / под общ. ред. И.Д. Мацкуляка. М., 2003. С. 26; *Его же.* Финансовая система. Глава I. Государственные и муниципальные финансы / под общ. ред. И.Д. Мацкуляка. М., 2007. С. 25.

⁵ *Ржевская Т.Г.* Финансовая система и пропорциональность российского бюджета. М., 2008. С. 25-26.

⁶ *Финансы.* 2-е изд. / под ред. В.В. Ковалева. М., 2004. С. 13.

⁷ Бюджетный кодекс Российской Федерации. М., 2008.

⁸ В современных зарубежных концепциях финансовая система отождествляется именно с институтами денежного, кредитного, фондового рынков (*Колб Р., Родригес Р.* Финансовые институты и рынки: пер. 2-го амер. изд. М., 2003).

⁹ *Бабич А.М., Павлова Л.Н.* Государственные и муниципальные финансы. М., 2002. С. 42.

¹⁰ *Маркс К., Энгельс Ф.* Соч. 2-е изд. Т. 24. Гл. 25. Кредит и финансовый капитал. М., 1962. С. 19.

¹¹ Там же. С. 8.

Поступила в редакцию 03.12.2011 г.